



*REGULAMIN  
UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE RZĄDOWYM  
TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM*

## SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. WPROWADZENIE I INFORMACJE OGÓLNE .....	3
ROZDZIAŁ II. DEFINICJE .....	4
ROZDZIAŁ III. WARUNKI UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE .....	13
ROZDZIAŁ IV. ZASADY I TRYB PROCESOWANIA WNIOSKÓW I WERYFIKACJI WARUNKÓW PROGRAMOWYCH.....	18
ROZDZIAŁ V. ZAKRES, FORMY I WYSOKOŚĆ FINANSOWANIA PROGRAMOWEGO PFR.....	22
ROZDZIAŁ VI. ZGODY, OŚWIADCZENIA I INFORMACJE DLA PRZEDSIĘBIORCY.....	24
ROZDZIAŁ VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE .....	31

## ROZDZIAŁ I. WPROWADZENIE I INFORMACJE OGÓLNE

### § 1

1. Celem niniejszego Regulaminu jest przedstawienie szczegółowych zasad realizacji i ubiegania się o udział w Programie, jak również podstawowych zasad, na jakich PFR rozpoznaje Wnioski o udzielenie Finansowania Programowego dla Dużych Przedsiębiorców w oparciu o odpowiednie przepisy prawa oraz inne zobowiązania ciążące na PFR w związku z rolą, jaką pełni w ramach realizacji Tarczy Antykryzysowej. Zapoznanie się z tymi zasadami nie zwalnia Przedsiębiorcy od zapoznania się z odpowiednimi przepisami prawa dotyczącymi Finansowania Programowego.
2. W ramach Tarczy Antykryzysowej, na podstawie art. 21a Ustawy o SIR oraz Uchwały Rady Ministrów nr 51 z 27 kwietnia 2020 r., z późniejszymi zmianami, PFR została powierzona realizacja rządowego programu udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego w związku ze zwalczaniem skutków COVID-19 w Polsce w ramach programu rządowego „*Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm*”.
3. Głównymi celami tego Programu są:
  - a) zapewnienie Dużym Przedsiębiorcom szybkiego dostępu do płynności finansowej, niezbędnej w szczególności do finansowania kapitału obrotowego (np. płatności zobowiązań handlowych przez Dużych Przedsiębiorców dla małych i średnich firm lub realizacja nowych zamówień);
  - b) przekazanie rekompensat finansowych dla Dużych Przedsiębiorców w związku ze szkodami w postaci utraconych dochodów lub dodatkowych kosztów poniesionych w wyniku COVID-19, w szczególności dla tych Dużych Przedsiębiorców, których projekcje wskazują na brak możliwości prowadzenia ustabilizowanej polityki finansowej z uwagi na skokowy wzrost zadłużenia oraz straty finansowe na skutek COVID-19;
  - c) udostępnienie Dużym Przedsiębiorcom notowanym na rynku regulowanym lub poza nim dostępu do kapitału, w sytuacji istotnych zakłóceń w funkcjonowaniu rynku kapitałowego i problemów z wyceną kosztu kapitału;
  - d) zapewnienie kapitału na inwestycje istotne z perspektywy przeciwdziałania skutkom COVID-19 w postaci Programu Sektorowego;
  - e) przeciwdziałanie zakłóceniom w funkcjonowaniu gospodarki w okresie kryzysu gospodarczego, wywołanego COVID-19;
  - f) stabilizacja finansowa Dużych Przedsiębiorców celem ochrony miejsc pracy i bezpieczeństwa finansowego obywateli;
  - g) zapewnienie pomocy finansowej dla sektorów szczególnie silnie dotkniętych skutkami COVID-19.
4. Program jest wdrażany zgodnie z Ustawą o SIR, Dokumentem Programu Tarczy DP i umowami zawartymi pomiędzy PFR a Powierzającym na warunkach i w trybie tam określonym. W relacji pomiędzy Przedsiębiorcą ubiegającym się o udział w Programie a PFR, bezpośrednim i autonomicznym źródłem uprawnień i obowiązków będą szczegółowe zasady realizacji i ubiegania się o udział w Programie (opisane w niniejszym Regulaminie) i odpowiednie Dokumenty Finansowania Programowego, które zostaną określone przez PFR i zawarte z Dużym Przedsiębiorcą.

5. Na potrzeby realizacji Finansowania Programowego, PFR musiał pozyskać Finansowanie Zewnętrzne na warunkach komercyjnych i pozostaje zobowiązany względem wierzycieli Finansowania Zewnętrznego na zasadach określonych w dokumentach Finansowania Zewnętrznego.
6. W konsekwencji, w ramach realizacji Finansowania Programowego, na PFR ciąży szereg wytycznych i zobowiązań wynikających z aktów i dokumentów, o których mowa w ust. 2, 4 i 5 powyżej, niezależnie od zasad wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Wdrażając Program, PFR bierze pod uwagę te wytyczne i zobowiązania. Ma to również wpływ na sposób i zakres realizacji przez PFR celów, o których mowa w ust. 3 powyżej.
7. Finansowanie Programowe w ramach Programu, w szczególności w zakresie instrumentów mających charakter pomocy publicznej, będzie udzielane zgodnie z Reżimem Pomocy Publicznej oraz programami pomocowymi zaakceptowanymi przez Komisję Europejską.

## ROZDZIAŁ II. DEFINICJE

### § 2

Określenia użyte w niniejszym Regulaminie mają następujące znaczenie:

<b>Agent</b>	oznacza każdy podmiot, w tym bank krajowy i KIR, będący stroną Umowy Usług Finansowych.
<b>Beneficjent Rzeczywisty</b>	oznacza beneficjenta rzeczywistego w rozumieniu art. 2 ust. 2 pkt 1) Ustawy AML.
<b>COVID-19</b>	oznacza chorobę zakaźną wywołaną wirusem SARS-CoV-2.
<b>Dane Programowe</b>	oznacza wszelkie dane, informacje, oświadczenia wiedzy i woli, zaświadczenia, potwierdzenia, obliczenia i dokumenty niezbędne do weryfikacji przez PFR spełnienia przez Przedsiębiorcę Warunków Programowych.
<b>Decyzja Komisji Europejskiej</b>	oznacza wszelkie decyzje Komisji Europejskiej wydane w wyniku rozpatrzenia Wniosku Notyfikacyjnego.
<b>Dokument Finansowania Programowego</b>	oznacza każdą umowę lub inny dokument dotyczący Finansowania Programowego, zawarty pomiędzy PFR a Dużym Przedsiębiorcą lub inną osobą zgodnie z Dokumentami Programowymi, w tym jakkolwiek dokument zabezpieczenia Finansowania Programowego.
<b>Dokument Programowy</b>	oznacza Dokument Programu Tarczy DP, Regulamin, Dokumenty Wykonawcze, Wniosek Notyfikacyjny oraz Decyzje Komisji Europejskiej.
<b>Dokument Programu Tarczy DP</b>	oznacza dokument pt. Program rządowy - tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla dużych firm z dnia 27 kwietnia 2020 r., stanowiący załącznik do uchwały nr 51 Rady Ministrów z dnia 27 kwietnia 2020 r. z późniejszymi zmianami.
<b>Dokument Przekazania</b>	oznacza każdą umowę i każdy inny dokument zawarty między Powierzającym a PFR na podstawie art. 21a Ustawy o SIR.
<b>Dokument Wykonawczy</b>	oznacza: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) każdy Dokument Finansowania Programowego,</li> <li>2) każdą Umowę Usług Finansowych,</li> <li>3) następujące dokumenty: <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) wszelkie obwieszczenia, komunikaty, informacje, instrukcje, podręczniki oraz inne dokumenty, oraz</li> </ol> </li> </ol>

	<p>(b) wszelkie strony i interfejsy internetowe, aplikacje, programy i formularze elektroniczne, wykorzystywane przez PFR, Partnerów Programu lub Przedsiębiorców dla jakichkolwiek celów związanych z realizacją Programu, weryfikacją spełnienia Warunków Programowych oraz udzieleniem, obsługą, zwrotem, spłatą lub zwolnieniem ze zwrotu lub spłaty Finansowania Programowego.</p>
<b>Duży Przedsiębiorca</b>	<p>oznacza przedsiębiorcę w rozumieniu art. 4 ust. 1 i 2 Prawa Przedsiębiorców, spełniającego następujące kryteria:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) duże przedsiębiorstwo: (i) które zatrudnia więcej niż 249 pracowników (stan na 31 grudnia 2019 r.), z wyłączeniem właściciela, lub (ii) którego roczny obrót za 2019 r. przekracza 50.000.000 EUR oraz suma bilansowa w 2019 r. przekracza 43.000.000 EUR; oraz</li> <li>2) MŚP, które zatrudnia powyżej 150 pracowników (stan na 31 grudnia 2019 r.), z wyłączeniem właściciela, a jego roczny obrót za 2019 r. przekracza 100.000.000 zł, o ile (i) zostały spełnione łącznie następujące warunki (a) jego luka finansowania zgodnie z projekcjami finansowymi przekracza kwotę 3.500.000 zł oraz (b) najpierw wyczerpał maksymalne możliwości otrzymania finansowania z Programu MŚP, lub (ii) finansowanie dotyczy Programu Sektorowego.</li> </ol> <p>Na potrzeby ustalenia statusu Dużego Przedsiębiorcy, przez pracownika rozumie się osobę zatrudnioną na podstawie umowy o pracę, przy czym za pracowników nie uważa się pracowników na urloпах macierzyńskich, ojcowskich, rodzicielskich, wychowawczych i zatrudnionych w celu przygotowania zawodowego. Określenie statusu Dużego Przedsiębiorcy powinno uwzględniać inne warunki określone w treści niniejszego Regulaminu oraz odpowiednio zasady wskazane w Załączniku I do Rozporządzenia Pomocowego.</p> <p>Dla uniknięcia wątpliwości definicji „Pracownika” z niniejszego Regulaminu nie stosuje się.</p>
<b>Dzień Roboczy</b>	<p>oznacza dzień inny niż sobota, niedziela oraz dzień ustawowo wolny od pracy, w którym banki są otwarte w celu prowadzenia zwykłej działalności w Polsce.</p>
<b>Finansowanie Inwestycyjne</b>	<p>oznacza Finansowanie Programowe udzielane w postaci Rynkowego Finansowania Kapitałowego oraz Pomocowego Finansowania Kapitałowego.</p>
<b>Finansowanie Płynnościowe</b>	<p>oznacza Finansowanie Programowe udzielane w postaci pożyczki w celu utrzymania płynności finansowej.</p>
<b>Finansowanie Preferencyjne</b>	<p>oznacza Finansowanie Programowe udzielane w postaci pożyczki umarzałnej do wysokości 75% jej nominalnej wartości dla Dużych Przedsiębiorców.</p>
<b>Finansowanie Programowe</b>	<p>oznacza finansowanie udzielane przez PFR w wykonaniu jego zobowiązań wynikających z art. 21a ust. 1 w związku z art. 11 ust. 2 pkt 6) oraz art. 13 Ustawy o SIR, poprzez stosowanie Instrumentów Finansowania Programowego wobec Dużych Przedsiębiorców w postaci Finansowania Płynnościowego,</p>

	Finansowania Preferencyjnego, Pomocowego Finansowania Kapitałowego lub Rynkowego Finansowania Kapitałowego.
<b>Finansowanie Zewnętrzne</b>	oznacza finansowanie dłużne w formie obligacji, kredytów i pożyczek lub jakiegokolwiek zabezpieczenie spłaty finansowania zewnętrznego (inne niż gwarancja Powierzającego, o której mowa w art. 21aa ust. 2 - 7 Ustawy o SIR) pozyskane przez PFR, w wykonaniu jego zobowiązań wynikających z jakiegokolwiek Dokumentu Przekazania, w celu udzielenia Finansowania Programowego, od osób trzecich innych niż Powierzający.
<b>Główny Beneficjent Rzeczywisty</b>	oznacza: (i) jeżeli występuje jeden Beneficjent Rzeczywisty Dużego Przedsiębiorcy – jedyne Beneficjenta Rzeczywistego lub (ii) jeżeli występuje więcej niż jeden Beneficjent Rzeczywisty Dużego Przedsiębiorcy – Beneficjenta Rzeczywistego wywierającego największy decydujący wpływ (albo Beneficjentów Rzeczywistych wywierających taki sam największy decydujący wpływ) na czynności lub działania podejmowane przez Dużego Przedsiębiorcę spośród wszystkich Beneficjentów Rzeczywistych danego Dużego Przedsiębiorcy według oceny PFR dokonanej przy zastosowaniu Zasady Racjonalnej Uznaniowości.
<b>Grupa Kapitałowa</b>	oznacza grupę kapitałową w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości.
<b>Grupa PFR</b>	oznacza podmioty wchodzące w skład systemu instytucji rozwoju, zgodnie z art. 2 ust. 1 Ustawy o SIR.
<b>Informacje</b>	oznacza wszelkie informacje lub dokumenty związane z Programem oraz uczestnictwem Przedsiębiorcy w Programie, a w szczególności informacje lub dokumenty związane z procesem wypełniania lub oceny formularza oraz udzielenia wsparcia w ramach Programu, w tym przekazane lub ujawnione Przedsiębiorcy przez PFR, a także przekazane lub ujawniane przez Przedsiębiorcę w toku wypełniania lub oceny Wniosku, a także przekazywane lub ujawniane na późniejszym etapie procesu udzielania Finansowania Programowego oraz związanych z procesem udzielenia Finansowania Programowego.
<b>Instrument Finansowania Programowego</b>	oznacza każdy instrument finansowania oraz innego rodzaju wsparcia o charakterze finansowym lub niefinansowym, zwrotnym lub bezzwrotnym, o którym mowa w Ustawie o SIR (w tym w art. 11 ust. 1a, art. 11 ust. 2 pkt 1) i 6) oraz art. 13 Ustawy o SIR), innych przepisach bezwzględnie obowiązującego prawa lub Dokumentach Programowych, stosowany przez PFR wobec Przedsiębiorców, na zasadach określonych w Dokumentach Programowych, w ramach udzielania Finansowania Programowego.
<b>Instrumenty Kapitałowe</b>	oznaczają: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. udziały;</li> <li>2. akcje;</li> <li>3. warranty subskrypcyjne; lub</li> <li>4. obligacje lub pożyczki zamienne na akcje.</li> </ol>
<b>Informacja Poufna</b>	oznacza informację poufną w rozumieniu art. 7 Rozporządzenia MAR.
<b>Inwestorzy</b>	oznacza:

	<ul style="list-style-type: none"> <li>a) publiczne korporacje inwestycyjne, spółki <i>venture capital</i>, osoby fizyczne lub grupy osób fizycznych prowadzące regularną działalność inwestycyjną w oparciu o <i>venture capital</i>, które inwestują w firmy nienotowane na giełdzie (tzw. anioły biznesu), pod warunkiem że całkowita kwota inwestycji tych aniołów biznesu w jedno przedsiębiorstwo wynosi mniej niż 1.250.000 EUR;</li> <li>b) uczelnie wyższe lub ośrodki badawcze nienastawione na zysk;</li> <li>c) inwestorów instytucjonalnych, w tym fundusze rozwoju regionalnego;</li> <li>d) niezależne władze lokalne z rocznym budżetem poniżej 10.000.000 EUR oraz liczbą mieszkańców poniżej 5.000.</li> </ul>
<b>KIR</b>	oznacza Krajową Izbę Rozliczeniową S.A. z siedzibą w Warszawie.
<b>Kodeks Cywilny</b>	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny.
<b>KSH</b>	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.
<b>Kwota Programu</b>	oznacza łączną kwotę Programu, nie wyższą niż 25.000.000.000 zł.
<b>Mikroprzedsiębiorca</b>	<p>oznacza przedsiębiorcę w rozumieniu art. 4 ust. 1 i 2 Prawa Przedsiębiorców, który łącznie spełnia następujące warunki: (i) zatrudnia, co najmniej jednego pracownika oraz nie więcej niż dziewięciu pracowników (stan na 31 grudnia 2019 r.), z wyłączeniem właściciela, oraz (ii) jego roczny obrót za 2019 r. lub suma bilansowa w 2019 r. nie przekracza kwoty 2.000.000 EUR.</p> <p>Na potrzeby ustalenia statusu Mikroprzedsiębiorcy przez pracownika rozumie się osobę zatrudnioną na podstawie umowy o pracę, przy czym za pracowników nie uważa się pracowników na urloпах macierzyńskich, ojcowskich, rodzicielskich, wychowawczych i zatrudnionych w celu przygotowania zawodowego. Określenie statusu Mikroprzedsiębiorcy powinno uwzględniać inne warunki określone w treści Regulaminu MŚP oraz Załączniku I do Rozporządzenia Pomocowego.</p> <p>Dla uniknięcia wątpliwości definicji „Pracownika” z niniejszego Regulaminu nie stosuje się.</p> <p>Dla uniknięcia wątpliwości, dla przekroczenia maksymalnego progu zatrudnienia dla Mikroprzedsiębiorcy (próg 9 pracowników) na potrzeby ustalenia statusu Mikroprzedsiębiorcy, nie jest konieczne jego przekroczenie o pełen etat (tj. wystarczające jest zatrudnienie powyżej ustalonego progu o jakąkolwiek część etatu).</p>
<b>Minister Finansów</b>	oznacza ministra właściwego do spraw finansów publicznych w rozumieniu art. 8 Ustawy o Działach Administracji.
<b>Minister Rozwoju</b>	oznacza ministra właściwego do spraw gospodarki w rozumieniu art. 9 Ustawy o Działach Administracji.
<b>MŚP</b>	oznacza przedsiębiorcę w rozumieniu art. 4 ust. 1 i 2 Prawa Przedsiębiorców, który: (a) zatrudnia do 249 pracowników (stan na 31 grudnia 2019 r.), z wyłączeniem właściciela, a jego roczny obrót za 2019 r. nie przekroczył 50.000.000 EUR, lub suma

	<p>bilansowa w 2019 r. nie przekroczyła 43.000.000 EUR, (b) nie jest Mikroprzedsiębiorcą oraz (c) nie jest beneficjentem finansowania udzielonego w ramach Programu.</p> <p>Na potrzeby ustalenia statusu MŚP przez pracownika rozumie się osobę zatrudnioną na podstawie umowy o pracę, przy czym za pracowników nie uważa się pracowników na urloпах macierzyńskich, ojcowskich, rodzicielskich, wychowawczych i zatrudnionych w celu przygotowania zawodowego.</p> <p>Dla uniknięcia wątpliwości definicji „Pracownika” z niniejszego Regulaminu nie stosuje się.</p> <p>Określenie statusu MŚP powinno uwzględniać inne warunki określone w treści Regulaminu MŚP oraz Załączniku I do Rozporządzenia Pomocowego.</p> <p>Dla uniknięcia wątpliwości, dla przekroczenia maksymalnego progu zatrudnienia dla MŚP (próg 249 pracowników), na potrzeby ustalenia statusu MŚP, nie jest konieczne jego przekroczenie o pełen etat (tj. wystarczające jest zatrudnienie powyżej ustalonego progu o jakąkolwiek część etatu).</p>
<b>NUTS II</b>	ma znaczenie nadane w Rozporządzeniu (WE) Nr 1059/2003 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 maja 2003 roku w sprawie ustalenia wspólnej klasyfikacji Jednostek Terytorialnych do Celów Statystycznych (NUTS).
<b>Osoba Powiązana</b>	oznacza każdego członka organu PFR, każdego pracownika PFR lub osobę fizyczną świadczącą na rzecz PFR usługi na podstawie umowy zlecenia, umowy o świadczenie usług, umowy doradczej, kontraktu menadżerskiego lub jakiegokolwiek innej umowy cywilnoprawnej o zbliżonej naturze.
<b>Partner Programu</b>	oznacza Agenta, KIR oraz każdą inną osobę (inną niż Osoba Powiązana), której PFR powierza wykonanie części swoich obowiązków wynikających z umów zawartych z Powierzającym, lub która obsługuje Program.
<b>PFR lub Polski Fundusz Rozwoju</b>	oznacza Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie.
<b>Pomocowe Finansowanie Kapitałowe</b>	oznacza Finansowanie Programowe udzielane Dużym Przedsiębiorcom w postaci obejmowania przez PFR Instrumentów Kapitałowych Dużych Przedsiębiorców.
<b>Powierzający</b>	oznacza Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Rozwoju działającego w porozumieniu z Ministrem Finansów.
<b>Pożyczka</b>	oznacza krótkoterminową pożyczkę płynnościową, o udzielenie której PFR może się zwrócić do Powierzającego reprezentowanego przez Ministra Finansów w przypadku, gdy środki pozyskane w ramach Finansowania Zewnętrznego nie będą w jakimkolwiek czasie wystarczające do pokrycia jakichkolwiek zobowiązań PFR w ramach Finansowania Programowego, przy czym decyzja o udzieleniu takiej pożyczki zostanie ostatecznie podjęta przez Powierzającego.
<b>Pracownik</b>	oznacza osobę fizyczną: 1) która zgodnie z przepisami polskiego prawa pozostaje z pracodawcą w stosunku pracy oraz została zgłoszona przez



	<p>pracodawcę do ubezpieczenia społecznego na dzień ustalania stanu zatrudnienia Przedsiębiorcy na potrzeby Programu, z zastrzeżeniem, że stan zatrudnienia określa się w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy; oraz</p> <p>2) współpracującą z Przedsiębiorcą, niezależnie od formy prawnej (w szczególności na podstawie umów cywilnoprawnych – umowy zlecenia lub umowy o dzieło), która była zgłoszona przez Przedsiębiorcę do ubezpieczenia społecznego, na dzień ustalania stanu zatrudnienia na potrzeby Programu.</p>
<b>Program MŚP</b>	oznacza rządowy program udzielania przez PFR wsparcia Mikroprzedsiębiorcom oraz MŚP pt. „ <i>Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm</i> ”.
<b>Prawo Przedsiębiorców</b>	oznacza ustawę z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców.
<b>Prawo Pocztowe</b>	oznacza ustawę z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe.
<b>Prawo Restrukturyzacyjne</b>	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.
<b>Prawo Upadłościowe</b>	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.
<b>Procedura KYC „Tarcza”</b>	oznacza procedurę dokonania identyfikacji Przedsiębiorcy ubiegającego się o Wsparcie oraz dokonania oceny ryzyka związanego z tym Przedsiębiorcą w kontekście prania pieniędzy i finansowania terroryzmu.
<b>Program</b>	oznacza rządowy program udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego z wykorzystaniem odpowiednich Instrumentów Finansowania Programowego, opisany w Dokumencie Programu Tarczy DP.
<b>Program Sektorowy</b>	oznacza dostarczenie kapitału istotnego z perspektywy zwalczania skutków COVID-19 w postaci np. programu finansowego w zakresie technologii medycznych.
<b>Przedsiębiorca</b>	oznacza przedsiębiorcę w rozumieniu art. 4 ust. 1 i 2 Prawa Przedsiębiorców, wnioskującego do PFR o udzielenie Finansowania Programowego w związku z Programem lub któremu udzielono Finansowania Programowego w związku z Programem.
<b>Przedsiębiorstwa Partnerskie</b>	<p>oznacza wszystkie przedsiębiorstwa, które nie są Przedsiębiorstwami Powiązanymi, oraz między którymi istnieją następujące związki – przedsiębiorstwo (przedsiębiorstwo wyższego szczebla) posiada, samodzielnie lub wspólnie z co najmniej jednym Przedsiębiorstwem Powiązanym, co najmniej 25% kapitału innego przedsiębiorstwa (przedsiębiorstwa niższego szczebla) lub praw głosu w takim przedsiębiorstwie.</p> <p>Przy ocenie związków pomiędzy przedsiębiorstwami należy uwzględnić również inne warunki określone w treści niniejszego Regulaminu oraz odpowiednio Załączniku I do Rozporządzenia Pomocowego.</p>
<b>Przedsiębiorstwa Powiązane</b>	oznaczają przedsiębiorstwa, które pozostają w jednym z poniższych związków: (i) przedsiębiorstwo ma większość praw głosu w innym przedsiębiorstwie w roli udziałowca/akcjonariusza lub członka, (ii) przedsiębiorstwo ma prawo wyznaczyć lub

