

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

Lp.	Data przyjęcia zmiany przez PFR	Zmieniana/dodawana jednostka redakcyjna	Brzmienie przed zmianą	Brzmienie po zmianie
1.	19.08.2020	Przypis w §3 ust. 4		Dla uniknięcia wątpliwości, zgodnie z Rozporządzeniem Pomocowym, rozporządzeniem Komisji (UE) nr 702/2014 z dnia 25 czerwca 2014 r. uznającym niektóre kategorie pomocy w sektorach rolnym i leśnym oraz na obszarach wiejskich za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej lub rozporządzeniem Komisji (UE) nr 1388/2014 z dnia 16 grudnia 2014 r. uznającym niektóre kategorie pomocy udzielanej przedsiębiorstwom prowadzącym działalność w zakresie produkcji, przetwórstwa i wprowadzania do obrotu produktów rybołówstwa i akwakultury za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, analiza dotycząca trudnej sytuacji powinna być dokonywana w odniesieniu zarówno do Przedsiębiorcy jako pojedynczego podmiotu oraz jako jednostki gospodarczej tj. Przedsiębiorcy i jego Przedsiębiorstw Powiązanych.
2.	19.08.2020	§4 ust. 4	PFR określił wzór Wniosku wraz z objaśnieniami co do sposobu jego wypełnienia i złożenia, a także informacją o konieczności dołączenia dokumentów potwierdzających dane i informacje dotyczące Przedsiębiorcy i jego sytuacji finansowej oraz tryb jego składania, jak również komunikat o konieczności złożenia przez Przedsiębiorcę oświadczenia o odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych i nierzetelnych oświadczeń, kierując się w szczególności potrzebą rzetelnego udokumentowania danych niezbędnych do przyznania Finansowania Programowego, w interesie ogółu aplikujących Przedsiębiorców. Wzór Wniosku może ulec zmianie w trakcie trwania Programu.	PFR określił wzór Wniosku wraz z objaśnieniami co do sposobu jego wypełnienia i złożenia, a także informacją o konieczności dołączenia dokumentów potwierdzających dane i informacje dotyczące Przedsiębiorcy i jego sytuacji finansowej oraz tryb jego składania, jak również komunikat o konieczności złożenia przez Przedsiębiorcę oświadczenia o odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych i nierzetelnych oświadczeń, kierując się w szczególności potrzebą rzetelnego udokumentowania danych niezbędnych do przyznania Finansowania Programowego, w interesie ogółu aplikujących Przedsiębiorców. Wzór Wniosku może ulec zmianie w trakcie trwania Programu. Przedsiębiorcy nie powinni ingerować w elementy składowe Wniosku, w szczególności w zakresie zmiany formuły, ustawień lub innych paramentów arkusza kalkulacyjnego stanowiącego załącznik do Wniosku.
3.	19.08.2020	po § 4 ust. 8 dodaje się ust. 9		Przedsiębiorca ma możliwość wycofania się z procesu udzielania Finansowania Programowego na każdym etapie, składając w tym celu PFR stosowne oświadczenie.
4.	19.08.2020	po nowo dodanym § 4 ust. 9 dodaje się ust. 10		W przypadku chęci zmiany Instrumentu Finansowania Programowego, Przedsiębiorca zobowiązany jest złożyć nowy Wniosek na inny Instrument(y) Finansowania Programowego.

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

5.	19.08.2020	w Załączniku nr 1 zmiana w sekcji – „Maksymalna kwota”	<p>Kwota zaakceptowana przez PFR w oparciu o zapotrzebowanie na kapitał obrotowy Pożyczkobiorcy – maksymalnie 1 mld zł zasadniczo nie może przekraczać najwyższej z następujących kwot:</p> <ul style="list-style-type: none"> • dwukrotności rocznych kosztów wynagrodzeń Pożyczkobiorcy (z uwzględnieniem kosztów świadczeń pracowniczych) za rok 2019 w oparciu o zaudytowane (lub wstępne jeżeli zaudytowane dane niedostępne) sprawozdania finansowe (lub odpowiednio dane za ostatni rok obrotowy, jeżeli rok obrotowy Pożyczkobiorcy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym). W przypadku Pożyczkobiorców utworzonych po 31 grudnia 2018 r. maksymalna kwota pożyczki nie może przekroczyć rocznej kwoty wynagrodzeń szacowanej na okres pierwszych dwóch lat działalności; lub • 25% łącznego obrotu Pożyczkobiorcy w 2019 r. w oparciu o zaudytowane (lub wstępne jeżeli zaudytowane dane niedostępne) sprawozdania finansowe (lub odpowiednio dane za ostatni rok obrotowy, jeżeli rok obrotowy Pożyczkobiorcy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym); lub • jeżeli istnieje odpowiednie uzasadnienie i w oparciu o oświadczenie Pożyczkobiorcy o zapotrzebowaniu na płynność lub/oraz w oparciu o informacje przekazane we Wniosku Pożyczkobiorcy, kwota pożyczki może zostać zwiększona w celu pokrycia zapotrzebowania na płynność przez najbliższe 12 miesięcy od dnia jej udzielenia, lecz nie później niż do 30 czerwca 2021 r. 	<p>Kwota zaakceptowana przez PFR w oparciu o zapotrzebowanie na kapitał obrotowy/płynność Pożyczkobiorcy – maksymalnie 1 mld zł, która dodatkowo nie może przekraczać najwyższej z następujących kwot:</p> <ul style="list-style-type: none"> • dwukrotności rocznych kosztów wynagrodzeń Pożyczkobiorcy (z uwzględnieniem kosztów świadczeń pracowniczych) za rok 2019 w oparciu o zaudytowane (lub wstępne jeżeli zaudytowane dane niedostępne) sprawozdania finansowe (lub odpowiednio dane za ostatni rok obrotowy, jeżeli rok obrotowy Pożyczkobiorcy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym). W przypadku Pożyczkobiorców utworzonych po 31 grudnia 2018 r. maksymalna kwota pożyczki nie może przekroczyć rocznej kwoty wynagrodzeń szacowanej na okres pierwszych dwóch lat działalności; lub • 25% łącznego obrotu Pożyczkobiorcy w 2019 r. w oparciu o zaudytowane (lub wstępne jeżeli zaudytowane dane są niedostępne) sprawozdania finansowe (lub odpowiednio dane za ostatni rok obrotowy, jeżeli rok obrotowy Pożyczkobiorcy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym); lub • jeżeli istnieje odpowiednie uzasadnienie i w oparciu o oświadczenie Pożyczkobiorcy o zapotrzebowaniu na płynność lub/oraz w oparciu o informacje przekazane we Wniosku Pożyczkobiorcy, kwota pożyczki może zostać zwiększona w celu pokrycia zapotrzebowania na płynność przez najbliższe 12 miesięcy od dnia jej udzielenia, lecz nie później niż do 30 czerwca 2021 r.
----	------------	--	---	---

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

6.	19.08.2020	w Załączniku nr 1 zmiana w sekcji – „Umowa Międzywierzycielska”	<p>Warunkiem zawieszającym wypłatę środków z Pożyczki, stanowić będzie zawarcie między PFR a każdym z wierzycieli wskazanym przez PFR oraz udostępniającym Pożyczkobiorcy zewnętrzne finansowanie o charakterze finansowym (banki, obligatariusze, firmy leasingowe itp. lub odpowiednio agentami odpowiednich finansowań) („Wierzyciele Finansowi”) umowy międzywierzycielskiej („Umowa Międzywierzycielska”). PFR na podstawie informacji o istniejącym zadłużeniu przekazywanych przez Pożyczkobiorcę określi każdorazowo listę wierzycieli, z którymi powinna zostać podpisana Umowa Międzywierzycielska, z uwzględnieniem podpisania umów z największymi wierzycielami finansowymi Pożyczkobiorcy.</p> <p>Umowa Międzywierzycielska będzie oparta o standardowy wzór opracowany przez PFR.</p> <p>Umowa Międzywierzycielska będzie regulować relacje między PFR a każdym Wierzycielem Finansowym w następujący sposób:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dopuszczalna będzie obsługa odsetek, opłat lub prowizji, których obowiązek poniesienia i wysokość wynika z treści obowiązujących Pożyczkobiorcę umów z Wierzycielami Finansowymi na dzień złożenia wniosku przez Pożyczkobiorcę o udzielenie Pożyczki. • Spłata kwoty głównej Wierzycieli Finansowych nie będzie dozwolona w okresie do 30 czerwca 2021 r. Jeżeli spłata kapitału Pożyczki będzie przypadać przed 30 czerwca 2021 r., spłata kwoty głównej Wierzycieli Finansowych będzie dopuszczalna przed 30 czerwca 2021 r., ale nie wcześniej niż data pierwszej spłaty Pożyczki PFR. • Wprowadzony zostanie tzw. standstill w okresie 6 miesięcy od daty podpisania umowy Pożyczki. tj. Wierzyciel Finansowy w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> (i) nie wstrzyma udostępnienia, nie wypowie, nie potrąci, nie postawi w stan wymagalności, nie zażąda przedterminowej spłaty, nie obniży limitu, nie zażąda natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, nie skorzysta z opcji call, ani nie dokona przedterminowego rozliczenia jakiegokolwiek zadłużenia finansowego; (ii) nie będzie dochodzić ustalenia, zaspokojenia lub zabezpieczenia swoich roszczenia lub wierzytelności; (iii) nie zmieni, nie uzupełni ani nie zastąpi jakichkolwiek warunków dokumentów finansowania w sposób pogarszający sytuację Pożyczkobiorcy (w szczególności nie podwyższy oprocentowania ani nie zażąda dodatkowych prowizji i opłat) w porównaniu do jego sytuacji na gruncie umów w dacie ich podpisania. • W okresie standstill Wierzyciel Finansowy będzie uprawniony do czynności zachowawczych uprawnionych do ochrony posiadanego zabezpieczenia. • Po okresie standstill Wierzyciel Finansowy będzie uprawniony do podjęcia czynności egzekucyjnych z zastrzeżeniem zachowania następującej kolejności zaspokojenia: <ul style="list-style-type: none"> (i) W pierwszej kolejności 50% kwoty wpływów egzekucyjnych zostanie przeznaczony na zapłatę wierzytelności PFR. 	<p>Warunkiem zawieszającym wypłatę środków z Pożyczki, będzie zawarcie między PFR a wierzycielami wskazanymi przez PFR oraz udostępniającymi Pożyczkobiorcy zewnętrzne finansowanie o charakterze finansowym (banki, obligatariusze, firmy leasingowe itp. lub odpowiednio agentami odpowiednich finansowań) („Wierzyciele Finansowi”) umowy międzywierzycielskiej („Umowa Międzywierzycielska”). PFR na podstawie informacji o istniejącym zadłużeniu, przekazywanych przez Pożyczkobiorcę, określi każdorazowo listę istotnych wierzycieli, z którymi powinna zostać podpisana Umowa Międzywierzycielska, przy czym zakładane jest podpisanie Umowy Międzywierzycielskiej co do zasady z największymi wierzycielami finansowymi Pożyczkobiorcy.</p> <p>Umowa Międzywierzycielska będzie oparta o standardowy wzór opracowany przez PFR.</p> <p>Umowa Międzywierzycielska będzie regulować relacje między PFR a każdym Wierzycielem Finansowym w następujący sposób:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dopuszczalna będzie obsługa odsetek, opłat lub prowizji, których obowiązek poniesienia i wysokość wynika z treści obowiązujących Pożyczkobiorcę umów z Wierzycielami Finansowymi na dzień złożenia wniosku przez Pożyczkobiorcę o udzielenie Pożyczki. • Spłata kwoty głównej Wierzycieli Finansowych nie będzie dozwolona wcześniej niż data pierwszej spłaty Pożyczki PFR. • Wprowadzony zostanie tzw. standstill w okresie 6 miesięcy od daty podpisania umowy Pożyczki, tj. Wierzyciel Finansowy w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> (i) nie wstrzyma udostępnienia, nie wypowie, nie potrąci, nie postawi w stan wymagalności, nie zażąda przedterminowej spłaty, nie obniży limitu, nie zażąda natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, nie skorzysta z opcji call, ani nie dokona przedterminowego rozliczenia jakiegokolwiek zadłużenia finansowego; (ii) nie będzie dochodzić ustalenia, zaspokojenia lub zabezpieczenia swoich roszczenia lub wierzytelności; (iii) nie zmieni, nie uzupełni ani nie zastąpi jakichkolwiek warunków dokumentów finansowania w sposób pogarszający sytuację Pożyczkobiorcy (w szczególności nie podwyższy oprocentowania ani nie zażąda dodatkowych prowizji i opłat) w porównaniu do jego sytuacji na gruncie umów w dacie ich podpisania. • W okresie standstill Wierzyciel Finansowy będzie uprawniony do czynności zachowawczych uprawnionych do ochrony posiadanego zabezpieczenia. • Po okresie standstill Wierzyciel Finansowy będzie uprawniony do podjęcia czynności egzekucyjnych z zastrzeżeniem zachowania następującej kolejności zaspokojenia (odpowiednio po pokryciu niezapłaconych udokumentowanych i uzasadnionych kosztów egzekucyjnych): <ul style="list-style-type: none"> (i) W pierwszej kolejności 50% kwoty wpływów egzekucyjnych zostanie przeznaczony na spłatę wierzytelności PFR. (ii) W drugiej kolejności wpływy egzekucyjne będą dzielone między PFR a Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję, w proporcji pozostającej do
----	------------	---	---	---