	<p>odwołać większość członków organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego innego przedsiębiorstwa, (iii) przedsiębiorstwo ma prawo wywierać dominujący wpływ na inne przedsiębiorstwo na podstawie umowy zawartej z tym przedsiębiorstwem lub postanowień w jego statucie lub umowie spółki, (iv) przedsiębiorstwo będące udziałowcem/akcjonariuszem lub członkiem innego przedsiębiorstwa kontroluje samodzielnie, na mocy umowy z innymi udziałowcami/akcjonariuszami lub członkami tego przedsiębiorstwa, większość praw głosu udziałowców/akcjonariuszy lub członków w tym przedsiębiorstwie.</p> <p>Przy ocenie związków pomiędzy przedsiębiorstwami należy uwzględnić również inne warunki określone w treści niniejszego Regulaminu oraz odpowiednio Załączniku I do Rozporządzenia Pomocowego.</p>
<b>Przedsiębiorstwo znajdujące się w trudnej sytuacji</b>	<p>oznacza przedsiębiorstwo znajdujące się w trudnej sytuacji w rozumieniu art. 2 pkt 18) Rozporządzenia Pomocowego, art. 2 pkt 14 rozporządzenia Komisji (UE) nr 702/2014 z dnia 25 czerwca 2014 r. uznające 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 (Dz.U. L 193 z 1.7.2014, s. 1) lub art. 3 pkt 5 rozporządzenia Komisji (UE) nr 1388/2014 z dnia 16 grudnia 2014 r. uznające 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 (Dz.U. L 369 z 24.12.2014, s. 37).</p>
<b>Raj Podatkowy</b>	<p>oznacza „raj podatkowy” w rozumieniu Konkluzji Rady UE w sprawie zrewidowanej listy państw nie współpracujących w celach podatkowych (2020/C 64/03) – Konkluzja Rady UE dostępna jest pod następującym linkiem <a href="https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/PDF/?uri=OJ:C:2020:064:FULL&amp;from=EN">https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/PDF/?uri=OJ:C:2020:064:FULL&amp;from=EN</a>.</p>
<b>Regulamin</b>	<p>oznacza niniejszy Regulamin ubiegania się o udział w Programie.</p>
<b>Regulamin MŚP</b>	<p>oznacza regulamin ubiegania się o udział w Programie MŚP.</p>
<b>Reżim Pomocy Publicznej</b>	<p>oznacza udzielanie Finansowania Programowego w sposób, który kwalifikuje środki uzyskane przez Przedsiębiorcę jako pomoc publiczną w rozumieniu właściwych przepisów prawa polskiego i prawa Unii Europejskiej.</p>
<b>Rozporządzenie MAR</b>	<p>oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.</p>

<b>Rozporządzenie Pomocowe</b>	oznacza Rozporządzenie Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznające niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (Dz. Urz UE L 187/1 z 26.6.2014).
<b>Rynkowe Finansowanie Kapitałowe</b>	oznacza Finansowanie Programowe udzielane Dużym Przedsiębiorcom w postaci obejmowania lub nabywania na zasadach rynkowych przez PFR Instrumentów Kapitałowych Dużych Przedsiębiorców, przy czym obejmowanie lub nabywanie musi odbywać się na zasadzie <i>pari passu</i> z nowymi inwestorami lub po spełnieniu Testu Prywatnego Inwestora.
<b>Tarcza Antykryzysowa</b>	oznacza politykę gospodarczą Rządu RP mającą na celu przeciwdziałanie społecznym i gospodarczym skutkom wywołanym przez COVID-19, której celem jest ochrona miejsc pracy, funkcjonowania gospodarki i zapewnienie bezpieczeństwa finansowego oraz zdrowotnego obywateli.
<b>Test Prywatnego Inwestora</b>	oznacza test działania PFR potwierdzający realizowanie przez PFR Rynkowego Finansowania Kapitałowego zgodnie z normalnymi warunkami rynkowymi poprzez weryfikację, czy w podobnych okolicznościach inwestor prywatny porównywalnej wielkości, działający w normalnych warunkach gospodarki rynkowej, byłby skłonny dokonać takiej samej inwestycji jak PFR, przy czym działanie PFR zgodne z Testem Prywatnego Inwestora nie stanowi pomocy publicznej w rozumieniu właściwych przepisów prawa polskiego i prawa Unii Europejskiej.
<b>Umowa Usług Finansowych</b>	oznacza umowę o świadczenie usług finansowych, na mocy której PFR powierza Agentowi realizację określonych w jej treści czynności faktycznych i prawnych związanych z realizacją Programu.
<b>Ustawa AML</b>	oznacza ustawę z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
<b>Ustawa o COVID-19</b>	oznacza ustawę z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.
<b>Ustawa o Działach Administracji</b>	oznacza ustawę z dnia 4 września 1997 r. o działach administracji rządowej.
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
<b>Ustawa o SIR</b>	oznacza ustawę z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju.
<b>Warunki Programowe</b>	oznaczają wszelkie warunki, oświadczenia, wymogi lub kryteria determinujące jakiegokolwiek uprawnienia lub obowiązki Przedsiębiorcy związane z Programem i Finansowaniem Programowym, w tym, w szczególności, warunki determinujące: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) możliwość ubiegania się przez Przedsiębiorcę o udział w Programie;</li> <li>2) wysokość Finansowania Programowego, które może otrzymać Przedsiębiorca;</li> <li>3) zwolnienie Przedsiębiorcy z obowiązku zwrotu lub spłaty części Finansowania Programowego;</li> <li>4) określone w Programie, Dokumentach Programowych i przepisach bezwzględnie obowiązującego prawa.</li> </ol>

<b>Wniosek</b>	oznacza wniosek złożony przez Dużego Przedsiębiorcę do PFR, za pośrednictwem strony internetowej <a href="http://www.pfrsa.pl">www.pfrsa.pl</a> , o udzielenie Finansowania Programowego w związku z Programem.
<b>Wniosek Notyfikacyjny</b>	oznacza wszelkie wnioski notyfikacyjne, skierowane przez Rzeczpospolitą Polską do Komisji Europejskiej w odniesieniu do pomocy publicznej udzielanej w ramach Programu.
<b>Zasada Racjonalnej Uznaniowości</b>	oznacza zasadę, zgodnie z którą PFR ma prawo podjąć decyzję dotyczącą jakiegokolwiek aspektu określonej czynności faktycznej lub prawnej, w tym w szczególności dotyczącą podjęcia lub zaniechania podjęcia tej czynności, treści lub formy tej czynności oraz sposobu lub kosztu podjęcia tej czynności według swojego swobodnego uznania, (i) działając racjonalnie według własnej profesjonalnej oceny, (ii) z uwzględnieniem wyważenia słusznych interesów Powierzającego, Przedsiębiorców i PFR (zgodnie z własnym najlepszym zrozumieniem natury tych interesów przez PFR) oraz (iii) mając na uwadze jak najpełniejszą realizację celów Programu (zgodnie z własnym najlepszym zrozumieniem natury tych celów przez PFR).

## ROZDZIAŁ III. WARUNKI UBIEGANIA SIĘ O UDZIAŁ W PROGRAMIE

### § 3

#### Beneficjenci Programu i warunki udzielenia Finansowania Programowego

1. Warunkiem złożenia Wniosku o skorzystanie z Finansowania Programowego jest uprzednie zaakceptowanie przez Przedsiębiorcę niniejszego Regulaminu, a następnie poddanie się weryfikacji pod kątem spełniania wszystkich wymogów i kryteriów określonych w niniejszym Regulaminie, Programie, wszelkich innych odpowiednich Dokumentach Programowych oraz obowiązujących przepisach prawa.
2. O udział w Programie mogą ubiegać się Przedsiębiorcy spełniający kryteria Dużego Przedsiębiorcy (w tym Przedsiębiorcy, którzy kwalifikują się jako Duży Przedsiębiorcy na podstawie § 3 ust. 11). Dla uniknięcia wątpliwości:
  - a) przy ustalaniu, czy dany MŚP kwalifikuje się jako Duży Przedsiębiorca poprzez „wyczerpanie maksymalnych możliwości otrzymania finansowania z Programu MŚP” rozumie się udzielenie przez PFR danemu MŚP wsparcia z Programu MŚP w wysokości uznanej lub ustalonej przez PFR za maksymalną dla danego MŚP zgodnie z zasadami Programu MŚP, a nie w wysokości maksymalnego wsparcia, które potencjalnie przysługuje MŚP w ramach Programu MSP (tj. MŚP w celu uzyskania wsparcia w ramach Programu musi w pierwszej kolejności uzyskać swoje maksymalne wsparcie w ramach Programu MŚP); oraz
  - b) dla przekroczenia minimalnego progu zatrudnienia określonego w definicji Dużego Przedsiębiorcy dla dużego przedsiębiorstwa (tj. próg 249 pracowników), jaki i MŚP (tj. próg 150 pracowników) nie jest konieczne jego przekroczenie o pełen etat (tj. wystarczające jest zatrudnienie powyżej właściwego progu o jakąkolwiek część etatu).
3. W Programie mogą wziąć udział wyłącznie Przedsiębiorcy:
  - a) którzy prowadzili działalność na dzień 31 grudnia 2019 r.;
  - b) którzy na dzień 31 grudnia 2019 r. lub na dzień podpisania stosownych Dokumentów Finansowania Programowego nie zalegali z płatnościami podatków i składek na ubezpieczenia społeczne, przy czym: (i) rozłożenie płatności na raty lub jej odroczenie, lub (ii) zaleganie z płatnościami podatków i składek na ubezpieczenie społeczne nieprzekraczające trzykrotności wartości opłaty pobieranej przez operatora wyznaczonego w rozumieniu ustawy Prawo Pocztowe za traktowanie przesyłki listowej jako przesyłki poleconej, nie jest uznawane za zaległość;
  - c) którzy nie prowadzą działalności w zakresie:
    - i. produktów lub usług, które mogą skutkować ograniczaniem bądź naruszaniem wolności indywidualnych lub/oraz praw człowieka;
    - ii. działalności prowadzonej przez instytucje kredytowe, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe, firmy inwestycyjne, instytucje pożyczkowe, zakłady ubezpieczeń, zakłady reasekuracji, fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne i inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania oraz podmioty zarządzające aktywami, dostawców usług płatniczych oraz inne instytucje finansowe, a także agencje ratingowe;

- iii. działalności w segmencie nieruchomości komercyjnych oraz działalności deweloperskiej w odniesieniu do nieruchomości;
    - iv. obszarów wątpliwych z powodów etyczno-moralnych;
  - d) którzy na dzień składania Wniosku lub na dzień podpisania stosownych Dokumentów Finansowania Programowego nie byli w likwidacji, upadłości lub restrukturyzacji na podstawie prawa polskiego;
  - e) (i) którzy, posiadają rezydencję podatkową na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego, (ii) którzy są zarejestrowani na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz (iii) których Główny Beneficjent Rzeczywisty nie posiada rezydencji podatkowej w Raju Podatkowym. Odejście od zasady dotyczącej rezydencji podatkowej możliwe jest w sytuacji zobowiązania danego Przedsiębiorcy lub jego Głównego Beneficjenta Rzeczywistego do przeniesienia rezydencji podatkowej na teren Europejskiego Obszaru Gospodarczego w terminie do 9 miesięcy od dnia udzielenia Finansowania Programowego w ramach Programu;
  - f) którzy spełniają jeden z poniższych warunków:
    - i. odnotowują spadek obrotów gospodarczych (przychodów ze sprzedaży) w ujęciu wartościowym, o co najmniej 25% w dowolnym miesiącu kalendarzowym po 1 lutego 2020 r. w porównaniu do poprzedniego miesiąca kalendarzowego lub analogicznego miesiąca kalendarzowego ubiegłego roku w związku z zakłóceniami w funkcjonowaniu gospodarki na skutek COVID-19;
    - ii. utracili zdolność produkcji lub świadczenia usług albo odbioru produktów lub usług przez zamawiających w związku z brakiem dostępności komponentów lub zasobów w związku z COVID-19;
    - iii. nie otrzymują płatności z tytułu sprzedaży na skutek COVID-19 w kwocie przekraczającej 25% należności;
    - iv. z powodu zakłóceń w funkcjonowaniu rynku finansowego nie mają dostępu do rynku kapitałowego lub limitów kredytowych w związku z nowymi kontraktami;
    - v. są uczestnikami Programów Sektorowych;
  - g) którzy przejdą pozytywnie wynik procesu badania *due diligence*, w tym w szczególności w zakresie Procedury KYC „Tarcza”, lub potwierdzającego badania (tzw. *confirmatory due diligence*) przeprowadzonego przez PFR (lub jego doradców) lub w formie tzw. *vendors due diligence*.
4. W przypadku Finansowania Płynnościowego, Finansowania Preferencyjnego oraz Pomocowego Finansowania Kapitałowego, o udział w Programie mogą ubiegać się Przedsiębiorcy, którzy dodatkowo na dzień 31 grudnia 2019 r. nie byli Przedsiębiorstwami znajdującymi się w trudnej sytuacji.
5. W przypadku Finansowania Preferencyjnego, o udział w Programie mogą ubiegać się Przedsiębiorcy, którzy przedstawili plan restrukturyzacji i projekcje finansowe, uwiarygadniające uzyskanie rentowności finansowej po zakończeniu kryzysu w związku z COVID-19.

6. W przypadku Pomocowego Finansowania Kapitałowego, o udział w Programie mogą ubiegać się Przedsiębiorcy, którzy spełniają następujące dodatkowe warunki:
  - a) bez wsparcia udzielanego w ramach Programu zaprzestaliby prowadzenia działalności gospodarczej lub mieliby poważne trudności z dalszym prowadzeniem działalności gospodarczej, przy czym takie trudności mogą być wyrażone w szczególności pogorszeniem wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych (ang. *debt-to-equity ratio*) dla Przedsiębiorcy lub podobnego wskaźnika; oraz
  - b) wykorzystali możliwości pozyskania finansowania na rynku, a środki pomocy publicznej dostępne w Polsce pozwalające pokryć potrzeby płynnościowe są niewystarczające w zapewnieniu dalszego istnienia danego Przedsiębiorcy.
  - c) wykazali, że utrata przez nich stabilności finansowej może spowodować poważne społeczne trudności lub poważne niedoskonałości rynku, w tym wykazali co najmniej jedno z poniższych zdarzeń:
    - a) stopa bezrobocia w danym regionie lub danych regionach (na poziomie NUTS II):
      - i. jest wyższa od średniej unijnej, utrzymuje się na stałym poziomie oraz towarzyszą jej trudności związane z tworzeniem nowych miejsc pracy w danym regionie lub w danych regionach; albo
      - ii. jest wyższa od średniej krajowej, utrzymuje się na stałym poziomie oraz towarzyszą jej trudności związane z tworzeniem nowych miejsc pracy w danym regionie lub w danych regionach;
    - b) istnieje ryzyko przerwania świadczenia ważnej usługi, którą trudno jest zastąpić i w przypadku której konkurentom trudno byłoby zacząć ją świadczyć (na przykład dostarczanie infrastruktury krajowej);
    - c) opuszczenie rynku przez Przedsiębiorcę odgrywającego ważną rolę systemową w danym regionie lub sektorze miałyby negatywne konsekwencje (na przykład jeżeli Przedsiębiorca jest dostawcą ważnych czynników produkcji);
    - d) istnieje ryzyko trwałego przerwania ciągłości świadczenia usług w ogólnym interesie gospodarczym;
    - e) niedoskonałości rynków kredytowych lub niewłaściwe zachęty stosowane na tych rynkach doprowadziłyby do bankructwa Przedsiębiorcy;
    - f) opuszczenie rynku przez danego Przedsiębiorcę doprowadziłoby do nieodwracalnej utraty ważnej wiedzy technicznej lub umiejętności; lub
    - g) mogą pojawić się inne podobne do wyżej wymienionych, trudne sytuacje, przy czym prawdopodobieństwo to powinno zostać należycie uzasadnione przez Przedsiębiorcę.
7. Warunkiem otrzymania Finansowania Inwestycyjnego jest również przedstawienie wieloletniej strategii, projekcji finansowych lub planu restrukturyzacji, uwiarygadniających osiągnięcie rentowności finansowej.
8. Jeżeli Finansowanie Programowe miałyby być udzielane Dużemu Przedsiębiorcy działającemu w formie spółki osobowej warunkiem udzielenia takiego Finansowania może być przekształcenie spółki osobowej w spółkę kapitałową.
9. Udzielenie Finansowania Programowego przez PFR Przedsiębiorcy jest również uzależnione od zgodności Finansowania Programowego z działaniami notyfikowanymi Komisji Europejskiej, z

odpowiednimi Decyzjami Komisji Europejskiej i poprzedzającymi je Wnioskami Notyfikacyjnymi, dotyczącymi zasad i warunków udzielania Finansowania Programowego w Reżimie Pomocy Publicznej, w szczególności zasadami kumulacji pomocy publicznej wskazanymi w odpowiednich Decyzjach Komisji Europejskiej i poprzedzających je Wnioskach Notyfikacyjnych.

10. Udzielenie Finansowania Programowego przez PFR Przedsiębiorcy może być również uzależnione od uzyskania stosownych zgód organów administracji publicznej, w tym w szczególności stosownych zgód organów ochrony konkurencji na dokonanie koncentracji.
11. MŚP, który na potrzeby Programu kwalifikuje się jako Duży Przedsiębiorca i może ubiegać się o wsparcie w ramach Programu będzie uprawniony do złożenia Wniosku z chwilą otrzymania swojego maksymalnego wsparcia w ramach Programu MŚP gdy jego kwota wsparcia w ramach Programu MŚP będzie ostateczna, tj. w szczególności wówczas, gdy Przedsiębiorca otrzymał wsparcie w ramach Programu MŚP w pełnej kwocie, o którą wnioskował lub gdy Przedsiębiorca wprawdzie nie otrzymał w ramach Programu MŚP pełnej kwoty, o którą wnioskował, lecz skorzystał już w pełni z procedury odwoławczej w ramach Programu MŚP lub upłynęły terminy do skorzystania z procedury odwoławczej przewidzianej Programem MŚP. Dla uniknięcia wątpliwości – Przedsiębiorca, który nie złożył w ogóle wniosku o wsparcie w ramach Programu MŚP nie będzie uprawniony do złożenia Wniosku w ramach Programu.
12. Określając status Dużego Przedsiębiorcy, Przedsiębiorca jest zobowiązany zweryfikować, czy zachodzą po jego stronie powiązania w ramach relacji łączących go z innymi przedsiębiorstwami (m.in. w ramach grup kapitałowych), które mogą mieć następujący charakter i w razie konieczności sumować dane dotyczące przedsiębiorstw związanych z nim w następujący sposób: (i) w przypadku gdy wobec danego Przedsiębiorcy występują Przedsiębiorstwa Powiązane – do jego danych w zakresie liczby pracowników oraz rocznego obrotu i sumy bilansowej dolicza się w całości dane Przedsiębiorstw Powiązanych, (ii) w przypadku gdy wobec danego Przedsiębiorcy występują Przedsiębiorstwa Partnerskie – do jego danych w zakresie liczby pracowników oraz rocznego obrotu i sumy bilansowej dolicza się dane Przedsiębiorstw Partnerskich proporcjonalnie do procentowego udziału w kapitale lub prawach głosu (z tym że należy wziąć pod uwagę wyższy udział). Przedsiębiorcę można jednak zakwalifikować jako samodzielny i w związku z tym niemającego żadnych Przedsiębiorstw Partnerskich, nawet jeśli Inwestorzy osiągnęli lub przekroczyli pułap 25%, pod warunkiem że nie są oni Przedsiębiorstwem Powiązanym, indywidualnie ani wspólnie, z danym Przedsiębiorcą.
13. Przedsiębiorstwa, które pozostają w jednym ze związków opisanych w ramach definicji Przedsiębiorstwa Powiązanego za pośrednictwem co najmniej jednego przedsiębiorstwa, lub jednego z Inwestorów, również uznaje się za Przedsiębiorstwa Powiązane.
14. Przedsiębiorstwa pozostające w jednym ze związków opisanych w ramach definicji Przedsiębiorstwa Powiązanego za pośrednictwem osoby fizycznej lub grupy osób fizycznych działających wspólnie również uznaje się za Przedsiębiorstwa Powiązane, jeżeli prowadzą one swoją działalność lub część działalności na tym samym rynku właściwym lub rynkach pokrewnych, przy czym za „rynek pokrewny” uważa się rynek dla danego produktu lub usługi znajdujący się bezpośrednio na wyższym lub niższym szczeblu rynku w stosunku do rynku właściwego.
15. Zawsze Dużym Przedsiębiorcą będzie taki podmiot, którego 25% lub więcej kapitału lub praw głosu jest kontrolowane bezpośrednio lub pośrednio, wspólnie lub indywidualnie, przez co najmniej jeden organ publiczny, w tym szczególnie przez Skarb Państwa lub jednostkę samorządu terytorialnego, chyba że organ ten jest on Inwestorem niebędącym Przedsiębiorstwem Powiązanym (np. sytuacja, w której pomiędzy (i) jednostką samorządu



terytorialnego, której budżet nie przekracza rocznie równowartości w PLN kwoty 10.000.000 EUR oraz liczba mieszkańców nie przekracza 5.000 mieszkańców, a (ii) jej spółką komunalną, nie występuje żaden ze związków wskazanych w definicji Przedsiębiorstwa Powiązanego).