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

			<p>(ii) W drugiej kolejności wpływy egzekucyjne będą dzielone między PFR a Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję, w proporcji pozostającej do spłaty wierzytelności PFR wynikającej z Pożyczki oraz pozostającej do spłaty wierzytelności Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję.</p> <p>(iii) W trzeciej kolejności po całkowitej spłacie Pożyczki, wpływy egzekucyjne przeznaczone będą na spłatę wierzytelności Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zobowiązania Wierzycieli do utrzymania na poziomie z dnia 31 grudnia 2019 r. wielkości limitów i warunków produktów, z których korzystali Pożyczkobiorcy. • Istniejący wierzyciel, który udzieli nowego finansowania ma prawo przystąpienia w zakresie nowego finansowania (do wysokości nowego finansowania) według tożsamych zasad do Pożyczki PFR. 	<p>spłaty wierzytelności PFR wynikającej z Pożyczki oraz pozostającej do spłaty wierzytelności Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję.</p> <p>(iii) W trzeciej kolejności po całkowitej spłacie Pożyczki, wpływy egzekucyjne przeznaczone będą na spłatę wierzytelności Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zobowiązania Wierzycieli do utrzymania istniejącego finansowania, wielkości limitów i warunków produktów, z których korzystali Pożyczkobiorcy. • Istniejący wierzyciel, który udzieli nowego finansowania ma prawo przystąpienia w zakresie nowego finansowania (do wysokości nowego finansowania) według tożsamych zasad do Pożyczki PFR. <p>W przypadku gdy nie będzie to w istotnie negatywny sposób wpływało na interesy PFR i ryzyko instrumentu, PFR może odstąpić od wymogu podpisania Umowy Międzywierzycielskiej.</p>
7.	19.08.2020	w Załączniku nr 1 zmiana w sekcji – „Zabezpieczenia”	<p>Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>Po podpisaniu Umowy Międzywierzycielskiej, PFR dopuszcza rozwiązanie lub zmianę Umowy Międzywierzycielskiej pod warunkiem ustanowienia zabezpieczeń prawnych Pożyczki w formie i treści satysfakcjonującej PFR.</p>	<p>Oświadczenie o poddaniu się egzekucji lub inne, każdorazowo dostosowane do sytuacji danego Pożyczkobiorcy.</p> <p>Po podpisaniu Umowy Międzywierzycielskiej, PFR dopuszcza rozwiązanie lub zmianę Umowy Międzywierzycielskiej pod warunkiem ustanowienia zabezpieczeń prawnych Pożyczki w formie i treści satysfakcjonującej PFR.</p>

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

8.	19.08.2020	w Załączniku nr 2 zmiana w sekcji – „Maksymalna kwota”	<p>Kwota Pożyczki nie może być wyższa niż szacowana szkoda Covid-19 („Szacowana Szkoda COVID”) oraz nie może przekraczać najwyższej z następujących kwot:</p> <ul style="list-style-type: none"> • dwukrotności rocznych kosztów wynagrodzeń Pożyczkobiorcy (włącznie z kosztami świadczeń pracowniczych) za rok 2019 w oparciu o zaudytowane (lub wstępne jeżeli zaudytowane dane niedostępne) sprawozdania finansowe (lub odpowiednio dane za ostatni rok obrotowy, jeżeli rok obrotowy Pożyczkobiorcy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym). W przypadku Pożyczkobiorców utworzonych po 31 grudnia 2018 r. maksymalna kwota pożyczki nie może przekroczyć rocznej kwoty wynagrodzeń szacowanej na okres pierwszych dwóch lat działalności; lub • 25% łącznego obrotu Pożyczkobiorcy w 2019 r. w oparciu o zaudytowane (lub wstępne jeżeli zaudytowane dane niedostępne) sprawozdania finansowe (lub odpowiednio dane za ostatni rok obrotowy, jeżeli rok obrotowy Pożyczkobiorcy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym); lub • 750 mln PLN. <p>Szacowana Szkoda COVID będzie wyliczana przez PFR na podstawie danych przekazanych przez przedsiębiorcę we wniosku w oparciu o formułę straty na poziomie EBITDA poniesionej oraz szacowanej w okresie pomiędzy 1 marca 2020 r. oraz 31 sierpnia 2020 r. Okres powyższy ulegnie skróceniu w przypadku odwołania przed dniem 31 sierpnia 2020 r. stanu epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 oraz nie będzie dłuższy od okresu, w którym ma miejsce co najmniej jedna spośród wymienionych poniżej przyczyn będących podstawą wystąpienia szkody COVID:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pożyczkobiorca jest adresatem decyzji administracyjnej, związanej z restrykcjami sanitarnymi związanymi z COVID19 lub jest nią dotknięty; • Pożyczkobiorca lub jego pracownicy zostali objęci częściową lub całkowitą kwarantanną na skutek zachorowań pracowników na chorobę COVID19; • Pożyczkobiorca został dotknięty przez częściowe lub całkowite ograniczenie prowadzenia działalności gospodarczej na skutek braku dostępności kluczowych dostaw towarów, materiałów lub usług w związku z zerwaniem łańcuchów dostaw na skutek COVID19 (dostawcy muszą spełniać warunki z pkt (i) lub (ii) powyżej); • Pożyczkobiorca został dotknięty przez utratę dochodu spowodowaną przez częściową lub całkowitą niezdolność do prowadzenia sprzedaży zamówionych produktów lub usług w związku z brakiem możliwości ich odbioru przez klientów na skutek COVID19 lub brakiem płatności od klientów na skutek COVID19 (klienci muszą spełniać warunki z pkt (i) lub (ii) powyżej) <p>(„Okres Szacowanej Szkody COVID”).</p> <p>Kalkulacja Szacowanej Szkody COVID będzie uwzględniać odniesienie do faktycznie osiągniętej straty na poziomie EBITDA w okresie 6 miesięcy przed 1 marca 2020 r. lub okresie 6 miesięcy pomiędzy 1 marca 2019 r. oraz 31 sierpnia 2019 r. (o ile Pożyczkobiorca prowadzi działalność charakteryzującą się sezonowością) („Okres Referencyjny”) w celu wyeliminowania zawyżenia Szacowanej Szkody COVID z przyczyn niezwiązanych z epidemią COVID.</p>	<p>Kwota Pożyczki nie może być wyższa niż szacowana szkoda Covid-19 („Szacowana Szkoda COVID”) – maksymalnie 750 mln zł oraz dotatkowo nie może przekraczać najwyższej z następujących kwot:</p> <ul style="list-style-type: none"> • dwukrotności rocznych kosztów wynagrodzeń Pożyczkobiorcy (włącznie z kosztami świadczeń pracowniczych) za rok 2019 w oparciu o zaudytowane (lub wstępne jeżeli zaudytowane dane są niedostępne) sprawozdania finansowe (lub odpowiednio dane za ostatni rok obrotowy, jeżeli rok obrotowy Pożyczkobiorcy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym). W przypadku Pożyczkobiorców utworzonych po 31 grudnia 2018 r. maksymalna kwota pożyczki nie może przekroczyć rocznej kwoty wynagrodzeń szacowanej na okres pierwszych dwóch lat działalności; lub • 25% łącznego obrotu Pożyczkobiorcy w 2019 r. w oparciu o zaudytowane (lub wstępne jeżeli zaudytowane dane niedostępne) sprawozdania finansowe (lub odpowiednio dane za ostatni rok obrotowy, jeżeli rok obrotowy Pożyczkobiorcy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym). <p>Warunkiem udzielenia Pożyczki jest istnienie po stronie Pożyczkobiorcy poniesionej i szacowanej straty na poziomie EBITDA (tj. ujemnej EBITDA) w maksymalnym okresie szkody, tj. pomiędzy 1 marca 2020 r. oraz 31 sierpnia 2020 r.</p> <p>Szacowana Szkoda COVID będąca podstawą ustalenia wysokości Pożyczki będzie wyliczana przez PFR na podstawie danych przekazanych przez przedsiębiorcę w oparciu o formułę straty na poziomie EBITDA, poniesionej oraz szacowanej, w okresie rozpoczynającym się 1 marca 2020 r. oraz trwającym nie dłużej niż do dnia 31 sierpnia 2020 r. Okres powyższy ulegnie skróceniu w przypadku odwołania przed dniem 31 sierpnia 2020 r. stanu epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 oraz nie będzie dłuższy od okresu, w którym ma miejsce co najmniej jedna spośród wymienionych poniżej przyczyn będących podstawą wystąpienia szkody COVID:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pożyczkobiorca podlega decyzji administracyjnej, związanej z restrykcjami sanitarnymi związanymi z COVID19 lub jest nią dotknięty lub decyzja miała wpływ na wykonywaną przez niego działalność; • Pożyczkobiorca lub jego pracownicy zostali objęci częściową lub całkowitą kwarantanną na skutek zachorowań pracowników na chorobę COVID19; • Pożyczkobiorca został dotknięty przez częściowe lub całkowite ograniczenie prowadzenia działalności gospodarczej na skutek braku dostępności kluczowych dostaw towarów, materiałów lub usług w związku z zerwaniem łańcuchów dostaw na skutek COVID19 (dostawcy muszą spełniać warunki z pkt (i) lub (ii) powyżej); • Pożyczkobiorca został dotknięty przez utratę dochodu spowodowaną przez częściową lub całkowitą niezdolność do prowadzenia sprzedaży zamówionych produktów lub usług w związku z brakiem możliwości ich odbioru przez klientów na skutek COVID19 lub brakiem płatności od klientów na skutek COVID19 (klienci muszą spełniać warunki z pkt (i) lub (ii) powyżej) <p>(„Okres Szacowanej Szkody COVID”).</p>
----	------------	--	--	--