16. W przypadku Dużego Przedsiębiorcy mającego Przedsiębiorstwo Partnerskie lub Przedsiębiorstwa Powiązane dane, w tym dane dotyczące liczby personelu, określa się na podstawie ksiąg rachunkowych i innych danych przedsiębiorstwa lub, jeżeli istnieją, skonsolidowanego sprawozdania finansowego danego przedsiębiorstwa lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego innego przedsiębiorstwa, w którym ujęte jest dane przedsiębiorstwo.
17. Do ustalenia statusu Dużego Przedsiębiorcy (wraz z Przedsiębiorstwami Powiązanimi oraz Przedsiębiorstwami Partnerskimi) odpowiednio stosuje się warunki z Załącznika I Rozporządzenia Pomocowego.
18. Dla uniknięcia wątpliwości, dla celów ustalenia statusu Przedsiębiorcy jako Dużego Przedsiębiorcy Przedsiębiorca musi sam (tj. z wyłączeniem pracowników zatrudnionych przez jego Przedsiębiorstwa Partnerskie oraz Przedsiębiorstwa Powiązane) zatrudniać co najmniej jednego pracownika (przy czym nie musi być to zatrudnienie na pełen etat) na dzień 31 grudnia 2019 r.
19. Warunkami udzielenia Finansowania Programowego przez PFR Przedsiębiorcy spełniającemu wszystkie właściwe danemu Finansowaniu Programowemu wstępne warunki i kryteria wymienione powyżej, są:
  - b) akceptacja przez Przedsiębiorcę warunków i zasad ubiegania się i udzielania Finansowania Programowego określonych w Regulaminie;
  - c) dostępność środków w ramach Programu oraz brak upływu okresu obowiązywania Programu;
  - d) złożenie właściwego, prawidłowo wypełnionego i kompletnego Wniosku wraz z niezbędnymi załącznikami;
  - e) pozytywne rozpatrzenie Wniosku przez PFR;
  - f) w zakresie Finansowania Preferencyjnego i Finansowania Płynnościowego - Przedsiębiorca będzie zobowiązany do założenia rachunku bankowego w PKO BP S.A., który działa jako Agent;
  - g) zawarcie przez Przedsiębiorcę z PFR prawnie wiążących Dokumentów Finansowania Programowego oraz spełnienie określonych tam warunków zawieszających.
20. W sytuacji gdy Przedsiębiorca lub podmioty tworzące z nim jeden organizm gospodarczy w rozumieniu Reżimu Pomocy Publicznej jest zobowiązany do zwrotu udzielonej pomocy publicznej, co do której Komisja Europejska wydała decyzję o obowiązku zwrotu pomocy do czasu wykonania przez Przedsiębiorcę tego obowiązku, Przedsiębiorcy nie może zostać udzielone Finansowanie Pomocowe w Reżimie Pomocy Publicznej, a w przypadku jego wcześniejszego udzielenia - wypłacone temu Przedsiębiorcy, chyba że wskutek wniesionego odwołania zostanie zawieszona wykonanie decyzji Komisji Europejskiej.
21. Przedsiębiorca może korzystać z więcej niż jednego Instrumentu Finansowania Programowego, pod warunkiem, że nie narusza to obowiązujących przepisów prawa i decyzji odpowiednich organów, w tym Komisji Europejskiej, w szczególności dotyczących zasad kumulacji w Reżimie Pomocy Publicznej.

22. Wyrażone w euro wielkości, które dotyczą definicji Dużego Przedsiębiorcy, Mikroprzedsiębiorcy i MŚP (w tym w zakresie Przedsiębiorstw Powiązanych oraz Przedsiębiorstw Partnerskich) przelicza się na złote według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu 31 grudnia 2019 r.

## **ROZDZIAŁ IV. ZASADY I TRYB PROCESOWANIA WNIOSKÓW I WERYFIKACJI WARUNKÓW PROGRAMOWYCH**

### **§ 4**

#### **Zasady składania Wniosków**

1. Finansowanie Programowe udzielane jest w oparciu o składany przez Przedsiębiorcę Wniosek o udzielenie finansowania podlegający ocenie przez PFR.
2. Wniosek należy złożyć drogą elektroniczną za pośrednictwem formularza aplikacyjnego dostępnego na stronie [www.pfrsa.pl](http://www.pfrsa.pl), co będzie możliwe niezwłocznie po akceptacji niniejszego Regulaminu oraz dodatkowych oświadczeń.
3. We Wniosku o udzielenie Finansowania Programowego, Przedsiębiorca jest zobowiązany złożyć wszystkie wymagane oświadczenia pod rygorem odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych i nierzetelnych oświadczeń, a także dokonać wyboru preferowanej formy Finansowania Programowego, przy czym Przedsiębiorca może wybrać więcej niż jeden z Instrumentów Finansowania Programowego.
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.
5. W szczególnie uzasadnionych sytuacjach, w przypadku braków formalnych Wniosku PFR może wezwać Przedsiębiorcę do jego uzupełnienia.
6. Postępowanie związane z udzieleniem Finansowania Programowego, w tym - w szczególności - złożenie Wniosku, odrzucenie Wniosku oraz inne czynności w toku postępowania związanego z udzieleniem Finansowania Programowego, z wyjątkiem zawarcia Dokumentów Finansowania Programowego, na podstawie których udzielone zostanie Finansowanie Programowe, jest co do zasady prowadzone za pomocą środków komunikacji elektronicznej.
7. Z uwagi na nadzwyczajny charakter Programu i celem zapewnienia podstawowego założenia Programu, jakim jest efektywność i szybkość rozpoznawania Wniosków, w interesie wszystkich aplikujących Przedsiębiorców procedura rozpoznawania tych Wniosków nie przewiduje możliwości odwołania się od decyzji PFR o przyznaniu lub odmowie przyznania Finansowania Programowego, w tym w zakresie zaproponowanych warunków udzielania Finansowania Programowego lub kwoty umorzenia (w zakresie Finansowania Preferencyjnego). PFR jest uprawniony do określenia szczegółowych kryteriów i terminów rozpatrywania Wniosków.

8. PFR może doprecyzować niektóre warunki, w tym w szczególności PFR może uzgodnić z Powierzającym reprezentowanym przez Ministra Rozwoju bardziej szczegółową listę wyłączeń sektorowych, o których mowa w § 3 ust. 3 lit. c) powyżej.

## **§ 5**

### **Zasady rozpatrywania Wniosków**

1. Pierwszeństwo rozpoznania i akceptacji będą miały Wnioski, które zgodnie z procedurami ustalonymi przez PFR będą kompletne i nieobarczone brakami utrudniającymi ich pilne przeprocesowanie. PFR, rozpatrując Wnioski, może wziąć pod uwagę inne kryteria, w tym w szczególności pilność potrzeb finansowych danego Przedsiębiorcy, liczbę zatrudnionych Pracowników lub znaczenie Przedsiębiorcy dla gospodarki Polski. PFR zastrzega sobie prawo, że w przypadku znacznego zainteresowania uczestnictwem w Programie, część wniosków może nie zostać skierowana do prac analitycznych, a tym samym nie zostać rozpatrzona.
2. Udzielanie Finansowania Programowego Przedsiębiorcom, będzie następowało zgodnie z kolejnością akceptacji wniosków oraz podpisywania Dokumentów Finansowania Programowego przez PFR, do łącznej wysokości sumy środków pozyskanych w ramach Finansowania Zewnętrznego przez PFR.
3. Niektóre aspekty Programu mają charakter uznaniowy lub ocenny, a zatem odpowiednia decyzja będzie podejmowana przez Polski Fundusz Rozwoju, lub podmiot, za pośrednictwem którego Polski Fundusz Rozwoju realizuje Program na Zasadzie Racjonalnej Uznaniowości.
4. PFR, może, biorąc pod uwagę całokształt okoliczności, z uwzględnieniem zasady racjonalności ekonomicznej, w tym wyważenia słusznych interesów danego Przedsiębiorcy, ogółu wszystkich Przedsiębiorców i Skarbu Państwa oraz realizacji celów szczegółowych określonych w Programie i Regulaminie, odstąpić od stosowania niektórych spośród kryteriów wskazanych w Programie i niniejszym Regulaminie, każdorazowo z zastrzeżeniem stosowania zasad i warunków ujętych w odpowiednich decyzjach Komisji Europejskiej i poprzedzających je Wnioskach Notyfikacyjnych, dotyczących udzielania Finansowania Programowego w Reżimie Pomocy Publicznej.
5. PFR przygotowuje Dokumenty Wykonawcze dla celów związanych z realizacją Programu, weryfikacją spełnienia przez Przedsiębiorców Warunków Programowych oraz udzieleniem, monitoringiem i obsługą Finansowania Programowego udzielonego Przedsiębiorcom w ramach Programu. W tych samych celach, Polski Fundusz Rozwoju może również żądać przedstawienia przez Przedsiębiorców informacji i dokumentów.
6. Szczegółowe warunki Finansowania Programowego oraz zobowiązania Przedsiębiorcy określać będą odpowiednie – w zależności od zastosowanego Instrumentu Finansowania Programowego – Dokumenty Finansowania Programowego.
7. W toku procesu rozpatrywania Wniosku, PFR może dookreślić szczegółowe warunki udzielenia Finansowania Programowego jeżeli będzie to konieczne dla wydawania ostatecznych decyzji w sprawach podobnego rodzaju.
8. PFR ma prawo przygotowywać, określać i uzgadniać warunki oraz zawierać wszelkie Dokumenty Wykonawcze na Zasadzie Racjonalnej Uznaniowości, oraz dokonywać, w treści Dokumentów Wykonawczych i poza nią, na Zasadzie Racjonalnej Uznaniowości, uszczegółowienia wszelkich zasad realizacji Programu (z uwzględnieniem zasad, o których mowa w Programie i niniejszym Regulaminie), w tym, w szczególności, określać:

- a) szczegółowy tryb ubiegania się przez Przedsiębiorców o udział w Programie (w tym składania Wniosków), w szczególności, może wprowadzić wymogi: (i) zawarcia przez Przedsiębiorcę określonej umowy lub dokonania innej czynności z PFR lub określonym Partnerem Programu, w tym, w szczególności, złożenia określonych oświadczeń wiedzy i woli, (ii) korzystania przez Przedsiębiorcę z określonych rodzajów rachunków bankowych oraz bankowości elektronicznej, (iii) udzielenia przez Przedsiębiorcę odpowiednich zgód, i zwolnienia odpowiednich osób, organów administracji, instytucji i podmiotów z obowiązku zachowania w tajemnicy wszelkich Danych Programowych (niezależnie od rodzaju źródła tego obowiązku), (iv) zawarcia w treści wniosku o udział w Programie określonych informacji lub oświadczeń, w określonym formacie, pod rygorem braku możliwości złożenia Wniosku lub jego odrzucenia, (v) zwolnienia PFR lub określonych osób z określonej odpowiedzialności za ich określone działania lub zaniechania, (vi) składania przez Przedsiębiorcę oświadczeń woli wyłącznie przez pojedynczego pełnomocnika oraz wyłącznie w formie elektronicznej, (vii) przyjęcia przez Przedsiębiorcę oświadczeń woli PFR działającego przez Agenta będącego pełnomocnikiem PFR; oraz (viii) realizacji przez Przedsiębiorcę dodatkowych zobowiązań, o których mowa w Rozdziale III niniejszego Regulaminu, a także określonych w odpowiednich Dokumentach Finansowania Programowego;
  - b) procedurę identyfikacji i weryfikacji tożsamości Przedsiębiorców i ich przedstawicieli przez PFR lub Partnerów Programu;
  - c) procedury weryfikacji Warunków Programowych;
  - d) zasady weryfikacji prognoz i projekcji finansowych (w tym wyliczeń szkód i strat), strategii i planów restrukturyzacji oraz wyników badań *due diligence*, *confirmatory due diligence* bądź *vendors due diligence*, o których mowa w niniejszym Regulaminie;
  - e) szczegółowy tryb i parametry udzielania, zabezpieczenia, obsługi, zwrotu, spłaty, zwolnienia z obowiązku zwrotu i spłaty (umorzenia) oraz windykacji Finansowania Programowego;
  - f) szczegółowe zasady współpracy z Partnerami Programu.
9. PFR ma prawo:
- a) zawierać Dokumenty Finansowania Programowego za pośrednictwem Agenta działającego w charakterze pełnomocnika;
  - b) dokonywać, w niezbędnym zakresie, wiążącej interpretacji zapisów Dokumentów Programowych.
10. Przed udzieleniem Finansowania Programowego dla Przedsiębiorcy, PFR dokonuje procesu weryfikacji Przedsiębiorcy w formie uproszczonego badania *due diligence*, w niektórych przypadkach potwierdzającego badania *due diligence* (tzw. *confirmatory due diligence*), lub w formie tzw. *vendors due diligence*, na podstawie przedstawionej przez Przedsiębiorcę na żądanie PFR dokumentacji oraz innych przedstawionych informacji, w szczególności dokumentacji finansowej, wymaganej dla uzyskania określonej formy Finansowania Programowego. Badanie *due diligence* Przedsiębiorcy może obejmować, zależnie od specyfiki danej sprawy kwestie: (i) prawne, (ii) finansowe, (iii) rynkowe, (iv) operacyjne oraz (v) w zależności od potrzeb także inne kwestie np. podatkowe, regulacyjne lub komercyjne. PFR może prowadzić badanie *due diligence* Przedsiębiorcy przy wsparciu doradców zewnętrznych.

11. Przed udzieleniem Finansowania Programowego dla Przedsiębiorcy, w ramach procesu badania *due diligence* PFR dokonuje procesu weryfikacji informacji o jego Beneficjencie Rzeczywistym oraz ryzyka związanego z Przedsiębiorcą. W sytuacji kiedy Przedsiębiorca wskazał we Wniosku jako Beneficjenta Rzeczywistego osobę fizyczną zajmującą wyższe stanowisko kierownicze w organizacji Przedsiębiorcy, PFR zastrzega sobie prawo do żądania wskazania dodatkowych informacji, a następnie odrzucenia Wniosku bez wydawania decyzji w przypadku, gdyby badanie *due diligence* nie doprowadziło do identyfikacji innego Beneficjenta Rzeczywistego aniżeli wskazany przez Przedsiębiorcę.
12. Wydając decyzję w przedmiocie udzielenia lub odmowy udzielenia Finansowania Programowego, po pełnym przeanalizowaniu Wniosku, PFR nie wydaje uzasadnienia. Uzasadnienia nie wymaga także propozycja określonych warunków Finansowania Programowego lub kwota umorzenia w przypadku Finansowania Preferencyjnego.
13. PFR ma prawo odrzucić Wniosek bez wydawania decyzji, o której mowa w ust. 12 powyżej, w szczególności na takich podstawach jak:
  - a) złożenie Wniosku z oczywistymi błędami lub brakami formalnymi;
  - b) nieuzupełnienie braków formalnych Wniosku w terminie wyznaczonym przez PFR, w przypadku wezwania, o którym mowa w §4 ust. 5;
  - c) ponowne złożenie Wniosku uprzednio odrzuconego lub rozpatrzonego negatywnie;
  - d) ustalenie w toku postępowania, że Przedsiębiorca nie spełnia warunków udzielenia Finansowania Programowego, o których mowa w niniejszym Regulaminie;
  - e) brak potwierdzenia upoważnienia do złożenia Wniosku;
  - f) powzięcie uzasadnionego podejrzenia, że jakiegokolwiek informacje i oświadczenia zawarte we Wniosku są fałszywe lub nierzetelne; lub
  - g) prowadzenie negocjacji przez Przedsiębiorcę w złej wierze lub nadmierne przedłużanie procesu udzielania finansowania przez Przedsiębiorcę, prowadzące do nieefektywnego wykorzystania zasobów po stronie PFR.
14. W przypadku pozytywnej weryfikacji złożonego Wniosku oraz spełnieniu wszystkich warunków, w szczególności pozytywnego wyniku uproszczonego badania *due diligence*, Finansowanie Programowe udzielane będzie na podstawie Dokumentów Finansowania Programowego zawieranych przez PFR z Przedsiębiorcą lub dodatkowo inną wymaganą osobą.
15. Udzielenie Finansowania Programowego, w przypadku pozytywnej weryfikacji przez PFR złożonego Wniosku, może zostać uzależnione od ustanowienia przez Przedsiębiorcę wymaganych zabezpieczeń oraz spełnienia innych warunków lub przyjęcia określonych zobowiązań, w tym inwestycyjnych określonych w Dokumentach Finansowania Programowego.
16. Dokumenty Finansowania Programowego określają szczegółowe warunki udzielania Finansowania Programowego, w tym w szczególności: (i) zobowiązania Przedsiębiorców, (ii) przeznaczenie, wysokość i formę udzielanego Finansowania Programowego, (iii) skutki niewykonania lub nienależytego wykonania Dokumentów Finansowania Programowego, (iv) szczegółowe warunki, okoliczności oraz tryb zwrotu i rozliczenia Finansowania Programowego. Dokumenty Finansowania Programowego, których wzór zostanie przedstawiony Przedsiębiorcy przez PFR, będą zawierane z Przedsiębiorcą lub dodatkowo inną osobą.

17. PFR jest uprawniony do odmowy wypłaty lub żądania zwrotu Finansowania Programowego na rzecz Przedsiębiorcy w przypadku, w którym istnieje uzasadnione podejrzenie wystąpienia jakiegokolwiek rodzaju nadużyć, w szczególności w oparciu o informacje uzyskane od kompetentnych organów. Jakakolwiek zmiana statusu spełniania przez Przedsiębiorcę Warunków Programowych po dacie Dokumentu Finansowania Programowego, o ile nie jest wynikiem nadużycia ze strony Przedsiębiorcy, nie stanowi przesłanki do zmiany statusu spełnienia bądź niespełniania Warunków Programowych w okresie obowiązywania zawartego uprzednio odpowiedniego Dokumentu Finansowania Programowego, ani zawarcia przez niego nowego odpowiedniego Dokumentu Finansowania Programowego, bądź złożenia przez niego nowego Wniosku.
18. Finansowanie Programowe przyznane Przedsiębiorcy lub wykorzystywane przez Przedsiębiorcę w sposób niezgodny z Warunkami Programowymi lub Decyzjami Komisji Europejskiej oraz poprzedzającymi je Wnioskami Notyfikacyjnymi podlega zwrotowi w całości lub części wraz z należnymi odsetkami. Szczegółowe zasady zwrotu ustalają indywidualne umowy dotyczące Finansowania Programowego zawarte z Przedsiębiorcą.

## **ROZDZIAŁ V. ZAKRES, FORMY I WYSOKOŚĆ FINANSOWANIA PROGRAMOWEGO PFR**

### **§ 6**

#### **Zakres Finansowania Programowego**

1. łączna wartość Programu dla Dużych Przedsiębiorców równa jest Kwocie Programu, z zastrzeżeniem możliwości pozyskania Finansowania Programowego przez PFR we wskazanej wyżej, pełnej wysokości tej kwoty, na co składają się trzy działania w ramach Programu:
  - a) Tarcza Płynnościowa PFR dla Dużych Firm w postaci Finansowania Płynnościowego o wartości 10.000.000.000 zł;
  - b) Tarcza Finansowa PFR dla Dużych Firm w postaci Finansowania Preferencyjnego o wartości 7.500.000.000 zł;
  - c) Tarcza Kapitałowa PFR dla Dużych Firm w postaci Finansowania Inwestycyjnego o wartości 7.500.000.000 zł.
2. PFR może dokonywać zmian w alokacji środków pomiędzy Tarczą Płynnościową dla Dużych Firm, Tarczą Finansową dla Dużych Firm oraz Tarczą Kapitałową dla Dużych Firm, po uprzednim wyrażeniu zgody przez Radę Ministrów (wyrażonej w formie uchwały). W przypadku działań, które zostały indywidualnie notyfikowane Komisji Europejskiej jako programy pomocowe, PFR może dokonywać zmiany alokacji środków pomiędzy działaniami notyfikowanymi, maksymalnie do wysokości 20% wartości pomocy publicznej notyfikowanej do Komisji Europejskiej. Jakakolwiek zmiana alokacji pomiędzy działaniami notyfikowanymi do Komisji Europejskiej powyżej 20% wartości notyfikowanej pomocy, wymaga uproszczonego zgłoszenia do Komisji Europejskiej.

### **§ 7**

#### **Formy Finansowania Programowego**

1. Finansowanie Programowe dla Dużego Przedsiębiorcy może być udzielone w następujących formach:

- a) Finansowania Płynnościowego w Reżimie Pomocy Publicznej, którego bazowe parametry, warunki udzielenia przez PFR i kryteria kwalifikujące Dużego Przedsiębiorcę do jego otrzymania określa **Załącznik 1** do niniejszego Regulaminu, przy czym Regulamin może doprecyzowywać informacje ujęte w Załączniku;
  - b) Finansowania Preferencyjnego w Reżimie Pomocy Publicznej, którego bazowe parametry, warunki udzielenia przez PFR i kryteria kwalifikujące Dużego Przedsiębiorcę do jego otrzymania określa **Załącznik 2** do niniejszego Regulaminu, Regulamin może doprecyzowywać informacje ujęte w Załączniku;
  - c) Rynkowego Finansowania Kapitałowego na warunkach rynkowych, którego bazowe parametry, warunki udzielenia przez PFR i kryteria kwalifikujące Dużego Przedsiębiorcę do jego otrzymania określa **Załącznik 3** do niniejszego Regulaminu, Regulamin może doprecyzowywać informacje ujęte w Załączniku; oraz
  - d) Pomocowego Finansowania Kapitałowego w Reżimie Pomocy Publicznej, którego bazowe parametry, warunki udzielenia przez PFR i kryteria kwalifikujące Dużego Przedsiębiorcę do jego otrzymania określa **Załącznik 4** do niniejszego Regulaminu, Regulamin może doprecyzowywać informacje ujęte w Załączniku.
2. W zależności od formy Finansowanie Programowe może być udzielone w formie zwrotnej lub częściowo bezzwrotnej.
  3. Finansowanie Programowe w Reżimie Pomocy Publicznej jest udzielane zgodnie z zasadami kumulacji pomocy publicznej i Przedsiębiorca zobowiązany jest przestrzegać tych zasad.

## § 8

### Zasady określania wysokości Finansowania Programowego

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 poniżej, PFR będzie podejmował działania zmierzające do udzielania Finansowania Programowego do wyczerpania Kwoty Programu.
2. Intencją PFR jest, aby w możliwym zakresie powiązać udzielane Finansowanie Programowe na zasadach określonych w Programie, z faktycznie poniesioną przez Przedsiębiorców szkodą w związku z COVID-19 oraz z promocją zatrudnienia.
3. W celu weryfikacji kwot finansowania, wnioskowanych przez Przedsiębiorców, PFR będzie miał możliwość skorzystania z niezależnych doradców, w procesie uproszczonego badania *due diligence*.
4. Po wyczerpaniu środków pieniężnych dostępnych w ramach zdefiniowanej Kwoty Programu, oraz, w każdym czasie, sumy środków pozyskanych w ramach Finansowania Zewnętrznego przez PFR, Przedsiębiorcom nie będą przysługiwały żadne roszczenia względem PFR lub Powierzającego, niezależnie od treści Wniosku, chwili jego złożenia lub jego akceptacji przez PFR.
5. Brak udzielenia Przedsiębiorcy przez PFR Finansowania Programowego albo udzielenie przez PFR Finansowania Programowego w mniejszej niż wnioskowana wysokości lub w terminie późniejszym niż oczekiwany przez Przedsiębiorcę nie kreuje po stronie Przedsiębiorcy ani jakichkolwiek osób trzecich wierzytelności, praw, roszczeń, zarzutów ani uprawnień kształtujących wobec PFR. PFR nie odpowiada za jakikolwiek uszczerbek powstały u Przedsiębiorcy w związku z podjęciem określonych decyzji w ramach Programu, w tym za utracone przez Przedsiębiorcę korzyści.

6. Program może zostać zakończony w dowolnym momencie, nawet jeżeli nie wszystkie przewidziane nim środki zostaną wykorzystane, w szczególności w przypadku odwołania stanu epidemii lub wiążących PFR postanowień umów z Powierzającym albo przepisów prawa.

## ROZDZIAŁ VI. ZGODY, OŚWIADCZENIA I INFORMACJE DLA PRZEDSIĘBIORCY

### § 9

#### Zgody i oświadczenia

1. Przedsiębiorca potwierdza, że: (i) zrozumiał i akceptuje szczegółowe zasady realizacji i ubiegania się o udział w Programie, a także zasady, na jakich PFR rozpoznaje Wnioski o udzielenie Finansowania Programowego dla Dużych Przedsiębiorców, które zostały wskazane w niniejszym Regulaminie, oraz (ii) potwierdza, że zapoznanie się z tymi szczegółowymi zasadami nie zwalnia go od zapoznania się z całokształtem przepisów prawa i postanowień Dokumentów Finansowania Programowego dotyczących Finansowania Programowego.
2. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że przy realizacji Programu PFR może podejmować wszelkie czynności faktyczne i prawne według Zasady Racjonalnej Uznaniowości w celu jak najpełniejszej realizacji celów Programu.
3. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że złożenie Wniosku nie oznacza automatycznego zakwalifikowania Przedsiębiorcy do udziału w Programie, w tym nie oznacza przyznania Przedsiębiorcy Finansowania Programowego w kwocie i w ramach instrumentu podanego przez niego w formularzu Wniosku, a stanowi jedynie wniosek o uczestnictwo w Programie.
4. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości oraz akceptuje, że PFR nie ponosi odpowiedzialności za sytuację, gdy do skutecznego złożenia Wniosku nie dojdzie na skutek awarii jakiegokolwiek elementu infrastruktury technicznej, za pośrednictwem której Przedsiębiorca swój Wniosek składa.
5. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że żadne postanowienie niniejszego Regulaminu, innych Dokumentów Programowych, umów, jak również sam formularz Wniosku i możliwość jego wypełnienia i przesłania nie stanowią:
  - a) oferty PFR lub Powierzającego skierowanej do jakiejkolwiek osoby lub nieograniczonego kręgu osób w zakresie zawarcia jakiejkolwiek umowy lub nawiązania innego stosunku prawnego;
  - b) przyrzeczenia publicznego składanego przez PFR lub Powierzającego w odniesieniu do jakiegokolwiek elementu Programu; ani
  - c) jakiegokolwiek wiążącego lub niewiążącego zobowiązania PFR lub Powierzającego do dokonania jakiejkolwiek czynności faktycznej lub prawnej.
6. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że PFR nie jest zobowiązany do zakwalifikowania Przedsiębiorcy do dalszego uczestnictwa w Programie ani do przyznania Przedsiębiorcy jakichkolwiek środków w ramach Programu. Decyzja odnośnie do przyznania Przedsiębiorcy środków w ramach Programu uwarunkowana będzie pozytywnym wynikiem analizy w ramach procesu udzielania finansowania prowadzonego przez PFR i ma charakter uznaniowy.



7. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że niniejszy Regulamin nie kreuje po stronie Przedsiębiorcy ani jakichkolwiek osób trzecich wierzytelności, praw, roszczeń, zarzutów ani uprawnień kształtujących wobec PFR.
8. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że informacje przekazane we Wniosku stanowią podstawę do dokonania wstępnej oceny spełniania warunków uczestnictwa w Programie. PFR zastrzega sobie prawo do przeprowadzenia dalszej pogłębionej analizy w celu zakwalifikowania Przedsiębiorcy do udziału w Programie oraz w celu przyznania Przedsiębiorcy Finansowania Programowego. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości, że PFR może na dalszym etapie poprosić o złożenie dodatkowych oświadczeń oraz dostarczenie dodatkowych informacji, w tym wykraczających poza listę wymogów informacyjnych, której pobranie możliwe jest w ramach formularza Wniosku, czy też wynikających z niniejszego Regulaminu.
9. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że PFR ma prawo do zaproponowania Przedsiębiorcy udzielenia Finansowania Programowego w oparciu o inny niż wskazany przez Przedsiębiorcę we Wniosku Instrument Finansowania Programowego oraz w innej niż zadeklarowana przez Przedsiębiorcę kwocie.
10. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że złożenie Wniosku nie kreuje po jego stronie roszczenia o udzielenie Finansowania Programowego oraz że decyzja PFR w przedmiocie udzielenia lub odmowy udzielenia Finansowania Programowego jest oparta na Zasadzie Racjonalnej Uznaniowości.
11. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że podjęcie danej czynności faktycznej lub prawnej przez PFR może być w danym przypadku uzależnione od uzyskania m.in. akceptacji Ministra Rozwoju lub jego instrukcji.
12. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że PFR może współpracować w zakresie Programu z Partnerami Programu, w tym w szczególności w zakresie pozyskiwania i przekazywania informacji, sprawozdawczości, raportowania, weryfikacji lub monitoringu, w szczególności z: (i) KIR, (ii) bankami, (iii) instytucjami finansowymi, (iv) Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, (v) Ministrem Rozwoju, (vi) Ministrem Finansów, (vii) Krajowym Rejestrem Sądowym, (viii) Krajową Administracją Skarbową oraz pozyskiwać informacje od innych instytucji lub organów w zakresie zgodnym z przepisami prawa.
13. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że PFR może powierzyć wykonywanie zadań związanych z realizacją Programów podmiotom wskazanym w art. 11 ust. 6 Ustawy o SIR oraz że może zlecić, na podstawie umowy, wykonywanie zadań związanych z realizacją Programów także podmiotom wskazanym w art. 11 ust. 7 Ustawy o SIR.
14. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości oraz wyraża zgodę na wykorzystywanie, gromadzenie i przechowywanie przez PFR oraz podmioty wskazane w art. 11 ust. 6 i 7 Ustawy o SIR informacji zawartych we Wniosku oraz załącznikach do Wniosku, jak również innych informacji uzyskanych od Przedsiębiorcy w toku procedury rozpoznawania Wniosku, jak również na przekazywanie tych informacji na potrzeby realizacji Programu Powierzającemu, podmiotom z Grupy PFR, podmiotom z Grupy Kapitałowej PFR, Osobom Powiązanym, doradcom (w tym prawnym, podatkowym oraz finansowym), bankom, biegłym rewidentom oraz innym podmiotom współpracującym z PFR w celu realizacji Programu jak również na żądanie określonych organów, przy zachowaniu zasad oraz ograniczeń wynikających z przepisów prawa (w tym Rozporządzenia MAR).

15. Przedsiębiorca zobowiązuje się do współpracy z podmiotami wskazanymi w art. 11 ust. 6 i 7 Ustawy o SIR, doradcami PFR oraz innymi podmiotami współpracującymi z PFR w celu wdrożenia Programu.
16. Przedsiębiorca wyraża zgodę na występowanie i pozyskiwanie przez PFR oraz podmioty wskazane w art. 11 ust. 6 i 7 Ustawy o SIR do właściwych organów i instytucji, danych dotyczących jego sytuacji prawnej i finansowej, w tym w celu weryfikacji danych oraz informacji udzielonych przez Przedsiębiorcę, a także na przekazywanie przez PFR danych związanych z uczestnictwem Przedsiębiorcy w Programie, w tym - w szczególności - do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Ministra Finansów oraz organów Krajowej Administracji Skarbowej, organów skarbowych, innych organów administracji oraz innych podmiotów i instytucji, w tym w szczególności prowadzących działalność w zakresie oceny i przetwarzania danych dotyczących sytuacji prawnej i finansowej podmiotów gospodarczych, w tym w szczególności na podstawie art. 21ab Ustawy o SIR.
17. W celu zrealizowania obowiązków nałożonych na PFR na podstawie przepisów prawa lub na podstawie porozumień lub umów zawartych przez PFR z organami i instytucjami publicznymi, PFR może przekazywać takim organom lub instytucjom publicznym informacje dot. Przedsiębiorcy, w tym informacje o: (i) firmie przedsiębiorcy, (ii) wysokości kwoty Finansowania Programowego udzielonego Przedsiębiorcy lub inne informacje związane z uczestnictwem Przedsiębiorcy w Programie, na co Przedsiębiorca wyraża zgodę. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim, mogą zostać przekazane uprawnionym organom i instytucjom publicznym, takim w szczególności jak np.: (i) Minister Finansów oraz organy Krajowej Administracji Skarbowej, (ii) Zakład Ubezpieczeń Społecznych, (iii) Minister Rozwoju, (iv) Prezes Głównego Urzędu Statystycznego, (v) Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych, (vi) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
18. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że PFR ma prawo współpracować z Partnerami Programu w celu wykonania części swoich obowiązków wynikających z Programu, w tym w szczególności ma prawo: (i) określić treść Dokumentów Wykonawczych odnoszących się do relacji z Partnerami Programu i ich roli w realizacji Programów, oraz (ii) podjąć decyzje dotyczące wszelkich innych aspektów nawiązywania, realizacji i kończenia współpracy z Partnerami Programu, na Zasadzie Racjonalnej Uznaniowości.
19. Przedsiębiorca zobowiązuje się do przekazania PFR wszelkich informacji, dokumentów i oświadczeń dotyczących Beneficjenta Rzeczywistego i wyraża zgodę na dokonanie przez PFR lub podmioty działające na jego zlecenie samodzielnej weryfikacji prawidłowości informacji o jego Beneficjencie Rzeczywistym, w szczególności Przedsiębiorca wyraża zgodę na występowanie przez PFR lub podmioty działające na jego zlecenie do właściwych organów i instytucji w celu weryfikacji informacji, dokumentów i oświadczeń przekazanych przez Przedsiębiorcę, w tym w szczególności na podstawie art. 21ab Ustawy o SIR.
20. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że odmowa udzielenia przez PFR Finansowania Programowego ze względu na to, że Główny Beneficjent Rzeczywisty Przedsiębiorcy posiada rezydencję podatkową w Raju Podatkowym będzie usprawiedliwiona nadrzędnymi wymogami interesu publicznego Rzeczypospolitej Polskiej.
21. Przedsiębiorca zobowiązuje się do przekazania PFR wszelkich informacji, dokumentów i oświadczeń na potrzeby oceny przez PFR ryzyka związanego z Przedsiębiorcą i wyraża zgodę na występowanie przez PFR lub podmioty działające na jego zlecenie do właściwych organów i

instytucji w celu weryfikacji informacji, dokumentów i oświadczeń przekazanych przez Przedsiębiorcę, w tym w szczególności na podstawie art. 21ab Ustawy o SIR.

22. Przedsiębiorca zobowiązuje się do (i) zachowania w poufności wszelkich Informacji, (ii) nieudostępniania i nieprzekazywania osobom trzecim jakichkolwiek Informacji oraz (iii) dołożenia odpowiednich starań w celu zapewnienia i utrzymania odpowiednich środków zabezpieczających ochronę tych Informacji przed dostępem i bezprawnym wykorzystaniem przez osoby nieuprawnione. Zobowiązanie do zachowania poufności nie dotyczy ujawnienia Informacji:
- a) Pracownikom, współpracownikom, zleceniobiorcom, doradcom Przedsiębiorcy i innym podmiotom współpracującym z Przedsiębiorcą przy realizacji Programu (w tym biegłym rewidentom, kancelariom prawnym, bankom, a także doradcom finansowym oraz podatkowym), którzy potrzebują Informacji w związku ze swoimi działaniami na rzecz Przedsiębiorcy, przy czym ujawniając Informacje Przedsiębiorca jest zobowiązany do zapewnienia, że osoby, którym zostaną one ujawnione również zachowają je w tajemnicy i nie będą ich ujawniać osobom trzecim;
  - b) podmiotom z Grupy Kapitałowej, do której Przedsiębiorca należy, które potrzebują Informacji w celu wykonania działań wymaganych przepisami prawa lub innym regulacjami, a także jeżeli ich przekazanie jest konieczne na potrzeby Programu;
  - c) Przedsiębiorstwom Powiązanim lub Przedsiębiorstwom Partnerskim występującym w odniesieniu do Przedsiębiorcy, które potrzebują Informacji w celu wykonania działań wymaganych przepisami prawa lub innym regulacjami, a także jeżeli ich przekazanie jest konieczne na potrzeby Programu;
  - d) w przypadkach, w których Przedsiębiorca jest lub podmioty z jego Grupy Kapitałowej, do której Przedsiębiorca należy lub jego Przedsiębiorstwa partnerskie lub Przedsiębiorstwa Powiązane, są zobowiązani do takiego ujawnienia przez sąd, organ państwowy lub regulacyjny lub w przypadku ustawowego obowiązku takiego ujawnienia, z zastrzeżeniem, że Przedsiębiorca dołoży właściwych starań w celu: (i) uprzedniego poinformowania PFR (poprzez formę elektroniczną uprzednio uzgodnioną z PFR) przed dokonaniem takiego ujawnienia (o ile będzie to zgodne z prawem), (ii) poinformowania danego podmiotu, któremu Informacje miałyby być ujawnione, o poufnym charakterze tych Informacji, a także nałożyć na niego, o ile będzie to prawnie możliwe, obowiązek zachowania Informacji w poufności, oraz (iii) dokonania takiego ujawnienia w jak najmniejszym możliwym zakresie.
23. W razie przekazania Informacji (i) osobom oraz podmiotom wymienionym w ust. 21 lit. a)-c) powyżej, a także (ii) osobom oraz podmiotom z ust. 21 lit. d) powyżej, na które jest prawnie możliwe nałożenie obowiązku zachowania Informacji w poufności, Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że będzie odpowiedzialny za zachowanie poufności Informacji oraz za naruszenie zobowiązania do zachowania ich poufności przez te osoby oraz podmioty.
24. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości oraz akceptuje, iż PFR będzie zobowiązany do zachowania w poufności wszelkich Informacji przekazanych PFR przez Przedsiębiorcę na zasadach wskazanych w ustępach 21- 22 powyżej, z uwzględnieniem ust. 26. Dla uniknięcia wątpliwości w zakresie określonym w ustępach 14 oraz 28 ustępów 21-22 nie stosuje się.
25. W ramach Programu Przedsiębiorca oświadcza, że nie zamierza przekazywać Informacji Poufnych PFR. Jednakże niektóre z przekazywanych Informacji przez Przedsiębiorcę mogą stanowić

Informacje Poufne, o ile Przedsiębiorca: (i) otrzyma uprzednią pisemną zgodę PFR na jej przekazanie PFR; (ii) jednoznacznie wskaże, która Informacja ma charakter Informacji Poufnej; oraz (iii) po ujawnieniu PFR Informacji Poufnej niezwłocznie przekaże do wiadomości publicznej Informacje Poufne w uzgodnieniu, o ile będzie to prawnie dopuszczalne, z PFR co do czasu oraz sposobu takiej publikacji.

26. Przedsiębiorca przed zawarciem Dokumentów Finansowania Programowego, za uprzednim uzgodnieniem, o ile będzie to prawnie możliwe, przekaże do wiadomości publicznej wszystkie Informacje Poufne, w tym wszystkie Informacje Poufne, których podanie do wiadomości publicznej zostało opóźnione przez Przedsiębiorcę, które mogłyby ograniczać możliwość zawarcia Dokumentów Finansowania Programowego przez którąkolwiek ze stron lub udzielenia Finansowania Programowego niezależnie od rodzaju Instrumentu Finansowania Programowego. Jeżeli Przedsiębiorca przestanie być zobowiązany do podania do publicznej wiadomości Informacji Poufnej w związku z utratą przez nią cenotwórczego charakteru, Przedsiębiorca niezwłocznie poinformuje PFR, że taka Informacja Poufna: (i) przestała mieć cenotwórczy charakter w rozumieniu art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR; (ii) w konsekwencji nie musi być podana do publicznej wiadomości; oraz (iii) nie będzie przekazana do publicznej wiadomości.
27. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że PFR zobowiązuje się do zachowania Informacji Poufnej przekazanej przez Przedsiębiorcę w poufności i nie dokonywać bezprawnego jej ujawnienia, a także nie usiłować wykorzystywać oraz nie wykorzystywać jej w jakikolwiek sposób niezgodny z przepisami prawa, nie udzielać rekomendacji innym podmiotom na podstawie Informacji Poufnej w odniesieniu do jakichkolwiek transakcji związanej z instrumentami finansowymi, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia MAR, wyemitowanych przez Przedsiębiorcę a także nie nakłaniać do wykorzystywania Informacji Poufnych, które byłoby niezgodne z przepisami prawa. Ustęp 21 pkt a)-d) stosuje się odpowiednio z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.
28. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że PFR ma prawo zwrócić się do Przedsiębiorcy z prośbą o zawarcie dodatkowej umowy o zachowaniu poufności na dalszym etapie realizacji Programu.
29. Przedsiębiorca wyraża zgodę na publikowanie przez PFR informacji, że jest on beneficjentem Programu, jak również informacji o formie i kwocie udzielonego Finansowania Programowego, przy zachowaniu zasad oraz ograniczeń wynikających z przepisów prawa (w tym Rozporządzenia MAR).
30. Przedsiębiorca oświadcza, że zapoznał się i przyjmuje do wiadomości treść wyciągu z Dokumentu Programu Tarczy DP, który stanowi Załącznik nr 5 do Regulaminu.
31. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że Dokumenty Przekazania mogą ulec rozwiązaniu na skutek ich wypowiedzenia przez każdą z jej stron, w tym przez PFR z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Powierzającego jego zobowiązań wynikających z właściwego Dokumentu Przekazania, przy czym, kiedy wypowiedzenie stanie się skuteczne, Powierzający zwolni PFR ze wszystkich zobowiązań wobec wszelkich podmiotów trzecich, w tym z zobowiązań wobec Przedsiębiorców o wypłatę Finansowania Programowego oraz spełnienie przez PFR wszelkich innych zobowiązań wynikających z, lub związanych z, każdą umową lub innym dokumentem dotyczącym Finansowania Programowego, na zasadach określonych w Dokumentach Przekazania.

32. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że na podstawie Dokumentów Przekazania i z zastrzeżeniem szczegółowo opisanych tam zasad:

- a) PFR nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie, lub nienależyte wykonanie Dokumentów Przekazania ani też za brak realizacji, albo nienależytą realizację jakichkolwiek aspektów Programu, w jakikolwiek sposób lub w jakimkolwiek zakresie, wobec jakiegokolwiek innej osoby niż Powierzający, w tym, w szczególności, wobec Przedsiębiorców;
- b) ze względu na nadzwyczajny charakter, pilność oraz znaczenie wdrożenia Programu dla realizacji podstawowego interesu ekonomicznego Rzeczypospolitej Polskiej i Powierzającego w związku ze skutkami gospodarczymi COVID-19, w tym wymogi Powierzającego dotyczące przyjęcia przez PFR nadzwyczajnie szybkiego tempa realizacji Programu oraz stosowania przez PFR uproszczonych procedur weryfikacji Warunków Programowych i udzielania Finansowania Programowego, strony Dokumentów Przekazania postanowiły, że PFR nie przyjmuje na siebie i nie ponosi wobec Powierzającego jakiegokolwiek odpowiedzialności m.in. za:
  - (i) możliwość i termin udzielenia Finansowania Programowego w przypadku braku pozyskania Finansowania Zewnętrznego, oraz w przypadku braku pozyskania Pożyczki, lub w przypadku, gdy łączna wysokość pozyskanego Finansowania Zewnętrznego i Pożyczki, będzie niewystarczająca do pełnego pokrycia odpowiednich kosztów Finansowania Programowego, jego łączną wysokość i łączną ilość Przedsiębiorców, którzy zadeklarowali udział w Programie;
  - (ii) ilość wniosków Przedsiębiorców o udział w Programie oraz termin, sposób i rezultat ich rozpatrzenia na skutek wyczerpania Kwoty Programu, lub tymczasowy lub stały brak środków umożliwiających udzielanie Finansowania Programowego;
  - (iii) brak możliwości zastosowania przez którykolwiek z podmiotów, któremu PFR powierza wykonanie części swoich obowiązków wynikających z Dokumentu Przekazania, będący instytucją obowiązaną w rozumieniu art. 2 ust. 1 ustawy AML wobec Przedsiębiorcy, jego przedstawiciela lub Beneficjenta Rzeczywistego środków bezpieczeństwa finansowego w rozumieniu art. 34 ust. 1 tej ustawy;
  - (iv) dostępność, prawdziwość, kompletność, aktualność, możliwość weryfikacji oraz ewentualną odmowę udostępnienia przez Przedsiębiorcę lub jakąkolwiek inną osobę lub organ administracji wszelkich danych, informacji, oświadczeń wiedzy i woli, zaświadczeń, potwierdzeń, obliczeń i dokumentów niezbędnych do weryfikacji przez PFR spełnienia przez Przedsiębiorcę Warunków Programowych;
  - (v) sposób wykorzystania Finansowania Programowego przez Przedsiębiorcę i monitorowanie (inaczej niż na zasadach określonych w Dokumentach Przekazania);
  - (vi) wszelkie następstwa uznania przez jakikolwiek sąd, trybunał, organ administracji, organ Unii Europejskiej albo jakikolwiek inny podmiot, że:
    - i. jakiegokolwiek postanowienie każdego Dokumentu Programowego; lub

- ii. jakiegokolwiek czynności faktyczne lub prawne podjęte przez którąkolwiek ze stron Dokumentu Przekazania lub którykolwiek podmiot, któremu PFR powierza wykonanie części swoich obowiązków wynikających z Dokumentów Przekazania, na podstawie, lub w związku z jakimkolwiek Dokumentem Programowym,

naruszają jakiegokolwiek przepisy, wytyczne lub innego rodzaju regulacje prawa polskiego, prawa Unii Europejskiej lub jakichkolwiek innych postanowień prawa lub umów międzynarodowych (w tym, w szczególności, Traktatu o Unii Europejskiej z dnia 7 lutego 1992 r. i Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej z dnia 25 marca 1957 r.) w zakresie odnoszącym się do ochrony reguł konkurencji i pomocy publicznej, z wyłączeniem sytuacji, w której PFR podejmuje działania niezgodne z treścią Dokumentu Programowego.