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

			<p>W przypadku skrócenia Okresu Szacowanej Szkody COVID, Okres Referencyjny zostanie odpowiednio dostosowany, aby mieć tę samą długość.</p> <p>Na potrzeby kalkulacji Szacowanej Szkody COVID nie będą uwzględniane koszty finansowane przez Skarb Państwa (bezpośrednio lub pośrednio np. z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Funduszu Pracy) lub jednostki samorządu terytorialnego lub współfinansowanych przez Skarb Państwa lub jednostki samorządu terytorialnego (w kwocie współfinansowanej przez Skarb Państwa lub jednostki samorządu terytorialnego) w ramach pakietów działań przeciwdziałających negatywnym skutkom epidemii. Wnioskodawca będzie zobowiązany do współpracy z PFR w zakresie składania wszelkich wyjaśnień i informacji w związku z określeniem Szacowanej Szkody COVID. PFR ma prawo do uznaniowego określenia Szacowanej Szkody COVID lub braku jej wystąpienia, w szczególności w przypadku wystąpienia istotnych niespójności danych będących podstawą wyliczenia.</p>	<p>Jeżeli data ustania przyczyn będąca podstawą wystąpienia szkody COVID przypada w trakcie miesiąca kalendarzowego, Szacowana Szkody COVID będzie obliczana w oparciu o dane miesięczne dostarczone przez Pożyczkobiorcę przy uwzględnieniu proporcji liczby dni, w których miała miejsce przyczyna będąca podstawą wystąpienia szkody COVID do liczby dni w danym miesiącu kalendarzowym (chyba, że Pożyczkobiorca będzie w stanie przedstawić dokładną sprawozdawczość finansową w powyższym okresie).</p> <p>Kalkulacja Szacowanej Szkody COVID będzie uwzględniać odniesienie do faktycznie osiągniętego poziomu EBITDA w okresie o analogicznej długości do Okresu Szacowanej Szkody COVID następującym bezpośrednio przed 1 marca 2020 r. lub w tym samym okresie poprzedniego roku (o ile Pożyczkobiorca prowadzi działalność charakteryzującą się sezonowością) („Okres Referencyjny”) w celu wyeliminowania zawyżenia Szacowanej Szkody COVID z przyczyn niezwiązanych z epidemią COVID.</p> <p>Okres, którego dotyczy szkoda COVID będzie rozpatrywany indywidualnie dla każdego przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem specyfiki danej branży, i wpływu na nią epidemii COVID.</p> <p>Na potrzeby kalkulacji Szacowanej Szkody COVID nie będą uwzględniane koszty finansowane przez Skarb Państwa (bezpośrednio lub pośrednio np. z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Funduszu Pracy) lub jednostki samorządu terytorialnego lub współfinansowanych przez Skarb Państwa lub jednostki samorządu terytorialnego (w kwocie współfinansowanej przez Skarb Państwa lub jednostki samorządu terytorialnego) w ramach pakietów działań przeciwdziałających negatywnym skutkom epidemii. Wnioskodawca będzie zobowiązany do współpracy z PFR w zakresie składania wszelkich wyjaśnień i informacji w związku z określeniem Szacowanej Szkody COVID. PFR ma prawo do uznaniowego określenia Szacowanej Szkody COVID lub braku jej wystąpienia, w szczególności w przypadku wystąpienia istotnych niespójności danych będących podstawą wyliczenia.</p>
--	--	--	--	---

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

9.	19.08.2020	w Załączniku nr 2 zmiana w sekcji – „Umorzenie”	<p>Faktyczna Szkoda COVID będzie obliczana ex-post na podstawie rzeczywistych danych finansowych w oparciu o formułę straty na poziomie EBITDA z uwzględnieniem rzeczywistych wyników osiągniętych przez Pożyczkobiorcę w Okresie Referencyjnym („Faktyczna Szkoda COVID”).</p> <p>Faktyczna Szkoda COVID będzie obliczana za okres nie dłuższy niż przypadający pomiędzy 1 marca 2020 r. oraz 31 sierpnia 2020 r. (lub odpowiednio krótszy w przypadku odwołania przed dniem 31 sierpnia 2020 r. stanu zagrożenia epidemicznego w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2), oraz nie dłuższy niż okres, w którym wystąpiły u Pożyczkobiorcy przyczyny będące podstawą wystąpienia szkody COVID, tj.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pożyczkobiorca jest adresatem decyzji administracyjnej, związanej z restrykcjami sanitarnymi związanymi z COVID19 lub jest nią dotknięty; • Pożyczkobiorca lub jego pracownicy zostali objęci częściową lub całkowitą kwarantanną na skutek zachorowań pracowników na chorobę COVID19; • Pożyczkobiorca został dotknięty przez częściowe lub całkowite ograniczenie prowadzenia działalności gospodarczej na skutek braku dostępności kluczowych dostaw towarów, materiałów lub usług w związku z zerwaniem łańcuchów dostaw na skutek COVID19 (dostawcy muszą spełniać warunki z pkt (i) lub (ii) powyżej); • Pożyczkobiorca został dotknięty przez utratę dochodu spowodowaną przez częściową lub całkowitą niezdolność do prowadzenia sprzedaży zamówionych produktów lub usług w związku z brakiem możliwości ich odbioru przez klientów na skutek COVID19 lub brakiem płatności od klientów na skutek COVID19 (klienci muszą spełniać warunki z pkt (i) lub (ii) powyżej) <p>(„Okres Faktycznej Szkody COVID”).</p> <p>Kwota umorzenia nie może być wyższa niż niższa z dwóch kwot (i) 75% kwoty Pożyczki, oraz (ii) 75% Faktycznej Szkody COVID.</p> <p>Kwota umorzenia będzie określana ex-post według metodologii PFR z uwzględnieniem rzeczywistych zaudytowanych danych za Okres Faktycznej Szkody COVID. Kwota umorzenia będzie brała pod uwagę zaudytowane dane finansowe Pożyczkobiorcy oraz wyniki niezależnego badania zleconego przez PFR oraz wykonywanego przez podmiot wskazany przez PFR. Zarząd pożyczkobiorcy będzie zobowiązany do składania odpowiednich oświadczeń w związku z Faktyczną Szkodą COVID, współpracy z PFR oraz podmiotem wskazanym przez PFR do wykonania badania. Ostateczna decyzja dotycząca wysokości umorzenia należy do PFR oraz nie podlega procedurze odwoławczej. Jakiegokolwiek działania Pożyczkobiorcy skutkujące w ocenie PFR zawyżeniem szkody COVID mogą spowodować zmniejszenie lub brak umorzenia. Umorzenie nie zostanie przyznane Pożyczkobiorcy, który spowodował powstanie Faktycznej Szkody COVID, nie prowadził działalności z należytą starannością lub niezgodnie z przepisami prawa lub, który nie powziął środków w celu zmniejszenia Faktycznej Szkody COVID.</p> <p>Wysokość umorzenia zostanie określona nie później niż do 30 września 2021 r.</p>	<p>Faktyczna Szkoda COVID będzie obliczana ex-post na podstawie rzeczywistych danych finansowych w oparciu o formułę straty na poziomie EBITDA z uwzględnieniem rzeczywistych wyników osiągniętych przez Pożyczkobiorcę w Okresie Referencyjnym („Faktyczna Szkoda COVID”).</p> <p>Faktyczna Szkoda COVID będzie obliczana za okres nie dłuższy niż okres rozpoczynający się 1 marca 2020 r. oraz trwający nie dłużej niż do dnia 31 sierpnia 2020 r. (lub odpowiednio krótszy w przypadku odwołania przed dniem 31 sierpnia 2020 r. stanu epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2), oraz nie dłuższy niż okres, w którym wystąpiły u Pożyczkobiorcy przyczyny będące podstawą wystąpienia szkody COVID, tj.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pożyczkobiorca podlega decyzji administracyjnej, związanej z restrykcjami sanitarnymi związanymi z COVID19 lub jest nią dotknięty; • Pożyczkobiorca lub jego pracownicy zostali objęci częściową lub całkowitą kwarantanną na skutek zachorowań pracowników na chorobę COVID19; • Pożyczkobiorca został dotknięty przez częściowe lub całkowite ograniczenie prowadzenia działalności gospodarczej na skutek braku dostępności kluczowych dostaw towarów, materiałów lub usług w związku z zerwaniem łańcuchów dostaw na skutek COVID19 (przy czym dostawcy muszą spełniać warunki z pkt (i) lub (ii) powyżej); • Pożyczkobiorca został dotknięty przez utratę dochodu spowodowaną przez częściową lub całkowitą niezdolność do prowadzenia sprzedaży zamówionych produktów lub usług w związku z brakiem możliwości ich odbioru przez klientów na skutek COVID19 lub brakiem płatności od klientów na skutek COVID19 (przy czym klienci muszą spełniać warunki z pkt (i) lub (ii) powyżej) <p>(„Okres Faktycznej Szkody COVID”).</p> <p>Kwota umorzenia nie może być wyższa niż niższa z dwóch kwot (i) 75% kwoty Pożyczki, oraz (ii) 75% Faktycznej Szkody COVID.</p> <p>Kwota umorzenia będzie określana ex-post według metodologii PFR z uwzględnieniem rzeczywistych zaudytowanych danych za Okres Faktycznej Szkody COVID. Kwota umorzenia może zostać w określonej części uzależniona od kryterium utrzymania zatrudnienia przez Pożyczkobiorcę. Kwota umorzenia będzie wyliczana w oparciu o zaudytowane dane finansowe Pożyczkobiorcy oraz wyniki niezależnego badania zleconego przez PFR oraz wykonywanego przez podmiot wskazany przez PFR. Zarząd Pożyczkobiorcy będzie zobowiązany do składania odpowiednich oświadczeń w związku z Faktyczną Szkodą COVID, współpracy z PFR oraz podmiotem wskazanym przez PFR do wykonania badania. Ostateczna decyzja dotycząca wysokości umorzenia należy do PFR oraz nie podlega procedurze odwoławczej. Jakiegokolwiek działania Pożyczkobiorcy skutkujące w ocenie PFR zawyżeniem Faktycznej Szkody COVID mogą spowodować zmniejszenie lub brak umorzenia. Umorzenie nie zostanie przyznane Pożyczkobiorcy, który spowodował powstanie Faktycznej Szkody COVID, nie prowadził działalności z należytą starannością lub niezgodnie z przepisami prawa lub, który nie powziął środków w celu zmniejszenia Faktycznej Szkody COVID.</p>
----	------------	---	--	---