- (vii) wszelkie następstwa awarii jakichkolwiek systemów zasilania lub systemów informatycznych wykorzystywanych przez PFR lub podmiot, któremu PFR powierza wykonanie części swoich obowiązków wynikających z Dokumentu Przekazania, lub braku dostępu PFR, podmiotów, któremu PFR powierza wykonanie części swoich obowiązków wynikających z Dokumentu Przekazania lub Przedsiębiorców do tych systemów, a także utraty wszelkich elektronicznych danych, informacji, oświadczeń wiedzy i woli, zaświadczeń, potwierdzeń, obliczeń i dokumentów niezbędne do weryfikacji przez PFR spełnienia przez Przedsiębiorcę Warunków Programowych, o ile takie następstwa nie były spowodowane winą umyślną lub rażącym niedbalstwem PFR;
- (viii) wszelkie następstwa wszelkich czynności faktycznych i prawnych podjętych przez, lub w imieniu, Przedsiębiorcy, w tym przez jakiegokolwiek jego przedstawiciela lub osobę podającą się wobec PFR za przedstawiciela Przedsiębiorcy na podstawie, lub w związku z, każdą umową lub innym dokumentem dotyczącym Finansowania Programowego, zawartym pomiędzy PFR oraz Przedsiębiorcą lub inną osobą zgodnie z Dokumentami Programowymi, w tym jakimkolwiek dokumentem zabezpieczenia Finansowania Programowego, oraz ubieganiem się o udział w Programie, noszących znamiona wykroczenia, przestępstwa, wykroczenia skarbowego lub przestępstwa skarbowego, przy założeniu postępowania przez PFR w przypadku zaistnienia takich następstw z zachowaniem należytej staranności;
- (ix) niewykonanie lub nienależyte wykonanie Dokumentu Przekazania przez PFR z powodu zaistnienia siły wyższej;
- (x) wszelkie następstwa nieważności lub bezskuteczności każdej umowy lub innego dokumentu dotyczącego Finansowania Programowego, zawartego pomiędzy PFR oraz Przedsiębiorcą lub inną osobą zgodnie z Dokumentami Programowymi, w tym jakiegokolwiek dokumentu zabezpieczenia Finansowania Programowego, oraz możliwości i skuteczności dochodzenia wobec Przedsiębiorców roszczeń o wydanie korzyści majątkowych, o których mowa w art. 405 Kodeksu Cywilnego lub zwrot nienależnego świadczenia, o którym mowa w art. 410 Kodeksu Cywilnego; oraz

- (xi) niewypłacalność jakiegokolwiek podmiotu, któremu PFR powierza wykonanie części swoich obowiązków wynikających z Dokumentu Przekazania, o ile PFR dołożył należytej staranności przy wyborze takiego podmiotu.
33. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości i akceptuje, że wszelkie obowiązki nałożone na PFR w zakresie: (i) pozyskania i spłaty Finansowania Zewnętrznego, (ii) udzielenia Finansowania Programowego oraz jego uzyskania, oraz, odpowiednio, jego zwrotu, spłaty lub zysku z tytułu inwestycji kapitałowych poczynionych w ramach Finansowania Inwestycyjnego, (iii) realizacji wszelkich elementów Programu, do których znajduje zastosowanie Zasada Racjonalnej Uznaniowości, (iv) realizacji procedury weryfikacji Warunków Programowych, oraz (v) nawiązania współpracy z jakimkolwiek Partnerami Programu, mają charakter wyłącznie zobowiązań starannego działania i nie stanowią zobowiązań osiągnięcia jakiegokolwiek rezultatu.
34. Przedsiębiorca przyjmuje do wiadomości, że niniejszy Regulamin może ulec zmianie oraz wyraża zgodę na zmianę niniejszego Regulaminu w sposób wskazany w § 11 ust. 3.

## **§ 10**

### **Akceptacja warunków postępowania w sprawie udzielenia Finansowania Programowego**

Złożenie Wniosku oznacza akceptację przez Przedsiębiorcę niniejszego Regulaminu oraz zasad ubiegania się i udzielania Finansowania Programowego, a po jego zaakceptowaniu przez Przedsiębiorcę stanowi integralną część Wniosku.

## **ROZDZIAŁ VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 11**

1. Podczas realizacji Programów, do działalności PFR nie znajdują zastosowania przepisy Prawa Zamówień Publicznych – w zakresie zamówień udzielanych przez PFR.
2. PFR może przekazywać informacje, dotyczące niniejszego Regulaminu, w formie komunikatów publikowanych na stronie. Komunikaty mają charakter informacyjny.
3. Niniejszy Regulamin może ulec zmianie. Zmiany niniejszego Regulaminu wymagają uchwały Zarządu PFR. O zmianach Regulaminu Przedsiębiorcy będą informowani poprzez zamieszczenie odpowiedniej informacji pod adresem [www.pfrsa.pl](http://www.pfrsa.pl). Dla uniknięcia wątpliwości zmiany do Regulaminu nie mają zastosowania do Przedsiębiorców, którzy zawarli już Dokumenty Finansowania Programowego.
4. Niniejszy Regulamin jest niezależny od Dokumentów Finansowania Programowego, w związku z czym Dokumenty Finansowania Programowego stanowią dodatkową relację umowną regulującą współpracę pomiędzy Przedsiębiorcą a PFR.
5. Niniejszy Regulamin obowiązuje od dnia 9 czerwca 2020 r. i pozostaje w mocy do jego odwołania, zmiany lub zakończenia realizacji Programów przez PFR.

**ZAŁĄCZNIKI:**

1. Załącznik 1 – Warunki udzielenia Finansowania Płynnościowego;
2. Załącznik 2 – Warunki udzielenia Finansowania Preferencyjnego;
3. Załącznik 3 – Warunki udzielenia Pomocowego Finansowania Kapitałowego;
4. Załącznik 4 – Warunki udzielenia Rynkowego Finansowania Kapitałowego;
5. Załącznik 5 – Wyciąg z Dokumentu Programu Tarczy DP.



**ZAŁĄCZNIK NR 1**

**WARUNKI UDZIELENIA FINANSOWANIA PŁYNNOŚCIOWEGO**

<b>WARUNKI UDZIELANIA FINANSOWANIA PŁYNNOŚCIOWEGO - POŻYCZKA PŁYNNOŚCIOWA</b>	
<b>Dokumentacja Finansowania</b>	<p>Pożyczka płynnościowa („<b>Pożyczka</b>”) będzie udzielana w oparciu o wystandaryzowaną dokumentację, której wzór będzie przekazywany Przedsiębiorcy (dalej też jako „<b>Pożyczkobiorca</b>”) przez PFR na dalszym etapie rozpatrywania Wniosku. PFR posiada prawo modyfikacji oraz doprecyzowania warunków.</p>
<b>Maksymalna kwota</b>	<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"> <li>• 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</li> <li>• 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</li> <li>• 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.</li> </ul>
<b>Cel</b>	<p>Kapitał obrotowy, w szczególności w celu regulowania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zobowiązań handlowych, w tym zakupu towarów i materiałów (w tym zaliczek na zakup towarów i materiałów) lub innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu lub usługi,</li> <li>• wynagrodzeń, z uwzględnieniem kosztów świadczeń pracowniczych,</li> <li>• zobowiązań publiczno-prawnych,</li> <li>• innych celów związanych z finansowaniem bieżącej działalności ustalonych w umowie pożyczki oraz zaakceptowanych przez PFR.</li> </ul>

	<p>W szczególności pokrycie niezbędnych nakładów inwestycyjnych ze środków z Pożyczki wymaga analizy i zgody ze strony PFR.</p> <p>Pożyczka w szczególności nie może zostać przeznaczona na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• dokonywanie jakichkolwiek dystrybucji do właścicieli lub podmiotów powiązanych,</li> <li>• nabycie udziałów lub akcji w celu umorzenia,</li> <li>• fuzje i przejęcia,</li> <li>• obsługę odsetek, kuponów, płatności prowizji i opłat, spłatę, refinansowanie lub przedterminową spłatę obecnego zadłużenia finansowego Pożyczkobiorcy,</li> <li>• inne cele określone przez Pożyczkodawcę w umowie pożyczki, w szczególności koszty doradcze w związku z pozyskaniem środków z Pożyczki.</li> </ul>
<b>Okres Udostępnienia</b>	Od daty spełnienia warunków zawieszających pożyczki nie później niż do 31 grudnia 2020 r. PFR dopuszcza uruchamianie pożyczki jednorazowo lub w transzach. Pożyczka ma charakter pożyczki nieodnawialnej.
<b>Okres Finansowania</b>	Spłata w okresie do 4 lat od daty podpisania umowy pożyczki. PFR zastrzega prawo do zmiany, w szczególności skrócenia okresu finansowania, względem okresu finansowania wnioskowanego przez Pożyczkobiorcę.
<b>Okresy odsetkowe</b>	<p>W przypadku pożyczki o okresie spłaty do 30 czerwca 2021 r. pierwszy okres odsetkowy dla danej transzy pożyczki rozpocznie się w pierwszej dacie wypłaty takiej transzy i skończy się w dacie ostatecznej spłaty.</p> <p>W przypadku pożyczki o okresie spłaty przypadającym po 30 czerwca 2021 r. pierwszy okres odsetkowy dla danej transzy pożyczki rozpocznie się w pierwszej dacie wypłaty transzy i skończy się 30 czerwca 2021. Każdy kolejny okres odsetkowy będzie zaczynał się w dniu zakończenia poprzedniego okresu odsetkowego i wynosił będzie 3 (trzy) miesiące kalendarzowe. Okres odsetkowy, który trwałby dłużej niż do data ostatecznej spłaty, zakończy się w dacie ostatecznej spłaty.</p>
<b>Harmonogram spłaty</b>	<p>W przypadku Pożyczki, której data ostatecznej spłaty przypada nie później niż dniu 30 czerwca 2021 r. Pożyczkobiorca jest zobowiązany do spłaty pożyczki wraz z narosłymi odsetkami w całości w dacie ostatecznej spłaty.</p> <p>W przypadku Pożyczki, której data ostatecznej spłaty przypada po dniu 30 czerwca 2021 r., Pożyczkobiorca jest zobowiązany dokonać spłaty Pożyczki w równych kwartalnych ratach kapitałowych począwszy od 30 czerwca 2021 r. PFR dopuszcza ustalenie innego harmonogramu spłaty w zależności od prognoz finansowych Pożyczkobiorcy.</p> <p>Bezkosztowa i dobrowolna wcześniejsza spłata pożyczki po zakończeniu okresu udostępniania Pożyczki.</p>

WARUNKI CENOWE			
Oprocentowanie	Pożyczka oparta o stałe oprocentowanie według następującej formuły:		
		Oprocentowanie w pierwszym roku od daty podpisania umowy Pożyczki (p.a.)	Oprocentowanie w drugim i trzecim roku od daty podpisania umowy Pożyczki (p.a.)
	MSP	1,0%	1,25%
	Pozostali	1,25%	2,75%
Prowizje i opłaty	Brak		
RELACJE MIĘDZYWIERZYCIELSKIE I ZABEZPIECZENIA			
Umowa Międzywierzycielska	<p>Warunkiem zawieszającym wypłatę środków z Pożyczki, stanowić będzie zawarcie między PFR a każdym z wierzycieli wskazanym przez PFR oraz udostępniającym Pożyczkobiorcy zewnątrz 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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• Wprowadzony zostanie tzw. standstill w okresie 6 miesięcy od daty podpisania umowy Pożyczki. tj. Wierzyciel Finansowy w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) nie wstrzyma udostępnienia, nie wypowie, nie potrąci, nie postawi w stan wymagalności, nie zażąda przedterminowej</li> </ul> </li> </ul>		

	<p>spląty, nie obniży limitu, nie zażąda natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, nie skorzysta z opcji call, ani nie dokona przedterminowego rozliczenia jakiegokolwiek zadłużenia finansowego;</p> <p>(ii) nie będzie dochodzić ustalenia, zaspokojenia lub zabezpieczenia swoich roszczenia lub wierzytelności;</p> <p>(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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• W okresie standstill Wierzyciel Finansowy będzie uprawniony do czynności zachowawczych uprawnionych do ochrony posiadanego zabezpieczenia.</li> <li>• Po okresie standstill Wierzyciel Finansowy będzie uprawniony do podjęcia czynności egzekucyjnych z zastrzeżeniem zachowania następującej kolejności zaspokojenia: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) W pierwszej kolejności 50% kwoty wpływów egzekucyjnych zostanie przeznaczony na zapłatę wierzytelności PFR.</li> <li>(ii) W drugiej kolejności wpływy egzekucyjne będą dzielone między PFR a Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję, w proporcji pozostającej do spląty wierzytelności PFR wynikającej z Pożyczki oraz pozostającej do spląty wierzytelności Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję.</li> <li>(iii) W trzeciej kolejności po całkowitej splącie Pożyczki, wpływy egzekucyjne przeznaczone będą na splatę wierzytelności Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję.</li> </ul> </li> <li>• Zobowiązania Wierzycieli do utrzymania na poziomie z dnia 31 grudnia 2019 r. wielkości limitów i warunków produktów, z których korzystali Pożyczkobiorcy.</li> <li>• Istniejący wierzyciel, który udzieli nowego finansowania ma prawo przystąpienia w zakresie nowego finansowania (do wysokości nowego finansowania) według tożsamych zasad do Pożyczki PFR.</li> </ul>
<b>Zabezpieczenia</b>	<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>
<b>OŚWIADCZENIA</b>	
<b>Oświadczenia</b>	Określone przez PFR, standardowe/porównywalne do finansowania bankowego.

<b>KLUCZOWE ZOBOWIĄZANIA</b>	
<b>Kluczowe zobowiązania</b>	<p>Standardowe/porównywalne do finansowania bankowego, obejmujące:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ograniczenia zaciągania zadłużenia finansowego poza uzgodnionymi wyłączeniami;</li> <li>• Ograniczenia udzielania finansowania poza uzgodnionymi wyłączeniami;</li> <li>• Ograniczenia ustanowienia zabezpieczeń poza uzgodnionymi wyłączeniami;</li> <li>• Ograniczenia rozporządzenia aktywami poza uzgodnionymi wyłączeniami, w szczególności wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej;</li> <li>• Zakaz wypłaty dywidendy, kwoty do podziału lub innych płatności na rzecz właścicieli/beneficjentów rzeczywistych, podmiotów powiązanych poza uzgodnionymi, zwyczajowymi transakcjami w toku normalnej działalności z uzgodnionym limitem;</li> <li>• Obowiązki raportowania do PFR w wystandaryzowanym formacie.</li> </ul>
<b>KLUCZOWE PRZYPADKI NARUSZENIA</b>	
<b>Kluczowe Przypadki Naruszenia</b>	<p>Standardowe/porównywalne do finansowania bankowego, obejmujące w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Zmianę kontroli;</li> <li>• Nieprzestrzeganie zobowiązania finansowego (tzw. klauzula <i>cross-default</i>);</li> <li>• Brak spłat pożyczki w terminach przewidzianych Umową Pożyczki lub nieprzestrzeganie innych zobowiązania Umowy Pożyczki;</li> <li>• Nieprawdziwość oświadczeń;</li> <li>• Wystąpienie zdarzenia lub okoliczności, które wywiera istotny niekorzystny wpływ;</li> <li>• Niewypłacalność;</li> <li>• Wszczęcie postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych, sporów pracowniczych, które będą mieć istotny niekorzystny wpływ.</li> </ul>

**ZAŁĄCZNIK NR 2**

**WARUNKI UDZIELENIA FINANSOWANIA PREFERENCYJNEGO**

<b>WARUNKI UDZIELANIA FINANSOWANIA PREFERENCYJNEGO - POŻYCZKA PREFERENCYJNA</b>	
<b>Dokumentacja Finansowania</b>	<p>Pożyczka preferencyjna („<b>Pożyczka</b>”) będzie udzielana w oparciu o wystandaryzowaną dokumentację, której wzór będzie przekazywany Przedsiębiorcy (dalej też jako „<b>Pożyczkobiorca</b>”) na dalszym etapie rozpatrywania Wniosku. PFR zastrzega prawo modyfikacji oraz doprecyzowania warunków.</p>
<b>Maksymalna kwota</b>	<p>Kwota Pożyczki nie może być wyższa niż szacowana szkoda Covid-19 („<b>Szacowna Szkoda COVID</b>”) oraz nie może przekraczać najwyższej z następujących kwot:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> <li>• 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</li> <li>• 750 mln PLN.</li> </ul> <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"> <li>• Pożyczkobiorca jest adresatem decyzji administracyjnej, związanej z restrykcjami sanitarnymi związanymi z COVID19 lub jest nią dotknięty;</li> <li>• Pożyczkobiorca lub jego pracownicy zostali objęci częściową lub całkowitą kwarantanną na skutek zachorowań pracowników na chorobę COVID19;</li> <li>• 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);</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> </ul> <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>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><b>Umorzenie</b></p>	<p>Faktyczna Szkada 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 Szkada COVID”).</p> <p>Faktyczna Szkada 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"> <li>Pożyczkobiorca jest adresatem decyzji administracyjnej, związanej z restrykcjami sanitarnymi związanymi z COVID19 lub jest nią dotknięty;</li> <li>Pożyczkobiorca lub jego pracownicy zostali objęci częściową lub całkowitą kwarantanną na skutek zachorowań pracowników na chorobę COVID19;</li> <li>Pożyczkobiorca został dotknięty przez częściowe lub całkowite ograniczenie prowadzenia działalności gospodarczej na skutek braku dostępności kluczowych dostaw towarów, materiałów lub usług w</li> </ul>

	<p>związku z zerwaniem łańcuchów dostaw na skutek COVID19 (dostawcy muszą spełniać warunki z pkt (i) lub (ii) powyżej);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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)</li> </ul> <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>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.</p>
<p><b>Cel</b></p>	<p>Kapitał obrotowy, w szczególności w celu regulowania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zobowiązań handlowych, w tym zakupu towarów i materiałów (w tym zaliczek na zakup towarów i materiałów) lub innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu lub usługi,</li> <li>• wynagrodzeń,</li> <li>• zobowiązań publiczno-prawnych,</li> <li>• innych celów związanych z finansowaniem bieżącej działalności ustalonych w umowie pożyczki oraz zaakceptowanych przez Pożyczkodawcę. W szczególności pokrycie niezbędnych nakładów inwestycyjnych ze środków z Pożyczki wymaga analizy i zgody ze strony PFR.</li> </ul> <p>Pożyczka w szczególności nie może zostać przeznaczona na:</p>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>dokonywanie jakichkolwiek dystrybucji do właścicieli lub podmiotów powiązanych,</li> <li>nabycie udziałów lub akcji w celu umorzenia,</li> <li>fuzje i przejęcia,</li> <li>obsługę odsetek, kuponów, płatności prowizji i opłat, spłatę, refinansowanie lub przedterminową spłatę obecnego zadłużenia finansowego Pożyczkobiorcy,</li> <li>inne cele określone przez Pożyczkodawcę w umowie pożyczki, w szczególności koszty doradcze w związku z pozyskaniem środków z Pożyczki.</li> </ul>				
<b>Okres Udostępnienia</b>	Od daty spełnienia warunków zawieszających pożyczki nie później niż do 31 grudnia 2020 r. PFR dopuszcza uruchamianie pożyczki jednorazowo lub w transzach. Pożyczka ma charakter pożyczki nieodnawialnej.				
<b>Okres Finansowania</b>	Spłata w okresie do 4 lat od daty podpisania umowy Pożyczki. PFR zastrzega prawo do zmiany, w szczególności skrócenia okresu finansowania, względem okresu finansowania wnioskowanego przez Pożyczkobiorcę.				
<b>Okresy odsetkowe</b>	<p>W przypadku pożyczki o okresie spłaty do 30 czerwca 2021 r. pierwszy okres odsetkowy dla danej transzy pożyczki rozpocznie się w pierwszej dacie wypłaty takiej transzy i skończy się w dacie ostatecznej spłaty.</p> <p>W przypadku pożyczki o okresie spłaty przypadającym po 30 czerwca 2021 r. pierwszy okres odsetkowy dla danej transzy Pożyczki rozpocznie się w pierwszej dacie wypłaty transzy i skończy się 30 czerwca 2021 r. Każdy kolejny okres odsetkowy będzie zaczynał się w dniu zakończenia poprzedniego okresu odsetkowego i wynosił będzie 3 (trzy) miesiące kalendarzowe. Okres odsetkowy, który trwałby dłużej niż do data ostatecznej spłaty, zakończy się w dacie ostatecznej spłaty.</p>				
<b>Harmonogram spłaty</b>	<p>W przypadku pożyczki, której data ostatecznej spłaty przypada nie później niż dniu 30 czerwca 2021 r. Pożyczkobiorca jest zobowiązany do spłaty Pożyczki wraz z narosłymi odsetkami w całości w dacie ostatecznej spłaty.</p> <p>W przypadku pożyczki, której data ostatecznej spłaty przypada po dniu 30 czerwca 2021 r., Pożyczkobiorca jest zobowiązany dokonać spłaty pożyczki w równych kwartalnych ratach kapitałowych począwszy od 30 czerwca 2021 r. PFR dopuszcza ustalenie innego harmonogramu spłaty w zależności od prognoz finansowych Pożyczkobiorcy.</p> <p>Bezkosztowa dobrowolna wcześniejsza spłata pożyczki po zakończeniu okresu udostępniania Pożyczki.</p>				
<b>WARUNKI CENOWE</b>					
<b>Oprocentowanie</b>	<p>Pożyczka oparta o stałe oprocentowanie według następującej formuły:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 25%;"></td> <td style="width: 25%;">Oprocentowanie w pierwszym roku od</td> <td style="width: 25%;">Oprocentowanie w drugim i trzecim</td> <td style="width: 25%;">Oprocentowanie w czwartym roku od</td> </tr> </table>		Oprocentowanie w pierwszym roku od	Oprocentowanie w drugim i trzecim	Oprocentowanie w czwartym roku od
	Oprocentowanie w pierwszym roku od	Oprocentowanie w drugim i trzecim	Oprocentowanie w czwartym roku od		

	daty podpisani umowy Pożyczki (p.a.)	roku od daty podpisania umowy Pożyczki (p.a.)	daty podpisania umowy Pożyczki (p.a.)
MSP	1,0%	1,25%	1,75%
Pozostali	1,25%	1,75%	2,75%
<b>Prowizje i opłaty</b>	Brak		
<b>RELACJE MIĘDZYWIERZYCIELSKIE I ZABEZPIECZENIA</b>			
<b>Umowa Międzywierzycielska</b>	<p>Warunkiem zawieszającym wypłatę środków z Pożyczki, stanowiąc będzie zawarcie między PFR a każdym z wierzycieli wskazanym przez PFR oraz udostępniającym Pożyczkobiorcy zewnątrz finansowanie o charakterze finansowym (banki, obligatariusze, firmy leasingowe itp. lub odpowiednio agentami odpowiednich finansowań) („<b>Wierzyciele Finansowi</b>”) umowy międzywierzycielskiej („<b>Umowa Międzywierzycielska</b>”). 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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• Wprowadzony zostanie tzw. standstill w okresie 6 miesięcy od daty podpisania umowy Pożyczki. tj. Wierzyciel Finansowy w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> <li>(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;</li> <li>(ii) nie będzie dochodzić ustalenia, zaspokojenia lub zabezpieczenia swoich roszczenia lub wierzytelności;</li> <li>(iii) nie zmieni, nie uzupełni ani nie zastąpi jakichkolwiek warunków Dokumentów Finansowania w sposób</li> </ul> </li> </ul>		

	<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• W okresie standstill Wierzyciel Finansowy będzie uprawniony do czynności zachowawczych uprawnionych do ochrony posiadanego zabezpieczenia.</li> <li>• Po okresie standstill Wierzyciel Finansowy będzie uprawniony do podjęcia czynności egzekucyjnych z zastrzeżeniem zachowania następującej kolejności zaspokojenia: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) W pierwszej kolejności 50% kwoty wpływów egzekucyjnych zostanie przeznaczony na zapłatę wierzytelności PFR</li> <li>(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.</li> <li>(iii) W trzeciej kolejności po całkowitej spłacie Pożyczki, wpływy egzekucyjne przeznaczone będą na spłatę wierzytelności Wierzyciela Finansowego prowadzącego egzekucję.</li> </ul> </li> <li>• Zobowiązania wierzycieli do utrzymania na poziomie z dnia 31 grudnia 2019 r. wielkości limitów i warunków produktów, z których korzystali Pożyczkobiorcy.</li> <li>• Istniejący wierzyciel, który udzieli nowego finansowania ma prawo przystąpienia w zakresie nowego finansowania (do wysokości nowego finansowania) według tożsamych zasad do Pożyczki PFR.</li> </ul>
<b>Zabezpieczenia</b>	<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>
<b>OŚWIADCZENIA</b>	
<b>Oświadczenia</b>	Określone przez PFR, standardowe/porównywalne do finansowania bankowego.
<b>KLUCZOWE ZOBOWIĄZANIA</b>	
<b>Kluczowe zobowiązania</b>	<p>Standardowe/porównywalne do finansowania bankowego, obejmujące:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ograniczenia zaciągania zadłużenia finansowego poza uzgodnionymi wyłączeniami;</li> <li>• Ograniczenia udzielania finansowania poza uzgodnionymi wyłączeniami;</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ograniczenia ustanowienia zabezpieczeń poza uzgodnionymi wyłączeniami;</li> <li>• Ograniczenia rozporządzenia aktywami poza uzgodnionymi wyłączeniami, w szczególności wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej;</li> <li>• Zakaz wypłaty dywidendy, kwoty do podziału lub innych płatności na rzecz właścicieli/beneficjentów rzeczywistych, podmiotów powiązanych poza uzgodnionymi, zwyczajowymi transakcjami w toku normalnej działalności z uzgodnionym limitem;</li> <li>• Obowiązki raportowania do PFR w wystandaryzowanym formacie.</li> </ul>
<b>KLUCZOWE PRZYPADKI NARUSZENIA</b>		
<b>Kluczowe Naruszenia</b>	<b>Przypadki</b>	<p>Standardowe/porównywalne do finansowania bankowego, obejmujące w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Zmianę kontroli;</li> <li>• Nieprzestrzeganie zobowiązania finansowego (tzw. klauzula <i>cross-default</i>);</li> <li>• Brak spłat pożyczki w terminach przewidzianych Umową Pożyczki lub nieprzestrzeganie innych zobowiązania Umowy Pożyczki;</li> <li>• Nieprawdziwość oświadczeń;</li> <li>• Wystąpienie zdarzenia lub okoliczności, które wywiera istotny niekorzystny wpływ;</li> <li>• Niewypłacalność;</li> <li>• Wszczęcie postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych, sporów pracowniczych, które będą mieć istotny niekorzystny wpływ.</li> </ul>

### ZAŁĄCZNIK NR 3

#### WARUNKI UDZIELENIA POMOCOWEGO FINANSOWANIA KAPITAŁOWEGO

WARUNKI UDZIELANIA FINANSOWANIA KAPITAŁOWEGO W REŻIMIE POMOCY PUBLICZNEJ	
<b>Instrument</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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 („<b>Instrument Kapitałowy</b>”);</li> <li>• Pożyczka zamienna lub obligacje zamienne („<b>Instrument Zamienny</b>”). („<b>Inwestycja</b>”)</li> </ul> <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>
<b>Dokumentacja Transakcyjna</b>	<p>W ramach negocjacji pomiędzy stronami zostanie uzgodniona dokumentacja transakcyjna, która będzie regulować między innymi zasady: (i) realizacji Inwestycji, (ii) ładu korporacyjnego Przedsiębiorcy po zamknięciu transakcji oraz (iii) mechanizmu wyjścia PFR z Inwestycji („<b>Dokumentacja Transakcyjna</b>”).</p> <p>Dokumentacja Transakcyjna może obejmować w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• umowę inwestycyjną, która zostanie zawarta pomiędzy PFR oraz Przedsiębiorcą / jego udziałowcami/akcjonariuszami (lub głównymi udziałowcami/akcjonariuszami), w zależności od przypadku;</li> <li>• umowę wspólników/akcjonariuszy, która zostanie zawarta pomiędzy PFR a Przedsiębiorcą /udziałowcami/akcjonariuszami Przedsiębiorcy (jeśli dotyczy), oraz;</li> <li>• inne dokumenty, które okażą się niezbędne w związku z realizacją Inwestycji.</li> </ul>

<p><b>Maksymalna Kwota</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• 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.;</li> <li>• Skalkulowana w oparciu o prognozy finansowe.</li> </ul> <p>Dokapitalizowanie nie przekroczy minimum niezbędnego do zapewnienia możliwości funkcjonowania Przedsiębiorcy i nie powinno wykroczyć 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>
<p><b>Cel</b></p>	<p>Celem finansowania jest umożliwienie Przedsiębiorcy przywrócenia stabilnej struktury finansowania, która została zachwiana, w szczególności poprzez konieczność ograniczenia lub wstrzymania produkcji lub świadczenia usług oraz wstrząsy popytowe będące skutkiem COVID-19.</p> <p>Cele finansowania mogą przykładowo obejmować zapewnienie środków służących na bieżącą działalność operacyjną Przedsiębiorcy, w szczególności m.in. finansowanie kapitału obrotowego Przedsiębiorcy, regulowanie wynagrodzeń, innych kosztów operacyjnych, zobowiązań publiczno-prawnych. Kluczowym założeniem jest ratowanie Przedsiębiorców przed utratą wypłacalności i bankructwem z powodu epidemii COVID-19 oraz nie wspieranie nieuczciwej konkurencji.</p> <p>Finansowanie w szczególności nie może zostać przeznaczone przez Przedsiębiorcy na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• dokonywanie jakichkolwiek płatności – w tym ich zwrot lub spłatę – do właścicieli lub podmiotów powiązanych, o ile rozliczenia nie są dokonywane w toku normalnej działalności (oznaczającej działalność grupy lub członka grupy (jeśli ma to zastosowanie) prowadzoną w zwykły sposób i w normalnym trybie przez okres 2-3 lat przed datą zawarcia odpowiedniej Dokumentacji Transakcyjnej, o ile taka działalność była prowadzona zgodnie z obowiązującymi</li> </ul>

	<p>przepisami prawa i wiążącymi zobowiązaniami umownymi takiej grupy lub jej członka (jeśli ma to zastosowanie), jest to zaakceptowane przez PFR i jest to dozwolone Dokumentacją Transakcyjną zawartą z PFR;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• nabycie udziałów lub akcji w celu umorzenia;</li> <li>• fuzje i przejęcia. W wyjątkowych okolicznościach i bez naruszenia obostrzeń dotyczących obszaru fuzji i przejęć, Przedsiębiorcy mogą nabyć pakiet ponad 10% udziałów w podmiotach działających na wyższym (<i>upstream</i>) lub niższym (<i>downstream</i>) poziomie łańcucha wartości w obszarze ich działalności, tylko jeżeli nabycie jest konieczne dla utrzymania rentowności Przedsiębiorcy. KE może zezwolić na przejęcie, jeżeli jest to konieczne do utrzymania rentowności Przedsiębiorcy. Przejęcie nie może zostać zrealizowane, dopóki KE nie podejmie decyzji w tej sprawie.</li> <li>• refinansowanie lub przedterminową spłatę bieżącego zadłużenia finansowego Przedsiębiorcy.</li> </ul> <p>Powyższe ograniczenia będą obowiązywać do momentu całkowitego wyjścia PFR.</p> <p>Jeżeli środki przekazane przez PFR do Przedsiębiorcy zostaną wykorzystane w sposób sprzeczny z Dokumentacją Transakcyjną, będzie to stanowić przypadek naruszenia. Konsekwencje takiego naruszenia zostaną uzgodnione w ramach Dokumentacji Transakcyjnej.</p>					
<b>Okres Udostępnienia</b>	Od daty spełnienia warunków zawieszających do nie później niż 31 grudnia 2020 r. W przypadku Inwestycji w transzach 30 czerwca 2021 r.					
<b>WARUNKI CENOWE</b>						
<b>Wycena/oprocentowanie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• W przypadku Przedsiębiorców będących spółkami giełdowymi akcje zostaną objęte po cenie nieprzekraczającej średniej ceny akcji Przedsiębiorcy z 15 dni poprzedzających złożenie wniosku o Inwestycję, minus dyskonto równe cenie wykonania warrantów lub Instrumentów Zamiennych wchodzących w skład Mechanizmu Zwiększenia Wynagrodzenia (zgodnie z definicją poniżej) uwzględniając kwotę dokonanej przedpłaty na powyższe instrumenty.</li> <li>• Jeśli Przedsiębiorca nie jest notowany na rynku publicznym, wycena jego wartości rynkowej zostanie ustalona przez renomowanego doradcę finansowego. Podwyższenie kapitału powinno zostać dokonane po takiej cenie rynkowej minus dyskonto równe cenie wykonania warrantów lub Instrumentów Zamiennych wchodzących w skład Mechanizmu Zwiększenia Wynagrodzenia uwzględniając kwotę dokonanej przedpłaty na powyższe instrumenty.</li> <li>• W przypadku pożyczek oraz obligacji zamiennych – zmienne oprocentowanie na poziomie WIBOR 1Y + marża, jak określono poniżej:</li> </ul> <table border="1" data-bbox="563 1933 1380 2027"> <tr> <td data-bbox="563 1933 786 2027"><b>Rodzaj Przedsiębiorcy</b></td> <td data-bbox="786 1933 938 2027"><b>1 rok</b></td> <td data-bbox="938 1933 1090 2027"><b>2 i 3 rok</b></td> <td data-bbox="1090 1933 1241 2027"><b>4 i 5 rok</b></td> <td data-bbox="1241 1933 1380 2027"><b>6 i 7 rok</b></td> </tr> </table>	<b>Rodzaj Przedsiębiorcy</b>	<b>1 rok</b>	<b>2 i 3 rok</b>	<b>4 i 5 rok</b>	<b>6 i 7 rok</b>
<b>Rodzaj Przedsiębiorcy</b>	<b>1 rok</b>	<b>2 i 3 rok</b>	<b>4 i 5 rok</b>	<b>6 i 7 rok</b>		

	MŚP	225 bps	325 bps	450 bps	600 bps
	Duże przedsiębiorstwa	250 bps	350 bps	500 bps	700 bps
	<p>WIBOR 1Y na moment podpisania umowy z Przedsiębiorcą i aktualizowany dla każdego okresu rozliczeniowego / wynagrodzenia.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Konwersja pożyczek lub obligacji zamiennych na akcje może nastąpić w 2 sytuacjach: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Przedsiębiorca nie jest w stanie spłacić długu w terminie zapadalności;</li> <li>(ii) W pierwotnym terminie wymagalności trudno jest uzgodnić (ustalić) cenę akcji (wycena) ze względu na dużą niepewność odnośnie realizacji przedstawionych prognoz Przedsiębiorcy, a strony zgadzają się, że PFR obejmie Instrumenty Zamienne lub wydłuży ich termin zapadalności (do maksymalnie 7 lat), a konwersja nastąpi po tym, jak Przedsiębiorca osiągnie uzgodnione wyniki finansowe.</li> </ul> <p>W obu przypadkach konwersja będzie zależała od decyzji PFR, a decyzja będzie oparta na ocenie ryzyka / zwrotu w punkcie a) i spełnieniu wszystkich warunków konwersji w punkcie b). W przypadku realizacji warunków konwersji z pkt. b), konwersja będzie obowiązkowa. Termin zapadalności Instrumentów Zamiennych może wynosić do 7 lat.</p> </li> <li>• Odsetki będą płacone i naliczane rocznie. Płatności odsetkowe można odroczyć do terminu zapadalności. W takim przypadku będzie stosowany mechanizm procenta składanego. Odsetki są naliczane w oparciu o nominalną wartość instrumentu.</li> <li>• Dokapitalizowanie dotyczyć będzie tylko potrzeb w zakresie wypłacalności przedsiębiorstw spowodowanych wybuchem COVID-19 w terminie nieprzekraczającym dnia 31 grudnia 2021 r. Niemniej jednak Przedsiębiorca powinien przedstawić prognozy na 8 lat, aby umożliwić PFR ocenę sytuacji finansowej w dłuższym okresie, a także umożliwić wycenę przez niezależnych, renomowanych ekspertów.</li> </ul>				
<b>ZABEZPIECZENIA</b>					
<b>Zabezpieczenia</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zastaw na akcjach lub udziałach Przedsiębiorcy należących do jego akcjonariusza/y lub udziałowca/ów (w przypadku, gdy są oni stronami transakcji); lub</li> <li>• Prawo pociągnięcia do sprzedaży (z preferencją w podziale środków) („<b>Prawo Pociągnięcia</b>”); lub</li> <li>• Kara umowna (płatność z tytułu gwarancji) lub inna forma zabezpieczenia.</li> </ul> <p>Wysokość zabezpieczenia w przypadku zastawu na akcjach/udziałach nie będzie przekraczać wartości kapitału zainwestowanego przez PFR. Wartość udziałów ustalona będzie na podstawie wysokości Inwestycji oraz wyceny</p>				



	<p>Przedsiębiorcy. W praktyce wykonanie zastawów na akcjach lub udziałach będzie skutkowało rozliczeniem powstałego zobowiązania wynikającego z przypadku naruszenia.</p> <p>W przypadku naruszenia umowy PFR może aktywować Prawo Pociągnięcia w określonym czasie po przypadku naruszenia, niezależnie od sekwencji Ścieżki Wyjścia.</p>
<b>OŚWIADCZENIA</b>	
<b>Oświadczenia i zapewnienia</b>	Standardowe dla tego typu finansowania, w szczególności w zakresie rzetelności danych i informacji przekazanych przez Przedsiębiorcę w procesie oceny Inwestycji przez PFR.
<b>KLUCZOWE ZOBOWIĄZANIA</b>	
<b>Kluczowe zobowiązania</b>	<p>Obejmujące w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ograniczenie poziomu wynagrodzeń każdego członka zarządu i/ lub rady nadzorczej do łącznej wysokości (wynagrodzenia otrzymywane w ramach grupy kapitałowej pożyczkobiorcy/emitenta), nieprzekraczającej wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2019 r. Brak podwyżek wynagrodzenia zarządu oraz rady nadzorczej oraz zakaz wypłaty premii oraz innych elementów zmiennych lub porównywalnych dla zarządu do momentu całkowitego wyjścia PFR. W przypadku powołania nowych członków zarządu lub rady nadzorczej, wynagrodzenie nowego(y) członka(ów) organu nie może przekroczyć najniższego stałego wynagrodzenia odpowiednio członka zarządu i rady nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 r.;</li> <li>• Obowiązki raportowania do PFR, w szczególności w zakresie zgodności przeznaczenia środków z uzgodnionym celem oraz ogólnych zasad realizacji Inwestycji, ładu korporacyjnego oraz ścieżki wyjścia PFR z Inwestycji zgodnie z Dokumentacją Transakcyjną nie rzadziej niż co 6 miesięcy. Możliwość weryfikacji realizacji zobowiązań w każdym momencie przez audytora przedsiębiorcy lub inny wskazany przez PFR podmiot, na żądanie PFR;</li> <li>• Udział właściciela(i) Przedsiębiorcy w dofinansowaniu (uzależniony od możliwości finansowych właściciela(ii)) lub, w szczególności, dodatkowe zobowiązania inwestycyjne w zakresie realizacji lub kontynuacji inwestycji lub utrzymania zatrudnienia. W uzasadnionych przypadkach PFR będzie mógł zwolnić udziałowca(ów)/ akcjonariusza(y) z tych obowiązków;</li> <li>• Dokonywanie jakichkolwiek płatności – w tym ich zwrot lub spłatę – do właścicieli lub podmiotów powiązanych, o ile rozliczenia nie są</li> </ul>

	<p>dokonywane w toku normalnej działalności i jest to dozwolone umową zawartą z PFR. Zakaz realizacji wcześniejszych spłat kapitałowych;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Brak wypłaty dywidendy, kwoty do podziału i realizacji skupu akcji własnych (z wyjątkiem Żądania Umorzenia) do momentu całkowitego wyjścia PFR;</li> <li>• Brak zmiany kontroli nad Przedsiębiorcą w czasie trwania Inwestycji;</li> <li>• Brak nabywania udziałów lub akcji w celu umorzenia do momentu całkowitego wyjścia PFR;</li> <li>• Zakaz realizacji fuzji i przejęć. W wyjątkowych okolicznościach i bez naruszenia obostrzeń dotyczących obszaru fuzji i przejęć, Przedsiębiorcy mogą nabyć pakiet ponad 10% udziałów w podmiotach działających na wyższym (<i>upstream</i>) lub niższym (<i>downstream</i>) poziomie łańcucha wartości w obszarze ich działalności, tylko jeżeli nabycie jest konieczne do utrzymania rentowności Przedsiębiorcy. KE może zezwolić na przejęcie, jeżeli jest to konieczne do utrzymania rentowności Przedsiębiorcy. Przejęcie nie może zostać zrealizowane, dopóki KE nie podejmie decyzji w tej sprawie.</li> <li>• Zakaz odwoływania się do otrzymanego wsparcia w swoich reklamach oraz wykorzystywania w jakikolwiek inny sposób odniesień do otrzymanego wsparcia w ramach swojej strategii marketingowej;</li> <li>• Regulowanie zobowiązań publiczno-skarbowych;</li> <li>• Dodatkowe zobowiązania strukturalne lub behawioralne mogą zostać nałożone na przedsiębiorców, którzy mają istotną pozycję rynkową na jakimkolwiek rynku właściwym dla swojej działalności;</li> <li>• Zakaz subsydiowania skośnego spółek z grupy kapitałowej Przedsiębiorcy, będących w trudnej sytuacji na dzień 31 grudnia 2019 r. Zgodnie z pkt 76 TF COVID-19 wyraźny rozdział rachunków i / lub odpowiednie zasady (wszystkie transakcje wewnątrz grupy na warunkach rynkowych, wymagana dokumentacja cen transferowych) zostaną wprowadzone w przedsiębiorstwach będących częścią grupy kapitałowej Przedsiębiorcy, aby zapewnić, że Inwestycja nie przyniesie korzyści ich działalności.</li> <li>• Obowiązek związany z kontynuacją działalności gospodarczej Przedsiębiorcy;</li> <li>• Wykorzystanie funduszy PFR zgodnie z postanowieniami dokumentacji transakcji;</li> <li>• Aby zapobiec nieuzasadnionym zakłóceniom konkurencji, Przedsiębiorcy (i) nie mogą angażować się w agresywną ekspansję biznesową finansowaną z pomocy państwa lub (ii) podejmować nadmiernego ryzyka. Zgodnie z ogólną zasadą, im mniejszy jest udział w kapitale państwa członkowskiego i im wyższe jest wynagrodzenie, tym mniej jest ograniczeń.</li> </ul> <p>Zobowiązania zostaną zabezpieczone poprzez Zabezpieczenia.</p>
--	---

<b>ŁAD KORPORACYJNY</b>	
<b>Warunki ładu korporacyjnego</b>	<p>Katalog spraw zastrzeżonych, których realizacja wymagać będzie zgody PFR. Rozważany katalog spraw zastrzeżonych będzie obejmował:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zmianę praw wynikających z akcji/udziałów lub jakichkolwiek innych papierów emitowanych przez Przedsiębiorcę;</li> <li>• wyłączenie prawa pierwszeństwa objęcia w stosunku do dowolnych papierów wartościowych emitowanych przez Przedsiębiorcę;</li> <li>• wszczęcie dowolnego postępowania likwidacyjnego, rozwiązania Przedsiębiorcy lub innego podobnego postępowania; oraz podział, przekształcenie lub połączenie Przedsiębiorcy;</li> <li>• brak realizacji innych płatności na rzecz właścicieli/beneficjentów rzeczywistych, podmiotów powiązanych poza uzgodnionymi, zwyczajowymi transakcjami w toku normalnej działalności (jak zdefiniowano powyżej), z uzgodnionym limitem;</li> <li>• zmianę statutu Przedsiębiorcy.</li> </ul> <p>Dodatkowo, PFR może posiadać prawo powołania wskazanego przez siebie kandydata do rady nadzorczej Przedsiębiorcy.</p>
<b>ŚCIEŻKA WYJŚCIA</b>	
<b>Ścieżka Wyjścia</b>	<p>Strategia wyjścia z Inwestycji zostanie uregulowana w dokumentacji transakcyjnej.</p> <p><b>A. Spółki publiczne:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wyjście PFR z Instrumentów Kapitałowych Przedsiębiorców, którzy są spółkami publicznymi, odbywać się będzie poprzez sprzedaż na giełdzie papierów wartościowych. PFR może również wykorzystać warranty, Instrumenty Zamienne lub inne odpowiednie mechanizmy w celu zwiększenia poziomu swojego zwrotu (tj. Prawo Pociągnięcia): <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia („<b>Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia</b>”): 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 mechanizm skutecznie zwiększający wynagrodzenie PFR o co najmniej 10% w przypadku każdorazowego uruchomienia (tj. Prawo Pociągnięcia);</li> <li>(ii) W przypadku gdy udział PFR nie zostanie zmniejszony o 40% w ciągu 4 lat po wejściu PFR, Mechanizm Zwiększenia Wynagrodzenia zostanie aktywowany;</li> </ul> </li> </ul>

(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 Warranty, 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)

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

WIBOR 1Y na moment podpisania umowy z Przedsiębiorcą i aktualizowany dla każdego okresu rozliczeniowego / wynagrodzenia.

- PFR może w dowolnym momencie sprzedać swój udział kapitałowy po cenie rynkowej nabywcom innym niż Przedsiębiorca.

#### **B. Spółki niepubliczne:**

- 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)

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

WIBOR 1Y na moment podpisania umowy z Przedsiębiorcą i aktualizowany dla każdego okresu rozliczeniowego / wynagrodzenia.