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

			Pomoc udzielona Pożyczkobiorcy zostanie pomniejszona o wszelkie kwoty uzyskane z tytułu ubezpieczeń, postępowań sądowych lub arbitrażowych oraz wszelkich innych źródeł wynikających z wystąpienia szkody. W przypadku nadmiernej rekompensaty odpowiednia kwota będzie podlegała zwrotowi.	Wysokość umorzenia zostanie określona nie później niż do 30 września 2021 r. Pomoc udzielona Pożyczkobiorcy zostanie pomniejszona o wszelkie kwoty uzyskane z tytułu ubezpieczeń, postępowań sądowych lub arbitrażowych oraz wszelkich innych źródeł wynikających z wystąpienia szkody. W przypadku nadmiernej rekompensaty odpowiednia kwota będzie podlegała zwrotowi.
--	--	--	---	--

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

10.	19.08.2020	w Załączniku nr 2 zmiana w sekcji – „Umowa Międzywierzycielska”	<p>Warunkiem zawieszającym wypłatę środków z Pożyczki, stanowić będzie zawarcie między PFR a każdym z wierzycieli wskazanym przez PFR oraz udostępniającym Pożyczkobiorcy zewnętrzne finansowanie o charakterze finansowym (banki, obligatariusze, firmy leasingowe itp. lub odpowiednio agentami odpowiednich finansowań) („Wierzyciele Finansowi”) umowy międzywierzycielskiej („Umowa Międzywierzycielska”). PFR na podstawie informacji o istniejącym zadłużeniu przekazywanych przez Pożyczkobiorcę określi każdorazowo listę wierzycieli, z którymi powinna zostać podpisana Umowa Międzywierzycielska, z uwzględnieniem podpisania umów z największymi wierzycielami finansowymi Pożyczkobiorcy.</p> <p>Umowa Międzywierzycielska będzie oparta o standardowy wzór opracowany przez PFR.</p> <p>Umowa Międzywierzycielska będzie regulować relacje między PFR a każdym Wierzycielem Finansowym w następujący sposób:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dopuszczalna będzie obsługa odsetek, opłat lub prowizji, których obowiązek poniesienia i wysokość wynika z treści obowiązujących Pożyczkobiorcę umów z Wierzycielami Finansowymi na dzień złożenia wniosku przez Pożyczkobiorcę o udzielenie Pożyczki. • Spłata kwoty głównej Wierzycieli Finansowych nie będzie dozwolona w okresie do 30 czerwca 2021 r. Jeżeli spłata kapitału Pożyczki będzie przypadać przed 30 czerwca 2021 r., spłata kwoty głównej Wierzycieli Finansowych będzie dopuszczalna przed 30 czerwca 2021 r., ale nie wcześniej niż data pierwszej spłaty Pożyczki PFR. • Wprowadzony zostanie tzw. standstill w okresie 6 miesięcy od daty podpisania umowy Pożyczki. tj. Wierzyciel Finansowy w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> (i) nie wstrzyma udostępnienia, nie wypowie, nie potrąci, nie postawi w stan wymagalności, nie zażąda przedterminowej spłaty, nie obniży limitu, nie zażąda natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, nie skorzysta z opcji call, ani nie dokona przedterminowego rozliczenia jakiegokolwiek zadłużenia finansowego; (ii) nie będzie dochodzić ustalenia, zaspokojenia lub zabezpieczenia swoich roszczenia lub wierzytelności; (iii) nie zmieni, nie uzupełni ani nie zastąpi jakichkolwiek warunków Dokumentów Finansowania w sposób pogarszający sytuację Pożyczkobiorcy (w szczególności nie podwyższy oprocentowania ani nie zażąda dodatkowych prowizji i opłat) w porównaniu do jego sytuacji na gruncie umów w dacie ich podpisania. • W okresie standstill Wierzyciel Finansowy będzie uprawniony do czynności zachowawczych uprawnionych do ochrony posiadanego zabezpieczenia. • Po okresie standstill Wierzyciel Finansowy będzie uprawniony do podjęcia czynności egzekucyjnych z zastrzeżeniem zachowania następującej kolejności zaspokojenia: <ul style="list-style-type: none"> (i) W pierwszej kolejności 50% kwoty wpływów egzekucyjnych zostanie przeznaczony na zapłatę wierzytelności PFR 	<p>Warunkiem zawieszającym wypłatę środków z Pożyczki będzie zawarcie między PFR a wierzycielami wskazanymi przez PFR oraz udostępniającymi Pożyczkobiorcy zewnętrzne finansowanie o charakterze finansowym (banki, obligatariusze, firmy leasingowe itp. lub odpowiednio agentami odpowiednich finansowań) („Wierzyciele Finansowi”) umowy międzywierzycielskiej („Umowa Międzywierzycielska”). PFR na podstawie informacji o istniejącym zadłużeniu, przekazywanych przez Pożyczkobiorcę, określi każdorazowo listę istotnych wierzycieli, z którymi powinna zostać podpisana Umowa Międzywierzycielska, przy czym zakładane jest podpisanie Umowy Międzywierzycielskiej co do zasady z największymi wierzycielami finansowymi Pożyczkobiorcy.</p> <p>Umowa Międzywierzycielska będzie oparta o standardowy wzór opracowany przez PFR.</p> <p>Umowa Międzywierzycielska będzie regulować relacje między PFR a każdym Wierzycielem Finansowym w następujący sposób:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dopuszczalna będzie obsługa odsetek, opłat lub prowizji, których obowiązek poniesienia i wysokość wynika z treści obowiązujących Pożyczkobiorcę umów z Wierzycielami Finansowymi na dzień złożenia wniosku przez Pożyczkobiorcę o udzielenie Pożyczki. • Spłata kwoty głównej Wierzycieli Finansowych nie będzie dozwolona wcześniej niż data pierwszej spłaty Pożyczki PFR. • Wprowadzony zostanie tzw. standstill w okresie 6 miesięcy od daty podpisania umowy Pożyczki, tj. Wierzyciel Finansowy w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> (i) nie wstrzyma udostępnienia, nie wypowie, nie potrąci, nie postawi w stan wymagalności, nie zażąda przedterminowej spłaty, nie obniży limitu, nie zażąda natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, nie skorzysta z opcji call, ani nie dokona przedterminowego rozliczenia jakiegokolwiek zadłużenia finansowego; (ii) nie będzie dochodzić ustalenia, zaspokojenia lub zabezpieczenia swoich roszczenia lub wierzytelności; (iii) nie zmieni, nie uzupełni ani nie zastąpi jakichkolwiek warunków Dokumentów Finansowania w sposób pogarszający sytuację Pożyczkobiorcy (w szczególności nie podwyższy oprocentowania ani nie zażąda dodatkowych prowizji i opłat) w porównaniu do jego sytuacji na gruncie umów w dacie ich podpisania. • W okresie standstill Wierzyciel Finansowy będzie uprawniony do czynności zachowawczych uprawnionych do ochrony posiadanego zabezpieczenia. • Po okresie standstill Wierzyciel Finansowy będzie uprawniony do podjęcia czynności egzekucyjnych z zastrzeżeniem zachowania następującej kolejności zaspokojenia (odpowiednio po pokryciu niezapłaconych udokumentowanych i uzasadnionych kosztów egzekucyjnych): <ul style="list-style-type: none"> (i) W pierwszej kolejności 50% kwoty wpływów egzekucyjnych zostanie przeznaczony na spłatę wierzytelności PFR. (ii) W drugiej kolejności wpływy egzekucyjne będą dzielone między PFR a Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję, w proporcji pozostającej do
-----	------------	---	--	---