- 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

	<p>(„IPO 2”), oferując akcje istniejące lub akcje nowej emisji, aby zapewnić swobodny obrót na poziomie 25%;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• 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;</li> <li>• PFR może w dowolnym momencie sprzedać swój udział kapitałowy po cenie rynkowej nabywcom innym niż Przedsiębiorca.</li> </ul> <p><b>C. Instrumenty Zamienne</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Konwersja Instrumentów Zamiennych na kapitał zostanie przeprowadzona na poziomie o 5% lub więcej poniżej TERP (ang. „<i>Theoretical Ex-Rights Price</i>”) na moment konwersji (w przypadku spółek giełdowych),</li> <li>(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.</li> <li>(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.</li> </ul> </li> </ul>
--	---

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Instrument Zamienny może być podporządkowany względem zobowiązań Przedsiębiorcy wynikających z podatków, wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i zobowiązań finansowych.</li> <li>• 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.</li> </ul> <p><b>Inne elementy związane z wyjściem:</b></p> <p>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><b>Warranty subskrypcyjne („Warranty”)</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Warranty mogą być wykorzystane jako: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) mechanizm umożliwiający uzyskanie dodatkowego zwrotu dla PFR, jeśli wyniki okażą się gorsze, niż w przedstawionym przez Przedsiębiorcę biznesplanie (w celu skorygowania ceny wejścia dla PFR);</li> <li>(ii) mechanizm umożliwiający uzyskanie dodatkowego zwrotu dla PFR, w przypadku braku wyjścia z Inwestycji przez PFR w uzgodnionym okresie, w ramach Mechanizmu Zwiększenia Wynagrodzenia;</li> <li>(iii) mechanizm umożliwiający inwestycję w transakcjach.</li> </ul> </li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cena nabycia Warrantów: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) w każdym przypadku objęcie Warrantów nastąpi bez ponoszenia kosztów przez PFR.</li> </ul> </li> <li>• Cena wykonania Warrantów: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) w przypadku wykorzystania Warrantów jako mechanizmu umożliwiającego uzyskanie dodatkowego zwrotu - wartość nominalna akcji, przy czym ustalenie ceny wykonania na poziomie „de minimis” - wartość nominalna akcji, która powinna wynosić 1 grosz lub stanowić znaczne dyskonto (co najmniej 90%) do wartości godziwej spółki (ceny rynkowej);</li> <li>(ii) w przypadku wykorzystania warrantów w celu realizacji Inwestycji w transzach, cena wykonania ustalona na moment pierwotnej inwestycji (i) oraz na moment poprzedzający wykonanie dla (ii) oraz (iii) to: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) stała cena oparta na niezależnej wycenie dla firm niepublicznych; lub</li> <li>b) cena ustalona na podstawie niezależnej wyceny przed datą wykonania warrantów dla spółek niepublicznych;</li> <li>c) cena oparta na metodzie TERP dla spółek publicznych.</li> </ul> </li> <li>(iii) maksymalna kwota Inwestycji, w tym cena wykonania Warrantów, zostanie obliczona w momencie realizacji Inwestycji, aby zapewnić, że proporcjonalność (maksymalna kwota) pomocy nie zostanie przekroczona.</li> </ul> </li> <li>• Realizacja Warrantów: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) PFR może zrealizować Warranty w określonych terminach (w przypadku realizacji Inwestycji w transzach) lub po spełnieniu określonych warunków (np. warunki finansowe, brak wyjścia w uzgodnionym terminie). W przypadku wykorzystania Warrantów w celu realizacji Inwestycji w transzach PFR zakłada, że ostatnia transza będzie obejmowana do 30 czerwca 2021 r. Warranty wykorzystane w celu zapewnienia dodatkowego zwrotu mogą być wykorzystane do dnia 31 grudnia 2020 r., ich opłacenie może nastąpić w momencie wykorzystania. Warranty wykorzystane jako Mechanizm Zwiększania Wynagrodzenia mogą być wykonane w późniejszej dacie.</li> <li>(ii) Warranty wykorzystane w ramach Mechanizmu Zwiększania Wynagrodzenia muszą być przedpłacone i wykonane. Warranty zapewniające dodatkowy zwrot oraz wykorzystane w celu dokonania inwestycji w transzach będą wykonane tylko jeśli cena wykonania nie będzie niższa od ceny rynkowej na moment wykorzystania.</li> </ul> </li> </ul>
--	--



**ZAŁĄCZNIK NR 4**

**WARUNKI UDZIELENIA RYNKOWEGO FINANSOWANIA KAPITAŁOWEGO**

<b>WARUNKI UDZIELANIA FINANSOWANIA KAPITAŁOWEGO NA WARUNKACH RYNKOWYCH</b>	
<b>Instrument</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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 („<b>Instrument Kapitałowy</b>”);</li> <li>• Pożyczka zamienna lub obligacje zamienne („<b>Instrument Zamienny</b>”). („<b>Inwestycja</b>”)</li> </ul>
<b>Dokumentacja Transakcyjna</b>	<p>W ramach negocjacji pomiędzy stronami zostanie uzgodniona dokumentacja transakcyjna, która będzie regulować między innymi zasady: (i) realizacji Inwestycji, (ii) ładu korporacyjnego Przedsiębiorcy po zamknięciu transakcji oraz (iii) mechanizmu wyjścia PFR z Inwestycji („<b>Dokumentacja Transakcyjna</b>”).</p> <p>Dokumentacja Transakcyjna może obejmować w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• umowę inwestycyjną, która zostanie zawarta pomiędzy PFR oraz Przedsiębiorcą / jego udziałowcami/akcjonariuszami (lub głównymi udziałowcami/akcjonariuszami), w zależności od przypadku;</li> <li>• umowę wspólników/akcjonariuszy, która zostanie zawarta pomiędzy PFR a Przedsiębiorcą /udziałowcami/akcjonariuszami Przedsiębiorcy (jeśli dotyczy), oraz;</li> <li>• inne dokumenty, które okażą się niezbędne w związku z realizacją Inwestycji.</li> </ul>
<b>Maksymalna kwota</b>	Do wysokości 1.000.000.000 zł, w zależności od potrzeb i skali działania przedsiębiorstwa.
<b>Dodatkowe warunki</b>	Obejmowanie lub nabywanie przez PFR Instrumentów Kapitałowych musi odbywać się na zasadzie <i>pari passu</i> z nowymi inwestorami lub po spełnieniu Testu Prywatnego Inwestora.
<b>Cel</b>	<p>Realizacja inwestycji, w tym m.in.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Zapewnienie środków służących na bieżącą działalność operacyjną Przedsiębiorcy , w szczególności m. in. (i) finansowanie kapitału obrotowego Przedsiębiorcy , (ii) regulowanie wynagrodzeń, (iii) innych kosztów operacyjnych, (iv) zobowiązań publiczno-prawnych;</li> <li>• sfinansowanie podwyższenia kapitału Przedsiębiorcy wspólnie z obecnym właścicielem(ami) w celu sfinansowania transakcji fuzji lub przejęć;</li> <li>• finansowanie realizacji lub kontynuacji inwestycji o charakterze rozwojowym;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>inne cele zaakceptowane przez PFR, w tym finansowanie nakładów inwestycyjnych w ramach uzgodnionych limitów.</li> </ul>
<b>Okres Udostępnienia</b>	Od daty spełnienia warunków zawieszających do nie później niż 31 grudnia 2020 r.
<b>WARUNKI CENOWE</b>	
<b>Wycena/oprocentowanie</b>	Na warunkach rynkowych.
<b>ZABEZPIECZENIA</b>	
<b>Zabezpieczenia</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>zastaw na akcjach lub udziałach Przedsiębiorcy należących do jego akcjonariusza/y lub udziałowca/ów (w przypadku, gdy są oni stronami transakcji); lub</li> <li>prawo pociągnięcia do sprzedaży (z preferencją w podziale środków) („Prawo Pociągnięcia”); lub</li> <li>kara umowna (płatność z tytułu gwarancji) lub inna forma zabezpieczenia.</li> </ul>
<b>OŚWIADCZENIA</b>	
<b>Oświadczenia i zapewnienia</b>	Standardowe dla tego typu finansowania, w szczególności w zakresie rzetelności danych i informacji przekazanych przez Przedsiębiorcę w procesie oceny Inwestycji przez PFR.
<b>KLUCZOWE ZOBOWIĄZANIA</b>	
<b>Kluczowe zobowiązania</b>	<p>Obejmujące w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Obowiązki raportowania do PFR, w szczególności w zakresie zgodności przeznaczenia środków z uzgodnionym celem oraz ogólnych zasad realizacji Inwestycji, ładu korporacyjnego oraz ścieżki wyjścia PFR z Inwestycji zgodnie z Dokumentacją Transakcyjną nie rzadziej niż co 6 miesięcy. Możliwość weryfikacji realizacji zobowiązań w każdym momencie przez audytora przedsiębiorcy lub inny wskazany przez PFR podmiot, na żądanie PFR;</li> <li>Udział właściciela(i) Przedsiębiorcy w dofinansowaniu (uzależniony od możliwości finansowych właściciela(i)) lub, w szczególności, dodatkowe zobowiązania inwestycyjne w zakresie realizacji lub kontynuacji inwestycji lub utrzymania zatrudnienia. W uzasadnionych przypadkach PFR będzie mógł zwolnić udziałowca(ów)/akcjonariusza(y) z tych obowiązków;</li> <li>Dokonywanie jakichkolwiek płatności – w tym ich zwrot lub spłatę – do właścicieli lub podmiotów powiązanych, o ile rozliczenia nie są dokonywane w toku normalnej działalności i jest to dozwolone umową zawartą z PFR. Zakaz realizacji wcześniejszych spłat kapitałowych;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Brak wypłaty dywidendy, kwoty do podziału i realizacji skupu akcji własnych do momentu całkowitego wyjścia PFR.</li> <li>• Brak zmiany kontroli nad Przedsiębiorcą w czasie trwania Inwestycji;</li> <li>• Brak nabywania udziałów lub akcji w celu umorzenia do momentu całkowitego wyjścia PFR;</li> <li>• Regulowanie zobowiązań publiczno-skarbowych;</li> <li>• Obowiązek związany z kontynuacją działalności gospodarczej Przedsiębiorcy;</li> <li>• Wykorzystanie funduszy PFR zgodnie z postanowieniami dokumentacji transakcyjnej.</li> </ul> <p>Zobowiązania zostaną zabezpieczone poprzez Zabezpieczenia.</p>
<b>ŁAD KORPORACYJNY</b>	
<p><b>Warunki ładu korporacyjnego</b></p>	<p>Katalog spraw zastrzeżonych, których realizacja wymagać będzie zgody PFR. Rozważany katalog spraw zastrzeżonych będzie obejmował:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zmianę praw wynikających z akcji/udziałów lub jakichkolwiek innych papierów emitowanych przez Przedsiębiorcę ;</li> <li>• podniesienia kapitału;</li> <li>• wyłączenie prawa pierwszeństwa objęcia w stosunku do dowolnych papierów wartościowych emitowanych przez Przedsiębiorcę ;</li> <li>• wszczęcie dowolnego postępowania likwidacyjnego, rozwiązania Przedsiębiorcy lub innego podobnego postępowania; oraz podział, przekształcenie lub połączenie Przedsiębiorcy ;</li> <li>• brak realizacji innych płatności na rzecz właścicieli/beneficjentów rzeczywistych, podmiotów powiązanych poza uzgodnionymi, zwyczajowymi transakcjami w toku normalnej działalności, z uzgodnionym limitem;</li> <li>• zmianę statutu Przedsiębiorcy .</li> </ul> <p>Dodatkowo, PFR może posiadać prawo powołania wskazanego przez siebie kandydata do rady nadzorczej Przedsiębiorcy. W przypadku Inwestycji na rynku regulowanym, zobowiązania zostaną dostosowane do wymogów działania spółek na rynku publicznym.</p>
<b>ŚCIEŻKA WYJŚCIA</b>	
<p><b>Ścieżka Wyjścia:</b></p>	<p>Poniżej przedstawiono modelową propozycję Ścieżki Wyjścia. Szczegółowy mechanizm zostanie uregulowany w Dokumentacji Transakcyjnej i może się różnić w poszczególnych przypadkach, w zależności od indywidualnych warunków.</p> <p><b>A. Spółki publiczne:</b></p>

- Wyjście PFR z Instrumentów Kapitałowych Przedsiębiorców będących spółkami publicznymi odbywać się będzie poprzez sprzedaż na giełdzie papierów wartościowych.
- 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 nie niższe niż zgodnie z tabelą poniżej lub (ii) ceny rynkowej na moment wykupu;
- Minimalne wynagrodzenie za Opcję Kupna (WIBOR 1Y+marża)

Rodzaj odbiorcy	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

WIBOR 1Y na moment podpisania umowy z Przedsiębiorcą i aktualizowany dla każdego okresu rozliczeniowego / wynagrodzenia.

- PFR może w dowolnym momencie sprzedać swój udział kapitałowy po cenie rynkowej nabywcom innym niż Przedsiębiorca.

#### B. Spółki niepubliczne:

- 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;
- 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 nie niższe niż zgodnie z tabelą poniżej lub (ii) ceny rynkowej na moment wykupu;
- Minimalne wynagrodzenie za Opcję Kupna (WIBOR 1Y+marża)

Rodzaj odbiorcy	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

WIBOR 1Y na moment podpisania umowy z Przedsiębiorcą i aktualizowany dla każdego okresu rozliczeniowego / wynagrodzenia.

- 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 .
- W ramach Ścieżki Wyjścia 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.

### C. Instrumenty Zamienne

- 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”);
  - (i) Konwersja pożyczki na kapitał zostanie przeprowadzona na poziomie o 5% lub więcej poniżej średniej ceny z 30 dni poprzedzających konwersję (w przypadku spółek giełdowych),

	<p>(ii) W przypadku spółek prywatnych, strony wybiorą renomowanych doradców finansowych, którzy sporządzą wycenę wartości rynkowej akcji (przy wykorzystaniu co najmniej dwóch różnych metod). Konwersja pożyczki zostanie przeprowadzona po cenie przynajmniej o 5% niższej od średniej z wycen dwóch doradców.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Instrument Zamienny może być podporządkowany względem zobowiązań Przedsiębiorcy wynikających z podatków, wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i zobowiązań finansowych.</li><li>• 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.</li></ul>
--	--

**ZAŁĄCZNIK NR 5**

**WYCIĄG Z DOKUMENTU PROGRAMU TARCZY DP**

**PROGRAM RZĄDOWY – TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA  
DUŻYCH FIRM**

**WSPARCIE FINANSOWE SEKTORA DUŻYCH PRZEDSIĘBIORSTW W ZWIĄZKU ZE ZWALCZANIEM  
SKUTKÓW EPIDEMII COVID-19 W POLSCE W RAMACH RZĄDOWEJ TARCZY ANTYKRYZYSOWEJ**

## Rozdział 1. Podstawowe informacje o Programie

Rządowy program wsparcia finansowego przedsiębiorstw „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” („Program” lub „Tarcza Finansowa”) jest programem, o którym mowa w art. 21a ust. 1 Ustawy o SIR (jak zdefiniowano poniżej), znowelizowanej ustawą z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o systemie instytucji rozwoju (Dz. U. poz. 569), zgodnie z którym Rada Ministrów, w związku ze skutkami pandemii COVID-19, może powierzyć Polskiemu Funduszowi Rozwoju realizację rządowego programu udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego, w tym w formie bezzwrotnej.

Kryzys gospodarczy spowodowany pandemią COVID-19 powoduje powstanie luki finansowej w sektorze dużych przedsiębiorstw o charakterze płynnościowym (kapitał obrotowy), kapitałowym (finansowanie inwestycyjne) lub wynikającej ze strat finansowych. Z uwagi na skalę pojedynczego wsparcia finansowego w przypadku dużych firm, będzie ono miało charakter indywidualny oraz ukierunkowany na te trzy powyższe, główne potrzeby finansowe przedsiębiorstw. Tarcza Finansowa zakłada, że podstawowe instrumenty wsparcia finansowego dla dużych przedsiębiorstw będą obejmować: (i) finansowanie płynnościowe o charakterze w pełni zwrotnym i odpłatnym, (ii) finansowanie preferencyjne, przewidujące mechanizm przeciwdziałający negatywnym skutkom gospodarczym COVID-19 (w postaci możliwości częściowego umorzenia wsparcia finansowego, na warunkach określonych w Programie), oraz (iii) finansowanie inwestycyjne z wykorzystaniem instrumentów kapitałowych (na zasadach rynkowych oraz na zasadach pomocy publicznej) mające postać Programowego Finansowania Kredytowego i Programowego Finansowania Kapitałowego.

Misją Polskiego Funduszu Rozwoju jest wspieranie rozwoju społeczno-gospodarczego Polski oraz na podstawie art. 11 ust. 2 pkt 1 i pkt 6 Ustawy o SIR, podejmowanie działań antykryzysowych, w tym służących zapobieganiu lub łagodzeniu skutków wywołanych COVID-19. Wzmocnienie polskich instytucji rozwoju, w tym powstanie Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, było elementem SOR (jak zdefiniowano poniżej). Poza działalnością inwestycyjną prowadzoną na zasadach rynkowych, do zadań PFR, określonych w art. 11 ust. 2 pkt 1 Ustawy o SIR, należy wykonywanie zadań powierzonych przez organy administracji rządowej, inne jednostki wykonujące zadania publiczne lub jednostki samorządu terytorialnego, w szczególności w związku z sytuacjami kryzysowymi, w tym rozprzestrzenianiem się COVID-19.

Na skutek pandemii wirusa SARS-CoV-2, wywołującego COVID-19, nastąpiły znaczące zakłócenia w funkcjonowaniu gospodarki w wielu regionach świata, w tym w Polsce. W związku z zagrożeniem dla zdrowia obywateli, zdecydowana większość krajów Unii Europejskiej wprowadziła istotne restrykcje sanitarne, mające zapobiec epidemii. Zakłócenia gospodarcze wywołane pandemią COVID-19 mają bezprecedensową skalę i powodują znaczący spadek aktywności gospodarczej, w szczególności w Europie. Negatywny wpływ pandemii COVID-19 na gospodarkę Polski obejmuje m.in.:

- szok podażyowy wynikający z zerwanych łańcuchów dostaw oraz braku dostępności pracowników,
- szok popytowy na skutek silnego spadku wydatków konsumentów oraz przedsiębiorstw, powodujący znaczący i szybki spadek przychodów w sektorze przedsiębiorstw,



w szczególności w sektorach dotkniętych zakazem prowadzenia działalności, z uwagi na restrykcje sanitarne w związku z COVID-19,

- niestabilność na rynkach finansowych, w tym znaczące spadki cen aktywów finansowych, surowców, osłabienie kursów walut i spadek płynności oraz zaostrzenie warunków kredytowych,
- spadek nastrojów konsumentów i przedsiębiorstw.

Identyfikowane zakłócenia w funkcjonowaniu gospodarki w Polsce w związku ze skutkami pandemii COVID-19 wywołują szereg szkód i zagrożeń dla stabilności przedsiębiorstw, w tym:

- znaczący spadek przychodów, rentowności i dochodów przedsiębiorstw w wielu sektorach gospodarki, wymuszające w niektórych wypadkach redukcję zatrudnienia,
- zamrożenie działalności przedsiębiorstw w branżach objętych ścisłymi restrykcjami sanitarnymi,
- powstawanie zatorów płatniczych powodujących ryzyko utraty płynności w związku z brakiem wpływów operacyjnych uniemożliwiające dokonywanie płatności oraz bieżące regulowanie zobowiązań, w tym wynagrodzeń pracowników,
- powstanie strat finansowych przedsiębiorstw, wynikających z sytuacji nadzwyczajnej w postaci pandemii wirusa SARS-CoV-2,
- zagrożenie masowym wzrostem liczby upadłości przedsiębiorstw i w związku z tym, wzrostem bezrobocia.

W związku ze skutkami pandemii wirusa SARS-CoV-2 dla gospodarki Polski, powstała luka finansowa w sektorze przedsiębiorstw, szacowana przez Polski Fundusz Rozwoju na około 219.500.000.000 zł („**Luka Finansowa**”), tj. 10% PKB, w tym:

- luka finansowa w sektorze mikroprzedsiębiorstw oraz małych i średnich firm – 116.700.000.000 zł,
- luka finansowa w sektorze dużych przedsiębiorstw (zatrudniających powyżej 249 pracowników) – 102.700.000.000 zł.

Metodologia szacowania Luki Finansowej oparta jest o szacowane utracone dochody sektora przedsiębiorstw oraz brak dostępnej płynności finansowej w związku z silnym spadkiem przychodów na skutek pandemii COVID-19. Wielkość Luki Finansowej w sektorze przedsiębiorstw na poziomie 200 mld zł lub więcej potwierdzają także szacunki Narodowego Banku Polskiego oraz BGK (jak zdefiniowano poniżej). Luka Finansowa w sektorze przedsiębiorstw może wywołać znaczące negatywne konsekwencje dla stabilności gospodarki w Polsce. Jednym z celów rządowego pakietu szeregu ustaw, łącznie tworzących tarczę antykryzysową („**Tarcza Antykryzysowa**”), jest likwidacja Luki Finansowej w sektorze przedsiębiorstw poprzez m.in. program gwarancji *de minimis* oraz program gwarancji płynnościowych BGK oraz rozwiązania ochrony rynku pracy związane z dofinansowaniem wynagrodzeń pracowników, czy zwolnieniem ze składek na ubezpieczenia społeczne dla firm. W związku ze stałym pogarszaniem się warunków gospodarczych w krajach Unii Europejskiej, w tym w Polsce, niezbędne jest podjęcie dalszych działań wspierających finansowo sektor dużych przedsiębiorstw, które mają istotny udział w zatrudnieniu.

Tarcza Antykryzysowa przewiduje w swoim filarze „*Finansowanie Przedsiębiorstw*” zapewnienie wsparcia finansowego, poprzez szeroko rozumiane udostępnienie kapitału przez Polski Fundusz Rozwoju. Mając na uwadze obecne prognozy makroekonomiczne, zakładające spadek PKB w 2 kwartale 2020 r. w Unii Europejskiej oraz Polsce o co najmniej 10% oraz silny spadek PKB w całym 2020 r., niezbędne jest znaczące zaangażowanie środków w ramach Programu. Przedsiębiorstwa w Polsce nie posiadają – w przeciwieństwie do bogatszych krajów Unii Europejskiej – istotnego kapitału i buforów finansowych, co skutkuje zagrożeniem dla utraty płynności finansowej w bardzo krótkim okresie. Z tego też powodu Tarcza Finansowa powinna mieć istotny komponent pomocy bezzwrotnej oraz powinna być wdrożona niezwłocznie i w znaczącej skali, adekwatnej do szacowanej utraty dochodów przedsiębiorstw na skutek COVID-19. Łączna wartość Finansowania Programowego w ramach Programu dla dużych przedsiębiorstw wynosi 25.000.000.000 zł (z zastrzeżeniem możliwości pozyskania Finansowania Programowego przez Polski Fundusz Rozwoju we wskazanej wyżej, pełnej wysokości tej kwoty), na co składają się trzy działania w ramach Programu:

1. **Tarcza Płynnościowa PFR dla Dużych Firm** w postaci finansowania płynnościowego o wartości 10.000.000.000 zł („**Tarcza Płynnościowa dla Dużych Firm**”);
2. **Tarcza Finansowa PFR dla Dużych Firm** w postaci finansowania preferencyjnego o wartości 7.500.000.000 zł („**Tarcza Finansowa dla Dużych Firm**”);
3. **Tarcza Kapitałowa PFR dla Dużych Firm** w postaci finansowania inwestycyjnego (na zasadach rynkowych oraz na zasadach pomocowych) o łącznej wartości 7.500.000.000 zł („**Tarcza Kapitałowa dla Dużych Firm**”).

Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, Polski Fundusz Rozwoju może dokonywać zmian alokacji środków pomiędzy Tarczą Płynnościową dla Dużych Firm, Tarczą Finansową dla Dużych Firm oraz Tarczą Kapitałową dla Dużych Firm po uprzednim wyrażeniu zgody w formie uchwały przez Radę Ministrów. W przypadku działań, o których mowa w Punktach 1-3 powyżej, które zostały indywidualnie notyfikowane Komisji Europejskiej jako programy pomocowe, Polski Fundusz Rozwoju może dokonywać zmiany alokacji środków pomiędzy działaniami notyfikowanymi, maksymalnie do wysokości 20% wartości pomocy publicznej notyfikowanej do Komisji Europejskiej. Jakakolwiek zmiana alokacji pomiędzy działaniami notyfikowanymi do Komisji Europejskiej powyżej 20% wartości notyfikowanej pomocy, wymaga uproszczonego zgłoszenia do Komisji Europejskiej.