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

			<p>(ii) W drugiej kolejności wpływy egzekucyjne będą dzielone między PFR a Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję, w proporcji pozostającej do spłaty wierzytelności PFR wynikającej z Pożyczki oraz pozostającej do spłaty wierzytelności Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję.</p> <p>(iii) W trzeciej kolejności po całkowitej spłacie Pożyczki, wpływy egzekucyjne przeznaczone będą na spłatę wierzytelności Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zobowiązania wierzycieli do utrzymania na poziomie z dnia 31 grudnia 2019 r. wielkości limitów i warunków produktów, z których korzystali Pożyczkobiorcy. • Istniejący wierzyciel, który udzieli nowego finansowania ma prawo przystąpienia w zakresie nowego finansowania (do wysokości nowego finansowania) według tożsamych zasad do Pożyczki PFR. 	<p>spłaty wierzytelności PFR wynikającej z Pożyczki oraz pozostającej do spłaty wierzytelności Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję.</p> <p>(iii) W trzeciej kolejności po całkowitej spłacie Pożyczki, wpływy egzekucyjne przeznaczone będą na spłatę wierzytelności Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zobowiązania wierzycieli do utrzymania istniejącego finansowania, wielkości limitów i warunków produktów, z których korzystali Pożyczkobiorcy. • Istniejący wierzyciel, który udzieli nowego finansowania ma prawo przystąpienia w zakresie nowego finansowania (do wysokości nowego finansowania) według tożsamych zasad do Pożyczki PFR. <p>W przypadku gdy nie będzie to w istotnie negatywny sposób wpływało na interesy PFR i ryzyko instrumentu, PFR może odstąpić od wymogu podpisania Umowy Międzywierzycielskiej.</p>
11.	19.08.2020	w Załączniku nr 2 zmiana w sekcji – „Zabezpieczenia”	<p>Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>Po podpisaniu Umowy Międzywierzycielskiej, PFR dopuszcza rozwiązanie lub zmianę Umowy Międzywierzycielskiej pod warunkiem ustanowienia zabezpieczeń prawnych Pożyczki w formie i treści satysfakcjonującej PFR.</p>	<p>Oświadczenie o poddaniu się egzekucji lub inne, każdorazowo dostosowane do sytuacji danego Pożyczkobiorcy.</p> <p>Po podpisaniu Umowy Międzywierzycielskiej, PFR dopuszcza rozwiązanie lub zmianę Umowy Międzywierzycielskiej pod warunkiem ustanowienia zabezpieczeń prawnych Pożyczki w formie i treści satysfakcjonującej PFR.</p>
12.	19.08.2020	w Załączniku nr 3 zmiana w sekcji – „Instrument”	<ul style="list-style-type: none"> • Podwyższenie kapitału zakładowego Przedsiębiorcy bezpośrednio lub pośrednio przez PFR (tj. objęcie nowo wyemitowanych akcji lub udziałów Przedsiębiorcy przez PFR, w tym poprzez subskrypcję warrantów i ich dalszą konwersję na kapitał zakładowy Przedsiębiorcy), zarówno w spółkach publicznych, jak i niepublicznych („Instrument Kapitałowy”); • Pożyczka zamienna lub obligacje zamienne („Instrument Zamienny”). <p>(„Inwestycja”)</p> <p>PFR będzie uprawniony do objęcia lub zakupu zarówno akcji zwykłych, jak i uprzywilejowanych (w przypadku Instrumentów Kapitałowych PFR zakłada, że rozwiązaniem preferowanym będą akcje zwykłe).</p> <p>PFR nie zakłada zakupu akcji bez prawa głosu. Zasadniczo PFR zakłada, że nowe akcje będą miały takie same uprawnienia jak dotychczasowe. W niektórych przypadkach o wyższym ryzyku PFR może wymagać preferencji w zakresie wypłaty dywidendy lub likwidacji.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Podwyższenie kapitału zakładowego Przedsiębiorcy przez PFR (tj. objęcie nowo wyemitowanych akcji lub udziałów Przedsiębiorcy przez PFR, w tym poprzez subskrypcję warrantów i ich dalszą konwersję na kapitał zakładowy Przedsiębiorcy), zarówno w spółkach publicznych, jak i niepublicznych („Instrument Kapitałowy”); • Pożyczka zamienna lub obligacje zamienne („Instrument Zamienny”). <p>(„Inwestycja”)</p> <p>PFR będzie uprawniony do objęcia zarówno akcji zwykłych, jak i uprzywilejowanych (w przypadku Instrumentów Kapitałowych PFR zakłada, że rozwiązaniem preferowanym będą akcje zwykłe).</p> <p>PFR nie zakłada obejmowania akcji bez prawa głosu. Zasadniczo PFR zakłada, że nowe akcje będą miały takie same uprawnienia jak dotychczasowe. W niektórych przypadkach o wyższym ryzyku PFR może wymagać preferencji w zakresie wypłaty dywidendy lub likwidacji.</p>

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

13.	19.08.2020	w Załączniku nr 3 zmiana w sekcji – „Maksymalna kwota”	<ul style="list-style-type: none"> • Do wysokości 1.000.000.000 zł, w zależności od potrzeb i skali działania przedsiębiorstwa, przy czym wsparcie kapitałowe przekraczające 250.000.000 EUR wymagać będzie obowiązku indywidualnej notyfikacji; • Pozwalająca na przywrócenie stabilnej struktury finansowania (rozumianej przez dług netto / EBITDA, zadłużenie / kapitały własne, zadłużenie / aktywa, wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem EBITDA lub inne adekwatne wskaźniki zadłużenia) w oparciu o dane historyczne (np. średnia z lat 2018-2019) i jednocześnie nieprzekraczająca kwoty wymaganej do przywrócenia struktury finansowania Przedsiębiorcy istniejącej na 31 grudnia 2019 r.; • Skalkulowana w oparciu o prognozy finansowe. <p>Dokapitalizowanie nie przekroczy minimum niezbędnego do zapewnienia możliwości funkcjonowania Przedsiębiorcy i nie powinno wykraczać poza przywrócenie struktury kapitałowej Przedsiębiorcy do tej, która poprzedzała wybuch pandemii COVID-19, tj. sytuacji na dzień 31 grudnia 2019 r. Przy ocenie proporcjonalności należy wziąć pod uwagę pomoc państwa otrzymaną lub planowaną w kontekście pandemii COVID-19. W tym celu jako punkt odniesienia zostaną wykorzystane również dane historyczne dotyczące struktury kapitału (tj. dane z 2018 r. i 2019 r.). PFR będzie analizować nie tylko wskaźniki bilansowe, takie jak zadłużenie / kapitał własny, ale także wskaźniki uzupełniające i porównywać je z historycznymi wskaźnikami Przedsiębiorcy oraz poziomami zapewniającymi rentowność Przedsiębiorcy. Każda pomoc państwa otrzymana lub planowana w kontekście pandemii COVID-19 zostanie uwzględniona w prognozie, a w konsekwencji będzie miała wpływ na niezbędną kwotę dokapitalizowania.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Do wysokości 1.000.000.000 zł, w zależności od potrzeb i skali działania przedsiębiorstwa, przy czym wsparcie kapitałowe przekraczające 250.000.000 EUR wymagać będzie obowiązku indywidualnej notyfikacji; • Pozwalająca na przywrócenie stabilnej struktury finansowania (rozumianej przez dług netto / EBITDA, zadłużenie / kapitały własne, zadłużenie / aktywa, wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem EBITDA lub inne adekwatne wskaźniki zadłużenia) w oparciu o dane historyczne (średnia z lat 2018-2019) i jednocześnie nieprzekraczająca kwoty wymaganej do przywrócenia struktury finansowania Przedsiębiorcy w okresie poprzedzającym wybuch epidemii COVID-19 tj. istniejącej na 31 grudnia 2019 r.); • Skalkulowana w oparciu o prognozy finansowe; • Nieprzekraczająca zrealizowanej i prognozowanej straty gotówkowej ze sprzedaży, obejmującej okres 12 miesięcy od miesiąca, w którym wystąpił spadek przychodów spowodowany pandemią COVID-19 z zastrzeżeniem, że nie będzie to okres wykraczający poza 31 grudnia 2021 r. Strata gotówkowa ze sprzedaży rozumiana jest jako strata netto ze sprzedaży odzwierciedlona w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem w szczególności amortyzacji, rezerw i odpisów lub wyniku z aktualizacji wyceny lub sprzedaży aktywów (EBITDA z wyłączeniem wyniku na pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych). W uzasadnionych przypadkach o szczególnym charakterze działalności (np. spółki infrastrukturalne), koszty finansowe i odpisy wartości aktywów związane z wybuchu pandemii COVID-19 mogą również zostać uwzględnione w kalkulacji straty gotówkowej ze sprzedaży. <p>Przy ocenie proporcjonalności należy wziąć pod uwagę pomoc państwa otrzymaną lub planowaną w kontekście pandemii COVID-19. PFR będzie analizować nie tylko wskaźniki bilansowe, takie jak zadłużenie / kapitał własny, ale także wskaźniki uzupełniające i porównywać je z historycznymi wskaźnikami Przedsiębiorcy oraz poziomami zapewniającymi rentowność Przedsiębiorcy.</p>
-----	------------	--	--	---

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

14.	19.08.2020	w Załączniku nr 3 zmiana w sekcji – „Ścieżka wyjścia”	<p>Strategia wyjścia z Inwestycji zostanie uregulowana w dokumentacji transakcyjnej.</p> <p style="text-align: center;">A. Spółki publiczne:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wyjście PFR z Instrumentów Kapitałowych Przedsiębiorców, którzy są spółkami publicznymi, odbywać się będzie poprzez sprzedaż na giełdzie papierów wartościowych. PFR może również wykorzystać warrandy, Instrumenty Zamienne lub inne odpowiednie mechanizmy w celu zwiększenia poziomu swojego zwrotu (tj. Prawo Pociągnięcia): <ul style="list-style-type: none"> (i) Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia („Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia”): przed przyznaniem finansowania PFR wprowadzi do Dokumentacji Transakcyjnej: (i) warrandy subskrypcyjne dające prawo PFR do pozyskania dodatkowych akcji, (ii) obligacje zamienne (o podobnej charakterystyce co warrandy w zakresie dyskonta przy pierwotnej inwestycji lub ceny wykonania) lub (iii) inny mechanizm skutecznie zwiększający wynagrodzenie PFR o co najmniej 10% w przypadku każdorazowego uruchomienia (tj. Prawo Pociągnięcia); (ii) W przypadku gdy udział PFR nie zostanie zmniejszony o 40% w ciągu 4 lat po wejściu PFR, Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia zostanie aktywowany; (iii) W przypadku gdy udział PFR nie zmniejszy się do zera w ciągu 6 lat po wejściu PFR, Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia zostanie ponownie uruchomiony; (iv) PFR może zdecydować, czy zrealizować Warrandy, Instrumenty Zamienne lub inne odpowiednie mechanizmy (tj. Prawo Pociągnięcia). PFR wykona co najmniej jeden z instrumentów wchodzących w skład Mechanizmu Zwiększenia Wynagrodzenia. • W dowolnym momencie Przedsiębiorca będzie mieć możliwość odkupienia akcji, które objął PFR („Opcja Kupna”). Aby zapewnić, że PFR otrzyma odpowiednie wynagrodzenie za inwestycję, cena Opcji Kupna będzie ustalona jako wyższa z kwot: (i) nominalnej inwestycji PFR powiększonej o roczne wynagrodzenie odsetkowe zgodnie z tabelą poniżej lub (ii) ceny rynkowej na moment wykupu; • Wynagrodzenie za opcję kupna (WIBOR 1Y+marża) <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Rodzaj Przedsiębiorcy</th> <th>1 rok</th> <th>2 i 3 rok</th> <th>4 i 5 rok</th> <th>6 i 7 rok</th> <th>>8 rok</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MŚP</td> <td style="text-align: center;">425 bps</td> <td style="text-align: center;">525 bps</td> <td style="text-align: center;">650 bps</td> <td style="text-align: center;">800 bps</td> <td style="text-align: center;">1000 bps</td> </tr> <tr> <td>Duże przedsiębiorstwa</td> <td style="text-align: center;">450 bps</td> <td style="text-align: center;">550 bps</td> <td style="text-align: center;">700 bps</td> <td style="text-align: center;">900 bps</td> <td style="text-align: center;">1150 bps</td> </tr> </tbody> </table> <p style="margin-top: 10px;">WIBOR 1Y na moment podpisania umowy z Przedsiębiorcą i aktualizowany dla każdego okresu rozliczeniowego / wynagrodzenia.</p> <ul style="list-style-type: none"> • PFR może w dowolnym momencie sprzedać swój udział kapitałowy po cenie rynkowej nabywcom innym niż Przedsiębiorca. 	Rodzaj Przedsiębiorcy	1 rok	2 i 3 rok	4 i 5 rok	6 i 7 rok	>8 rok	MŚP	425 bps	525 bps	650 bps	800 bps	1000 bps	Duże przedsiębiorstwa	450 bps	550 bps	700 bps	900 bps	1150 bps	<p>Strategia wyjścia z Inwestycji zostanie uregulowana w Dokumentacji Transakcyjnej.</p> <p style="text-align: center;">A. Spółki publiczne:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wyjście PFR z Instrumentów Kapitałowych Przedsiębiorców, którzy są spółkami publicznymi, odbywać się będzie poprzez sprzedaż na giełdzie papierów wartościowych. PFR może również wykorzystać warrandy, Instrumenty Zamienne lub odpowiednio dostosowane Prawo Pociągnięcia: <ul style="list-style-type: none"> (i) Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia („Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia”): przed przyznaniem finansowania PFR wprowadzi do Dokumentacji Transakcyjnej: (i) warrandy subskrypcyjne dające prawo PFR do pozyskania dodatkowych akcji, (ii) obligacje zamienne (o podobnej charakterystyce co warrandy w zakresie dyskonta przy pierwotnej inwestycji lub ceny wykonania) lub (iii) mechanizm skutecznie zwiększający wynagrodzenie PFR o co najmniej 10% w przypadku każdorazowego uruchomienia w postaci Prawa Pociągnięcia; (ii) W przypadku gdy udział PFR nie zostanie zmniejszony o 40% w ciągu 4 lat po wejściu PFR, Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia zostanie aktywowany; (iii) W przypadku gdy udział PFR nie zmniejszy się do zera w ciągu 6 lat po wejściu PFR, Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia zostanie ponownie uruchomiony; (iv) PFR może zdecydować, czy zrealizować Warrandy, Instrumenty Zamienne lub Prawo Pociągnięcia. PFR wykona co najmniej jeden z instrumentów wchodzących w skład Mechanizmu Zwiększenia Wynagrodzenia. • W dowolnym momencie Przedsiębiorca będzie mieć możliwość odkupienia akcji, które objął PFR („Opcja Kupna”). Aby zapewnić, że PFR otrzyma odpowiednie wynagrodzenie za inwestycję, cena Opcji Kupna będzie ustalona jako wyższa z kwot: (i) nominalnej inwestycji PFR powiększonej o roczne wynagrodzenie odsetkowe zgodnie z tabelą poniżej lub (ii) ceny rynkowej na moment wykupu; • Wynagrodzenie za opcję kupna (WIBOR 1Y+marża) <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Rodzaj Przedsiębiorcy</th> <th>1 rok</th> <th>2 i 3 rok</th> <th>4 i 5 rok</th> <th>6 i 7 rok</th> <th>>8 rok</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MŚP</td> <td style="text-align: center;">425 bps</td> <td style="text-align: center;">525 bps</td> <td style="text-align: center;">650 bps</td> <td style="text-align: center;">800 bps</td> <td style="text-align: center;">1000 bps</td> </tr> <tr> <td>Duże przedsiębiorstwa</td> <td style="text-align: center;">450 bps</td> <td style="text-align: center;">550 bps</td> <td style="text-align: center;">700 bps</td> <td style="text-align: center;">900 bps</td> <td style="text-align: center;">1150 bps</td> </tr> </tbody> </table> <p style="margin-top: 10px;">WIBOR 1Y na moment podpisania umowy z Przedsiębiorcą i aktualizowany dla każdego okresu rozliczeniowego / wynagrodzenia.</p> <ul style="list-style-type: none"> • PFR może w dowolnym momencie sprzedać swój udział kapitałowy po cenie rynkowej nabywcom innym niż Przedsiębiorca. <p style="text-align: center;">B. Spółki niepubliczne:</p>	Rodzaj Przedsiębiorcy	1 rok	2 i 3 rok	4 i 5 rok	6 i 7 rok	>8 rok	MŚP	425 bps	525 bps	650 bps	800 bps	1000 bps	Duże przedsiębiorstwa	450 bps	550 bps	700 bps	900 bps	1150 bps
Rodzaj Przedsiębiorcy	1 rok	2 i 3 rok	4 i 5 rok	6 i 7 rok	>8 rok																																			
MŚP	425 bps	525 bps	650 bps	800 bps	1000 bps																																			
Duże przedsiębiorstwa	450 bps	550 bps	700 bps	900 bps	1150 bps																																			
Rodzaj Przedsiębiorcy	1 rok	2 i 3 rok	4 i 5 rok	6 i 7 rok	>8 rok																																			
MŚP	425 bps	525 bps	650 bps	800 bps	1000 bps																																			
Duże przedsiębiorstwa	450 bps	550 bps	700 bps	900 bps	1150 bps																																			

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

		<p>B. Spółki niepubliczne:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Główną ścieżką wyjścia PFR jest sprzedaż akcji na giełdzie papierów wartościowych. PFR może również wykorzystać warranty, Instrumenty Zamienne lub inne odpowiednie mechanizmy w celu zwiększenia poziomu swojego zwrotu: (i) Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia („Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia”): przed przyznaniem finansowania PFR wprowadzi do Dokumentacji Transakcyjnej: (i) warranty subskrypcyjne dające prawo PFR do pozyskania dodatkowych akcji, (ii) obligacje zamienne (o podobnej charakterystyce co warranty w zakresie dyskonta przy pierwotnej inwestycji lub ceny wykonania) lub (iii) inny mechanizmu skutecznie zwiększający wynagrodzenie PFR o co najmniej 10% w przypadku każdorazowego uruchomienia (tj. Prawo Pociągnięcia); (ii) W przypadku gdy udział PFR nie zostanie zmniejszony o 40% w ciągu 5 lat po wejściu PFR, Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia zostanie aktywowany; (iii) W przypadku gdy udział PFR nie zmniejszy się do zera w ciągu 7 lat po wejściu PFR, Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia zostanie ponownie uruchomiony; (iv) PFR może zdecydować, czy zrealizować Warranty, Instrumenty Zamienne lub inne odpowiednie mechanizmy (tj. Prawo Pociągnięcia). PFR wykona co najmniej jeden z instrumentów wchodzących w skład Mechanizmu Zwiększenia Wynagrodzenia. • W ciągu 2 lat od objęcia Instrumentów Kapitałowych i nie później niż 1 stycznia 2023 r. rozpocznie się proces sprzedaży akcji PFR w pierwszej ofercie publicznej („IPO”). IPO musi odbyć się w normalnych warunkach ekonomicznych po zakończeniu COVID-19; • W przypadku wprowadzenia oferty publicznej i możliwości sprzedaży akcji posiadanych przez akcjonariuszy, akcje należące do PFR zostaną sprzedane w pierwszej kolejności. Minimalna cena ustalona dla IPO powinna być ceną umożliwiającą zwrot wartości nominalnej kapitału PFR; • W dowolnym momencie Przedsiębiorca będzie mieć możliwość odkupienia akcji, które objął PFR („Opcja Kupna”). Aby zapewnić, że PFR otrzyma odpowiednie wynagrodzenie za inwestycję, cena Opcji Kupna będzie ustalona jako wyższa z kwot: (i) nominalnej inwestycji PFR powiększonej o roczne wynagrodzenie odsetkowe zgodnie z tabelą poniżej lub (ii) ceny rynkowej na moment wykupu; • Wynagrodzenie za opcję kupna (WIBOR 1Y+marża) 	<ul style="list-style-type: none"> • Główną ścieżką wyjścia PFR jest sprzedaż akcji na giełdzie papierów wartościowych. PFR może również wykorzystać warranty, Instrumenty Zamienne lub odpowiednio dostosowane Prawo Pociągnięcia: (i) Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia („Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia”): przed przyznaniem finansowania PFR wprowadzi do Dokumentacji Transakcyjnej: (i) warranty subskrypcyjne dające prawo PFR do pozyskania dodatkowych akcji, (ii) obligacje zamienne (o podobnej charakterystyce co warranty w zakresie dyskonta przy pierwotnej inwestycji lub ceny wykonania) lub (iii) mechanizm skutecznie zwiększający wynagrodzenie PFR o co najmniej 10% w przypadku każdorazowego uruchomienia w postaci Prawa Pociągnięcia; (ii) W przypadku gdy udział PFR nie zostanie zmniejszony o 40% w ciągu 5 lat po wejściu PFR, Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia zostanie aktywowany; (iii) W przypadku gdy udział PFR nie zmniejszy się do zera w ciągu 7 lat po wejściu PFR, Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia zostanie ponownie uruchomiony; (iv) PFR może zdecydować, czy zrealizować Warranty, Instrumenty Zamienne lub inne odpowiednie mechanizmy (tj. Prawo Pociągnięcia). PFR wykona co najmniej jeden z instrumentów wchodzących w skład Mechanizmu Zwiększenia Wynagrodzenia. • W ciągu 2 lat od objęcia Instrumentów Kapitałowych i nie później niż 1 stycznia 2023 r. rozpocznie się proces sprzedaży akcji PFR w pierwszej ofercie publicznej („IPO”). IPO musi odbyć się w normalnych warunkach ekonomicznych po zakończeniu COVID-19; • W przypadku wprowadzenia oferty publicznej i możliwości sprzedaży akcji posiadanych przez akcjonariuszy, akcje należące do PFR zostaną sprzedane w pierwszej kolejności. Minimalna cena ustalona dla IPO powinna być ceną umożliwiającą zwrot wartości nominalnej kapitału PFR; • W dowolnym momencie Przedsiębiorca będzie mieć możliwość odkupienia akcji, które objął PFR („Opcja Kupna”). Aby zapewnić, że PFR otrzyma odpowiednie wynagrodzenie za inwestycję, cena Opcji Kupna będzie ustalona jako wyższa z kwot: (i) nominalnej inwestycji PFR powiększonej o roczne wynagrodzenie odsetkowe zgodnie z tabelą poniżej lub (ii) ceny rynkowej na moment wykupu; • Wynagrodzenie za opcję kupna (WIBOR 1Y+marża) 																																				
		<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Rodzaj Przedsiębiorcy</th> <th>1 rok</th> <th>2 i 3 rok</th> <th>4 i 5 rok</th> <th>6 i 7 rok</th> <th>>8 rok</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MŚP</td> <td style="text-align: center;">425 bps</td> <td style="text-align: center;">525 bps</td> <td style="text-align: center;">650 bps</td> <td style="text-align: center;">800 bps</td> <td style="text-align: center;">1000 bps</td> </tr> <tr> <td>Duże przedsiębiorstwa</td> <td style="text-align: center;">450 bps</td> <td style="text-align: center;">550 bps</td> <td style="text-align: center;">700 bps</td> <td style="text-align: center;">900 bps</td> <td style="text-align: center;">1150 bps</td> </tr> </tbody> </table>	Rodzaj Przedsiębiorcy	1 rok	2 i 3 rok	4 i 5 rok	6 i 7 rok	>8 rok	MŚP	425 bps	525 bps	650 bps	800 bps	1000 bps	Duże przedsiębiorstwa	450 bps	550 bps	700 bps	900 bps	1150 bps	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Rodzaj Przedsiębiorcy</th> <th>1 rok</th> <th>2 i 3 rok</th> <th>4 i 5 rok</th> <th>6 i 7 rok</th> <th>>8 rok</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MŚP</td> <td style="text-align: center;">425 bps</td> <td style="text-align: center;">525 bps</td> <td style="text-align: center;">650 bps</td> <td style="text-align: center;">800 bps</td> <td style="text-align: center;">1000 bps</td> </tr> <tr> <td>Duże przedsiębiorstwa</td> <td style="text-align: center;">450 bps</td> <td style="text-align: center;">550 bps</td> <td style="text-align: center;">700 bps</td> <td style="text-align: center;">900 bps</td> <td style="text-align: center;">1150 bps</td> </tr> </tbody> </table>	Rodzaj Przedsiębiorcy	1 rok	2 i 3 rok	4 i 5 rok	6 i 7 rok	>8 rok	MŚP	425 bps	525 bps	650 bps	800 bps	1000 bps	Duże przedsiębiorstwa	450 bps	550 bps	700 bps	900 bps	1150 bps
Rodzaj Przedsiębiorcy	1 rok	2 i 3 rok	4 i 5 rok	6 i 7 rok	>8 rok																																		
MŚP	425 bps	525 bps	650 bps	800 bps	1000 bps																																		
Duże przedsiębiorstwa	450 bps	550 bps	700 bps	900 bps	1150 bps																																		
Rodzaj Przedsiębiorcy	1 rok	2 i 3 rok	4 i 5 rok	6 i 7 rok	>8 rok																																		
MŚP	425 bps	525 bps	650 bps	800 bps	1000 bps																																		
Duże przedsiębiorstwa	450 bps	550 bps	700 bps	900 bps	1150 bps																																		

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

		<p>WIBOR 1Y na moment podpisania umowy z Przedsiębiorcą i aktualizowany dla każdego okresu rozliczeniowego / wynagrodzenia.</p> <ul style="list-style-type: none"> • W przypadku niepowodzenia IPO, jeżeli Opcja Kupna nie zostanie zainicjowana ani sfinalizowana w ciągu 5 (pięciu) lat od daty zaangażowania PFR, akcjonariusze/udziałowcy Przedsiębiorcy zobowiązują się wprowadzić akcje Przedsiębiorcy na rynek publiczny („IPO 2”), oferując akcje istniejące lub akcje nowej emisji, aby zapewnić swobodny obrót na poziomie 25%; • W przypadku realizacji IPO 2 i możliwości sprzedaży akcji posiadanych przez akcjonariuszy, akcje należące do PFR zostaną sprzedane w pierwszej kolejności. Aby przeprowadzić IPO2, PFR musi zatwierdzić warunki i wynikającą z niej cenę akcji; • Jeśli proces IPO 2 nie zostanie sfinalizowany w ciągu 6 (sześciu) lat od daty zaangażowania PFR, PFR może być uprawniony do wykorzystania dodatkowych mechanizmów wynegocjowanych w Dokumentacji Transakcyjnej; • PFR może w dowolnym momencie sprzedać swój udział kapitałowy po cenie rynkowej nabywcom innym niż Przedsiębiorca. <p>C. Instrumenty Zamienne</p> <ul style="list-style-type: none"> • Finansowanie w postaci Instrumentów Zamiennych udzielane jest na okres do 7 lat. Przedsiębiorca ma możliwość spłaty finansowania w dowolnym momencie, a w przypadku niewywiązania się z płatności w terminie zapadalności należności z tytułu finansowania zostaną zamienione na kapitał własny, zgodnie z punktem „Wycena/oprocentowanie”, z powtórzeniem kroków opisanych powyżej (odpowiednio „A. Spółki publiczne” lub „B. Spółki niepubliczne”), z uwzględnieniem poniższych punktów; (i) Konwersja Instrumentów Zamiennych na kapitał zostanie przeprowadzona na poziomie o 5% lub więcej poniżej TERP (ang. „Theoretical Ex-Rights Price”) na moment konwersji (w przypadku spółek giełdowych), (ii) W przypadku spółek prywatnych, strony wybiorą dwóch renomowanych doradców finansowych, którzy sporządzą wycenę wartości rynkowej akcji (przy wykorzystaniu co najmniej dwóch różnych metod). Konwersja Instrumentu Zamiennego zostanie przeprowadzona po cenie przynajmniej o 5% niższej od TERP, bazując na wycenie rynkowej będącej średnią z wycen dwóch doradców. (iii) Mechanizm Zwiększający Wynagrodzenie zostanie wprowadzony po konwersji na kapitał własny Przedsiębiorcy w celu ułatwienia wyjścia PFR. Zastosowany mechanizm będzie zbliżony do opisane w A. Spółki Publiczne oraz B. Spółki niepubliczne z wyjątkiem, iż jeżeli PFR pozostaje akcjonariuszem/udziałowcem Przedsiębiorcy dwa lata po konwersji, PFR otrzyma dodatkowy udział w kapitale Przedsiębiorcy (lub wynagrodzenie). Ten dodatkowy udział własnościowy wynosić będzie co najmniej 10% pozostałego udziału w kapitale zakładowym, posiadanego przez PFR po konwersji Instrumentu Zamiennego. • Instrument Zamienny może być podporządkowany względem zobowiązań Przedsiębiorcy wynikających z podatków, wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i zobowiązań finansowych. 	<p>WIBOR 1Y na moment podpisania umowy z Przedsiębiorcą i aktualizowany dla każdego okresu rozliczeniowego / wynagrodzenia.</p> <ul style="list-style-type: none"> • W przypadku niepowodzenia IPO, jeżeli Opcja Kupna nie zostanie zainicjowana ani sfinalizowana w ciągu 5 (pięciu) lat od daty zaangażowania PFR, akcjonariusze/udziałowcy Przedsiębiorcy zobowiązują się wprowadzić akcje Przedsiębiorcy na rynek publiczny („IPO 2”), oferując akcje istniejące lub akcje nowej emisji, aby zapewnić swobodny obrót na poziomie 25%; • W przypadku realizacji IPO 2 i możliwości sprzedaży akcji posiadanych przez akcjonariuszy, akcje należące do PFR zostaną sprzedane w pierwszej kolejności. Aby przeprowadzić IPO2, PFR musi zatwierdzić warunki i wynikającą z niej cenę akcji; • Jeśli proces IPO 2 nie zostanie sfinalizowany w ciągu 6 (sześciu) lat od daty zaangażowania PFR, PFR może być uprawniony do wykorzystania dodatkowych mechanizmów wynegocjowanych w Dokumentacji Transakcyjnej; • PFR może w dowolnym momencie sprzedać swój udział kapitałowy po cenie rynkowej nabywcom innym niż Przedsiębiorca. <p>C. Instrumenty Zamienne</p> <ul style="list-style-type: none"> • Finansowanie w postaci Instrumentów Zamiennych udzielane jest na okres do 7 lat. Przedsiębiorca ma możliwość spłaty finansowania w dowolnym momencie, a w przypadku niewywiązania się z płatności w terminie zapadalności należności z tytułu finansowania zostaną zamienione na kapitał własny, zgodnie z punktem „Wycena/oprocentowanie”, z powtórzeniem kroków opisanych powyżej (odpowiednio „A. Spółki publiczne” lub „B. Spółki niepubliczne”), z uwzględnieniem poniższych punktów; (i) Konwersja Instrumentów Zamiennych na kapitał zostanie przeprowadzona na poziomie o 5% lub więcej poniżej TERP (ang. „Theoretical Ex-Rights Price”) na moment konwersji (w przypadku spółek giełdowych), (ii) W przypadku spółek prywatnych, strony wybiorą dwóch renomowanych doradców finansowych, którzy sporządzą wycenę wartości rynkowej akcji (przy wykorzystaniu co najmniej dwóch różnych metod). Konwersja Instrumentu Zamiennego zostanie przeprowadzona po cenie przynajmniej o 5% niższej od TERP, bazując na wycenie rynkowej będącej średnią z wycen dwóch doradców. (iii) Mechanizm Zwiększający Wynagrodzenie zostanie wprowadzony po konwersji na kapitał własny Przedsiębiorcy w celu ułatwienia wyjścia PFR. Zastosowany mechanizm będzie zbliżony do opisane w A. Spółki Publiczne oraz B. Spółki niepubliczne z wyjątkiem, iż jeżeli PFR pozostaje akcjonariuszem/udziałowcem Przedsiębiorcy dwa lata po konwersji, PFR otrzyma dodatkowy udział w kapitale Przedsiębiorcy (lub wynagrodzenie). Ten dodatkowy udział własnościowy wynosić będzie co najmniej 10% pozostałego udziału w kapitale zakładowym, posiadanego przez PFR po konwersji Instrumentu Zamiennego. • Instrument Zamienny może być podporządkowany względem zobowiązań Przedsiębiorcy wynikających z podatków, wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i zobowiązań finansowych.
--	--	---	---

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

		<ul style="list-style-type: none"> • Wcześniejsza spłata Instrumentu Dłużnego będzie dozwolona w dowolnym momencie i bez żadnych dodatkowych warunków. W takim przypadku Przedsiębiorca będzie zobowiązany do spłaty pozostałej do spłaty kwoty głównej powiększonej o wszystkie naliczone odsetki do daty wcześniejszej spłaty. <p>Inne elementy związane z wyjściem: PFR może również zażądać dodatkowych elementów zwiększających szanse wyjścia PFR z Inwestycji w tym (i) Prawa Pociągnięcia z preferencją podziału środków, (ii) odkup, (iii) opcję put, (iv) proces sprzedaży prywatnej z wyceną określoną przez renomowanego doradcę (jako minimum) lub (v) żądanie umorzenia.</p> <p>W ramach Ścieżki Wyjścia i w celu zabezpieczenia Mechanizmu Zwiększającego Wynagrodzenie PFR może również zastosować Prawo Pociągnięcia z preferencją likwidacji, obliczoną zwiększenie wpływów uzyskanych przez PFR ze sprzedaży akcji o 10% od po 5 latach w przypadku spółek niepublicznych, 4 lata w przypadku spółek publicznych i 2 lata po konwersji w przypadku Instrumentu Zamiennego. Prawo Pociągnięcia może być wykorzystane w celu drugiej aktywacji Mechanizmu Zwiększającego Wynagrodzeni liczonego jako 10% wzrost z wpływów uzyskanych przez PFR ze sprzedaży udziałów tylko w przypadku, gdy pierwsza aktywacja została zrealizowana zgodnie z pkt 61 lit. a) TF i została wykonana poprzez warranty lub obligację zamienne. Jeżeli Prawo Pociągnięcia zastosowane jako pierwszy lub drugi Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia nie powiedzie się, zastosowane zostaną inne narzędzia w ramach Mechanizmu Zwiększenia Wynagrodzenia (warranty lub obligacje zamienne).</p> <p>Jeżeli przed upływem 6 lat (w przypadku spółki publicznej) lub odpowiednio 7 lat (w przypadku spółki niepublicznej) od daty Inwestycji, udział PFR nie zostanie zmniejszony poniżej 15% kapitału własnego, Przedsiębiorca będzie musiał przedłożyć PFR plan restrukturyzacji zgodnie z wytycznymi Komisji Europejskiej w sprawie ratowania i restrukturyzacji (Dz.U. C 249 z 31.7.2014, s. 1), który zostanie przedłożony KE do zatwierdzenia.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Wcześniejsza spłata Instrumentu Zamiennego będzie dozwolona w dowolnym momencie i bez żadnych dodatkowych warunków. W takim przypadku Przedsiębiorca będzie zobowiązany do spłaty pozostałej do spłaty kwoty głównej powiększonej o wszystkie naliczone odsetki do daty wcześniejszej spłaty. <p>Inne elementy związane z wyjściem: PFR może również zażądać dodatkowych elementów zwiększających szanse wyjścia PFR z Inwestycji w tym (i) Prawa Pociągnięcia z preferencją podziału środków, (ii) odkup, (iii) opcję put, (iv) proces sprzedaży prywatnej z wyceną określoną przez renomowanego doradcę (jako minimum) lub (v) żądanie umorzenia.</p> <p>W ramach Ścieżki Wyjścia i w celu zabezpieczenia Mechanizmu Zwiększającego Wynagrodzenie PFR może również zastosować Prawo Pociągnięcia z preferencją likwidacji, obliczoną zwiększenie wpływów uzyskanych przez PFR ze sprzedaży akcji o 10% od po 5 latach w przypadku spółek niepublicznych, 4 lata w przypadku spółek publicznych i 2 lata po konwersji w przypadku Instrumentu Zamiennego. Prawo Pociągnięcia może być wykorzystane w celu drugiej aktywacji Mechanizmu Zwiększającego Wynagrodzeni liczonego jako 10% wzrost z wpływów uzyskanych przez PFR ze sprzedaży udziałów tylko w przypadku, gdy pierwsza aktywacja została zrealizowana zgodnie z pkt 61 lit. a) TF i została wykonana poprzez warranty lub obligację zamienne. Jeżeli Prawo Pociągnięcia zastosowane jako pierwszy lub drugi Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia nie powiedzie się, zastosowane zostaną inne narzędzia w ramach Mechanizmu Zwiększenia Wynagrodzenia (warranty lub obligacje zamienne).</p> <p>Jeżeli przed upływem 6 lat (w przypadku spółki publicznej) lub odpowiednio 7 lat (w przypadku spółki niepublicznej) od daty Inwestycji, udział PFR nie zostanie zmniejszony poniżej 15% kapitału własnego, Przedsiębiorca będzie musiał przedłożyć PFR plan restrukturyzacji zgodnie z wytycznymi Komisji Europejskiej w sprawie ratowania i restrukturyzacji (Dz.U. C 249 z 31.7.2014, s. 1), który zostanie przedłożony KE do zatwierdzenia.</p> <p>Dodatkowe warunki związane ze Ścieżką Wyjścia dla Przedsiębiorców będących dużymi przedsiębiorstwami Ścieżka Wyjścia dla Przedsiębiorców będących dużymi przedsiębiorstwami, które otrzymały dokapitalizowanie w wysokości ponad 25% kapitału własnego, będzie zawierać ponadto:</p> <ul style="list-style-type: none"> • plan Przedsiębiorcy dotyczący kontynuacji działalności i wykorzystania środków zainwestowanych przez PFR, w tym harmonogram płatności wynagrodzenia i wykupu Inwestycji (łącznie „Harmonogram Spłat”); oraz • środki, które Przedsiębiorca i PFR podejmą, aby przestrzegać Harmonogramu Spłat.
--	--	--	--

REJESTR ZMIAN REGULAMINU UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM "TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM"

15.	19.08.2020	w Załączniku nr 3 dodaje się sekcję – „Obowiązki raportowe”		<ul style="list-style-type: none"> • Przedsiębiorcy muszą przedstawić PFR sprawozdanie z postępów we wdrażaniu kluczowych zobowiązań oraz Harmonogramu Spłat (w przypadku Przedsiębiorców będących dużymi przedsiębiorstwami, które otrzymały dokapitalizowanie w wysokości ponad 25% kapitału własnego) w ciągu 12 miesięcy od przedstawienia Harmonogramu Spłat, a następnie okresowo co 12 miesięcy. • Do momentu pełnego wyjścia PFR, Przedsiębiorcy inni niż MŚP będą w ciągu 12 miesięcy od daty przyznania finansowania, a następnie okresowo co 12 miesięcy, publikować informacje na temat wykorzystania otrzymanej pomocy. W szczególności informacje te będą zawierać informacje o tym, w jaki sposób korzystanie z otrzymanej pomocy wspiera ich działania zgodnie z celami Unii i zobowiązaniami krajowymi związanymi z zieloną i cyfrową transformacją, w tym unijnym celem neutralności klimatu do 2050 r.
16.	19.08.2020	w Załączniku nr 4 zmiana w sekcji – „Instrument”		<ul style="list-style-type: none"> • Podwyższenie kapitału zakładowego Przedsiębiorcy bezpośrednio lub pośrednio przez PFR (tj. objęcie/nabycie akcji lub udziałów Przedsiębiorcy przez PFR, w tym poprzez subskrypcję warrantów i ich dalszą konwersję na kapitał zakładowy Przedsiębiorcy), zarówno w spółkach publicznych, jak i niepublicznych („Instrument Kapitałowy”); • Pożyczka zamienna lub obligacje zamienne („Instrument Zamienny”). („Inwestycja”)