Program będzie finansowany ze środków Polskiego Funduszu Rozwoju, w tym głównie pozyskanych w drodze emisji przez PFR obligacji, na rynku krajowym lub zagranicznym, do maksymalnej wysokości Kwoty Programu. Tym samym, Koszty Programowe nie powinny wywoływać istotnego wzrostu wydatków budżetu Państwa w 2020 r. Zgodnie z art. 21a ust. 4 Ustawy o SIR, na podstawie Umowy, Minister Rozwoju przekazuje środki na pokrycie Wynagrodzenia oraz Kosztów Programowych poniesionych przez Polski Fundusz Rozwoju wskutek realizacji Programu. Finansowanie Programu i tym samym zdolność PFR do spłaty Finansowania Zewnętrznego, gwarantuje i zapewnia Skarb Państwa, zgodnie z art. 21a ust. 4 Ustawy o SIR. Program zakłada, że spłata wszelkich zobowiązań Polskiego Funduszu Rozwoju, zaciągniętych celem realizacji Programu nastąpi w latach 2022-2030. Szacowany roczny koszt obsługi Programu dla budżetu Państwa w tych latach wyniesie około 15.000.000.000 zł, z uwzględnieniem finansowania dla mikro-, małych i średnich firm oraz dużych przedsiębiorstw.

Tarcza Finansowa, z wyłączeniem instrumentów udzielanych na zasadach rynkowych, będzie stanowić pomoc państwa, której zgodność z rynkiem wewnętrznym zostanie poddana procedurze akceptacji przez Komisję Europejską na podstawie Art. 107 ust. 2 lit. b oraz art. 107 ust. 3 lit. b Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej (jak zdefiniowano poniżej) (dalej „**Program Pomocowy**”).

Finansowanie Programowe udzielane Beneficjentom Programu na bazie niektórych instrumentów przewidzianych w niniejszym Programie, będzie udzielane przez Polski Fundusz Rozwoju wyłącznie w ramach notyfikowanej pomocy publicznej oraz wypłacane Beneficjentom Programu najwcześniej po uzyskaniu odpowiednich decyzji Komisji Europejskiej oraz na zasadach i warunkach zgodnych z treścią poszczególnych notyfikacji oraz odpowiednich decyzji Komisji Europejskiej.

Z wyjątkami, o których mowa w Punkcie 3.1 niniejszego Programu, wsparcie finansowe dla mikroprzedsiębiorstw oraz MŚP jest przedmiotem odrębnego Programu MMŚP.

## Rozdział 2. Cele Programu

Zasadniczym celem Programu jest realizacja podstawowego interesu ekonomicznego Rzeczypospolitej Polskiej w postaci zapewnienia stabilności przedsiębiorstw i gospodarki oraz bezpieczeństwa i dobrobytu jej obywateli. Tarcza Finansowa kierowana jest do dużych przedsiębiorstw, które mają znaczący udział w zatrudnieniu i polskim eksporcie. W łańcuchu kooperacji z dużymi przedsiębiorcami są także silnie włączone małe i średnie firmy. Z tego też powodu, zapewnienie stabilności finansowej sektora dużych przedsiębiorstw ma istotne znaczenie dla rynku pracy oraz małych i średnich firm. Program ma na celu zapobiegnięcie ryzyku masowej upadłości dużych przedsiębiorstw oraz zwolnień pracowników na skutek znaczących zakłóceń w funkcjonowaniu gospodarki Polski w związku z epidemią COVID-19.

Cele szczegółowe Programu są następujące:

1. zapewnienie dużym przedsiębiorstwom szybkiego dostępu do płynności finansowej, w szczególności niezbędnej do finansowania kapitału obrotowego (np. płatności zobowiązań handlowych dla małych i średnich firm lub realizacji nowych zamówień);
2. przekazanie rekompensat finansowych dla przedsiębiorców w związku ze szkodami w postaci utraconych dochodów lub dodatkowych kosztów poniesionych w wyniku pandemii COVID-19, w szczególności dla tych firm, których projekcje wskazują na brak możliwości prowadzenia ustabilizowanej polityki finansowej z uwagi na skokowy wzrost zadłużenia oraz straty finansowe na skutek COVID-19;
3. udostępnienie dużym przedsiębiorstwom notowanym na rynku regulowanym lub poza nim dostępu do kapitału, w sytuacji istotnych zakłóceń w funkcjonowaniu rynku kapitałowego i problemów z wyceną kosztu kapitału;
4. zapewnienie kapitału na inwestycje istotne z perspektywy COVID-19, w postaci przykładowo Programu Sektorowego;
5. przeciwdziałanie zakłóceniom w funkcjonowaniu gospodarki w okresie kryzysu gospodarczego, wywołanego pandemią COVID-19;
6. stabilizacja finansowa dużych przedsiębiorstw celem ochrony miejsc pracy i bezpieczeństwa finansowego obywateli;
7. zapewnienie pomocy finansowej dla sektorów szczególnie silnie dotkniętych skutkami pandemii COVID-19.

Program stanowi realizację Tarczy Antykryzysowej, mającej na celu przeciwdziałanie gospodarczym skutkom epidemii COVID-19.

## Rozdział 3. Warunki i okres udzielania przedsiębiorcom Finansowania Programowego

### 3.1 Beneficjenci Programu

Programem objęte są następujące podmioty („**Beneficjenci Programu**”):

1. Przedsiębiorcy w rozumieniu art. 4 ustawy z dnia 6 marca 2018 r. Prawo przedsiębiorców (Dz.U. z 2019 r. poz. 1292, z późn. zm.), tj. osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne niebędące osobą prawną, którym odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną, wykonujące działalność gospodarczą, spełniającymi następujące kryteria:
  - a. duże przedsiębiorstwa: (i) które zatrudniają więcej niż 249 pracowników (stan na 31 grudnia 2019 r.), z wyłączeniem właściciela, lub (ii) których roczny obrót za 2019 r. przekracza 50.000.000 EUR oraz suma bilansowa na 31 grudnia 2019 r. przekracza 43.000.000 EUR; oraz
  - b. MŚP, które zatrudnia powyżej 150 pracowników (stan na 31 grudnia 2019 r.), z wyłączeniem właściciela, a jego roczny obrót w 2019 r. przekracza 100.000.000 zł, o ile (i) zostały spełnione łącznie następujące warunki: (a) jego luka finansowania zgodnie z projekcjami finansowymi przekracza kwotę 3.500.000 zł, oraz (b) najpierw wyczerpał maksymalne możliwości otrzymania finansowania z Programu MŚP, lub (ii) finansowanie dotyczy Programu Sektorowego<sup>1</sup>;

Na potrzeby ustalenia statusu Beneficjenta (duże przedsiębiorstwo lub MŚP), przez pracownika rozumie się osobę zatrudnioną na podstawie umowy o pracę, przy czym za pracowników nie uważa się pracowników na urloпах macierzyńskich, ojcowskich, rodzicielskich, wychowawczych i zatrudnionych w celu przygotowania zawodowego.
2. Przedsiębiorcy, którzy spełniają co najmniej jeden z poniższych warunków:
  - a. odnotowują spadek obrotów gospodarczych (przychodów ze sprzedaży) w ujęciu wartościowym, o co najmniej 25% w dowolnym miesiącu kalendarzowym po 1 lutego 2020 r. w porównaniu do poprzedniego miesiąca kalendarzowego lub analogicznego miesiąca kalendarzowego ubiegłego roku w związku zakłóceniami w funkcjonowaniu gospodarki na skutek COVID-19;
  - b. utracili zdolność produkcji lub świadczenia usług albo odbioru produktów lub usług przez zamawiających w związku z brakiem dostępności komponentów lub zasobów w związku z COVID-19;
  - c. nie otrzymują płatności z tytułu sprzedaży na skutek COVID-19, w kwocie przekraczającej 25% należności;
  - d. z powodu zakłóceń w funkcjonowaniu rynku finansowego nie mają dostępu do rynku kapitałowego lub limitów kredytowych w związku z nowymi kontraktami;

---

<sup>1</sup> MŚP definiowane są zgodnie z Załącznikiem I do Rozporządzenia Pomocowego. Określenie statusu Beneficjenta Programu powinno uwzględniać inne zasady wskazane w Załączniku I do Rozporządzenia Pomocowego.

- e. są uczestnikami Programów Sektorowych<sup>2</sup>;
3. Przedsiębiorcy, którzy na dzień składania wniosku lub na dzień podpisania stosownych Dokumentów Finansowania Programowego, nie byli w likwidacji, upadłości lub restrukturyzacji na podstawie prawa polskiego;
  4. Przedsiębiorca: (i) który, posiada rezydencję podatkową na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego, (ii) który jest zarejestrowany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz (iii) którego główny beneficjent rzeczywisty, w rozumieniu art. 2 ust. 2 pkt 1) Ustawy AML nie posiada rezydencji podatkowej w Rajach Podatkowych. Odejście od zasady dotyczącej rezydencji podatkowej możliwe jest w sytuacji zobowiązania Beneficjenta Programu i/lub jego głównego beneficjenta rzeczywistego do przeniesienia rezydencji podatkowej na teren Europejskiego Obszaru Gospodarczego w terminie do 9 miesięcy od dnia udzielenia finansowania w ramach Programu;
  5. Przedsiębiorca, który prowadził działalność na dzień 31 grudnia 2019 r.;
  6. Przedsiębiorca, który na dzień 31 grudnia 2019 r. lub na dzień podpisania stosownych Dokumentów Finansowania Programowego nie zalegał z płatnościami podatków i składek na ubezpieczenia społeczne, przy czym: (i) rozłożenie płatności na raty lub jej odroczenie, lub (ii) zaleganie z płatnościami podatków i składek na ubezpieczenie społeczne nieprzekraczające trzykrotności wartości opłaty pobieranej przez operatora wyznaczonego w rozumieniu Ustawy Prawo Pocztowe, za traktowanie przesyłki listowej jako przesyłki poleconej, nie jest uznawane za zaległość;
  7. Przedsiębiorca, który uzyskał pozytywny wynik badania w procesie *due diligence* (w tym analizy KYC) przeprowadzonego przez Polski Fundusz Rozwoju (lub jego doradców), przy czym może ono przyjąć formę uproszczonego lub potwierdzającego badania (tzw. *due diligence* lub *confirmatory due diligence*) lub formę tzw. *vendor due diligence*;
  8. Jeżeli Finansowanie Programowe miałyby być udzielane Przedsiębiorcy działającemu w formie spółki osobowej, warunkiem udzielenia takiego wsparcia może być przekształcenie spółki osobowej w spółkę kapitałową;
  9. Przedsiębiorca, który nie prowadzi działalności w zakresie:
    - a. produktów lub usług, które mogą skutkować ograniczeniem bądź naruszeniem wolności indywidualnych lub/oraz praw człowieka;
    - b. działalności prowadzonej przez instytucje kredytowe, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe, firmy inwestycyjne, instytucje pożyczkowe, zakłady ubezpieczeń, zakłady reasekuracji, fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne i inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania oraz podmioty zarządzające aktywami, i dostawców usług płatniczych oraz inne instytucje finansowe, a także agencje ratingowe;
    - c. obszarów wątpliwych z powodów etyczno-moralnych;
    - d. działalności w segmencie nieruchomości komercyjnych oraz działalności deweloperskiej w odniesieniu do nieruchomości.

---

<sup>2</sup> W ramach Tarczy Finansowej, Polski Fundusz Rozwoju może również wdrożyć programy sektorowe na zasadach rynkowych, w szczególności odnoszące się do cyfryzacji, edukacji, medycyny, biotechnologii i farmacji, produkcji środków ochrony indywidualnej oraz infrastruktury.

z zastrzeżeniem zgodności notyfikowanych Komisji Europejskiej działań, z odpowiednimi decyzjami Komisji Europejskiej, dotyczącymi zasad i warunków udzielania pomocy publicznej.

Polski Fundusz Rozwoju jest uprawniony do odmowy wypłaty lub żądania zwrotu Finansowania Programowego na rzecz Beneficjenta Programu w przypadku, w którym istnieje uzasadnione podejrzenie wystąpienia jakiegokolwiek rodzaju nadużyć (w tym w szczególności w oparciu o informacje przekazane lub uzyskane od kompetentnych organów). Jakakolwiek zmiana statusu spełniania przez Beneficjenta Programu Warunków Programowych po dacie podpisania Dokumentu Finansowania Programowego, nie stanowi: (i) przesłanki do zmiany statusu spełnienia bądź nie spełniania Warunków Programowych ani, (ii) w okresie obowiązywania zawartego uprzednio odpowiedniego Dokumentu Finansowania Programowego, zawarcia przez niego nowego odpowiedniego Dokumentu Finansowania Programowego bądź złożenia przez niego nowego wniosku.

Polski Fundusz Rozwoju może uzgodnić ze Skarbem Państwa, reprezentowanym przez Ministra Rozwoju, bardziej szczegółową listę wyłączeń sektorowych. Polski Fundusz Rozwoju, może, biorąc pod uwagę całokształt okoliczności, z uwzględnieniem zasady racjonalności ekonomicznej, w tym wyważenia słuszych interesów danego Beneficjenta Programu, ogółu wszystkich Beneficjentów Programu i Skarbu Państwa oraz realizacji celów szczegółowych określonych w Programie, odstąpić od stosowania niektórych spośród kryteriów wskazanych w niniejszym Programie, każdorazowo z zastrzeżeniem stosowania zasad i warunków odpowiednich decyzji Komisji Europejskiej, dotyczących udzielania pomocy publicznej.

Beneficjent Programu ma prawo ubiegania się o udzielenie mu Finansowania Programowego przez Polski Fundusz Rozwoju, w szczególności na warunkach określonych poniżej, we właściwych Dokumentach Finansowania Programowego oraz Dokumentach Wykonawczych (w tym regulaminach, do których załączniki stanowią karty poszczególnych instrumentów, przygotowane na podstawie niniejszego Programu oraz notyfikowane do Komisji Europejskiej), pod warunkiem złożenia do Polskiego Funduszu Rozwoju stosownego wniosku o zastosowanie wobec niego określonego Instrumentu Finansowania Programowego, w ramach prowadzonego naboru, za pośrednictwem formularza aplikacyjnego na stronie [www.pfrsa.pl](http://www.pfrsa.pl). Udzielanie Finansowania Programowego przedsiębiorcom, będzie następowało zgodnie z kolejnością ostatecznej akceptacji przez Polski Fundusz Rozwoju wniosków oraz podpisywania Dokumentów Finansowania Programowego przez Polski Fundusz Rozwoju, do łącznej wysokości sumy środków pozyskanych w ramach Finansowania Zewnętrznego oraz z tytułu pożyczki, którą Skarb Państwa udzielił PFR, a pierwszeństwo rozpoznania i akceptacji przyznane będzie tym wnioskowi, które zgodnie z obowiązującymi procedurami będą kompletne i nieobciążone brakami utrudniającymi ich pilne przeprocesowanie. Ponadto, Polski Fundusz Rozwoju, rozpatrując wnioski, może wziąć pod uwagę inne kryteria, w tym w szczególności pilność potrzeb finansowych danego przedsiębiorcy, liczbę zatrudnionych pracowników lub znaczenie Beneficjenta Programu dla gospodarki Polski. PFR zastrzega sobie prawo, że w przypadku znacznego zainteresowania uczestnictwem w Programie, część wniosków może nie zostać skierowana do prac analitycznych, a tym samym nie zostać rozpatrzona. Po wyczerpaniu środków pieniężnych dostępnych w ramach zdefiniowanej Kwoty Programu, oraz, w każdym czasie, sumy środków pozyskanych w ramach Finansowania Zewnętrznego oraz z tytułu pożyczki, którą Skarb Państwa udzielił PFR,

przedsiębiorcom nie będą przysługiwały żadne roszczenia względem PFR lub Skarbu Państwa, niezależnie od treści złożonego wniosku, kolejności jego złożenia lub akceptacji przez PFR. W takiej sytuacji, Polski Fundusz Rozwoju może wystąpić do Rady Ministrów o wyrażenie zgody na zwiększenie wartości Programu.

Ponadto, Polski Fundusz Rozwoju przygotuje i może opublikować wybrane Dokumenty Wykonawcze dla celów związanych z realizacją Programu, weryfikacją spełnienia przez Beneficjentów Programu Warunków Programowych lub skorzystania z jakichkolwiek innych uprawnień wynikających z Programu oraz udzieleniem, monitoringiem i obsługą Finansowania Programowego udzielonego Beneficjentom Programu w ramach Programu. W tych samych celach, Polski Fundusz Rozwoju może również żądać przedstawienia przez przedsiębiorców informacji i dokumentów.

### 3.2 Instrumenty finansowe Programu oraz warunki udzielania finansowania

Zgodnie z art. 21a ust. 1 oraz art. 13 ust. 1 Ustawy o SIR, finansowanie Polskiego Funduszu Rozwoju może być udzielane, w szczególności z wykorzystaniem następujących instrumentów:

1. obejmowanych lub nabywanych udziałów, akcji, warrantów subskrypcyjnych, obligacji, wierzytelności oraz przystępowania do spółek osobowych;
2. udzielania pożyczek, gwarancji oraz poręczeń,

z zastrzeżeniem, że Program Pomocowy, może określić węższy zakres dopuszczalnych Instrumentów Finansowania Programowego, kryteriów oraz zasad obliczania wartości udzielonego Finansowania Programowego. Polski Fundusz Rozwoju będzie dążył, w możliwym zakresie, do powiązania udzielanego Finansowania Programowego na zasadach preferencyjnych z faktycznie poniesioną lub przewidywaną szkodą przez Beneficjentów Programu w związku z COVID-19 oraz z promocją zatrudnienia.

Szczegółowe warunki Finansowania Programowego oraz zobowiązania Beneficjenta Programu określać będą odpowiednie – w zależności od zastosowanego Instrumentu Finansowania Programowego – Dokumenty Finansowania Programowego. Mając na uwadze efektywność i szybkość rozpoznawania wniosków w interesie wszystkich aplikujących przedsiębiorców kwalifikujących się jako potencjalni Beneficjenci Programu, Polski Fundusz Rozwoju będzie w szczególności uprawniony:

1. stosować możliwie uproszczone i przyspieszone procedury przyznawania Finansowania Programowego (procedura jednoinstancyjna), w tym jej realizowania za pośrednictwem kanałów elektronicznych, w szczególności, z wykorzystaniem danych pochodzących od Partnerów Programu oraz na podstawie oświadczeń składanych przez Beneficjentów Programu, w tym w szczególności oświadczeń dotyczących: (i) spełniania przez Beneficjenta Programu Warunków Programowych na datę składania wniosku lub udzielenia Finansowania Programowego, (ii) identyfikacji i weryfikacji tożsamości Beneficjenta Programu i/lub jego przedstawicieli, (iii) identyfikacji, weryfikacji tożsamości i weryfikacji należytego umocowania przedstawiciela lub przedstawicieli Beneficjenta Programu do składania w imieniu Beneficjenta Programu wobec PFR jakichkolwiek oświadczeń;



2. przyjąć, iż każdy Beneficjent Programu będący osobą fizyczną lub osobą prawną: (i) istnieje i jest należycie utworzony, (ii) jest wypłacalny i zdolny do zwrotu i spłaty Finansowania Programowego;
3. przyjąć, że analiza zdolności kredytowej Beneficjentów Programu będzie miała charakter uproszczony, a poziom ryzyka kredytowego oraz ryzyka terminowej spłaty może być podwyższony;
4. do uznawania jakiegokolwiek Warunku Programowego, w tym, w szczególności, Warunku Programowego określonego w Punkcie 3.1.3 i 3.1.4 powyżej (Beneficjenci Programu) Programu za spełniony wyłącznie w oparciu o oświadczenie Beneficjenta Programu, jego przedstawiciela lub osoby, która podaje się wobec PFR za Beneficjenta Programu lub jego przedstawiciela;
5. weryfikować Warunek Programowy dotyczący beneficjenta rzeczywistego Beneficjenta Programu w sytuacji, gdy Beneficjent Programu posiada więcej niż jednego beneficjenta rzeczywistego według Zasady Racjonalnej Uznaniowości;
6. przyjąć, że Beneficjent Programu lub jego przedstawiciel ma zdolność do złożenia wobec PFR lub Partnera Programu wszystkich oświadczeń wiedzy lub woli oraz zawarcia i wykonania dokumentów Finansowania Programowego, w tym także, że : (i) Beneficjent Programu lub jego przedstawiciel uzyskał wszelkie niezbędne zgody, pozwolenia i zezwolenia na dokonanie wszystkich czynności, (ii) dokonanie przez Beneficjenta Programu lub jego przedstawiciela powyższych czynności nie skutkuje naruszeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa mających zastosowanie do tego Beneficjenta Programu lub jego przedstawiciela, oraz (iii) złożenie wyżej wspomnianych oświadczeń przez Beneficjenta Programu lub jego przedstawiciela nie miało miejsca w okolicznościach, które mogą skutkować obciążeniem ich wadami w rozumieniu Działu IV Tytułu IV Księgi pierwszej Kodeksu Cywilnego;
7. założyć, że Beneficjent Programu ma pełną zdolność do czynności prawnych, co ostatecznie może wpłynąć na rezultat stosowania Procedury Weryfikacji Warunków Programu przez Polski Fundusz Rozwoju.

Przyjęcie założeń z powyższych punktów 1-7 wynika z przyczyn związanych z istotnymi zakłóceniami w funkcjonowaniu gospodarki na skutek COVID-19, które znacząco utrudniają lub uniemożliwiają sporządzenie wiarygodnych projekcji finansowych oraz przeprowadzenie pełnego badania stanu prawnego i finansowego przedsiębiorstw.

Polski Fundusz Rozwoju może uzależniać wysokość Finansowania Programowego udzielanego Beneficjentom Programu od przyjęcia przez Beneficjenta Programu dodatkowych zobowiązań, w tym w szczególności w zakresie utrzymania określonego poziomu zatrudnienia pracowników.

W związku z zakłóceniami w funkcjonowaniu rynku finansowego w Polsce na skutek COVID-19, Polski Fundusz Rozwoju może także w ramach Programu, w tym nabywać obligacje na rynku wtórnym, w szczególności celem zapewnienia płynności sektora funduszy inwestycyjnych celem ochrony uczestników funduszy.

#### A. Finansowanie płynnościowe – Tarcza Płynnościowa dla Dużych Firm

Tarcza Płynnościowa dla Dużych Firm służy pokryciu luki płynności przedsiębiorstwa, powstałej na skutek zakłóceń w funkcjonowaniu gospodarki na skutek COVID-19. Finansowanie Programowe w

ramach Tarczy Płynnościowej dla Dużych Firm może być udzielane przez Polski Fundusz Rozwoju w terminie do 31 grudnia 2020 r.

Finansowanie Programowe mające postać finansowania płynnościowego będzie mieć formę pożyczki płynnościowej.

O otrzymanie Finansowania Programowego w postaci pożyczki płynnościowej mogą ubiegać się Przedsiębiorcy, którzy poza warunkami, o których mowa w Punkcie 3.1.1 – 3.1.7 powyżej, dodatkowo spełniają następujące warunki:

1. Przedsiębiorcy, którzy na dzień 31 grudnia 2019 r., nie byli już w trudnej sytuacji (w rozumieniu art. 2 pkt 18) Rozporządzenia Pomocowego, art. 2 pkt 14 rozporządzenia Komisji (UE) nr 702/2014 z dnia 25 czerwca 2014 r. uznającego 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 (Dz.U. L 193 z 1.7.2014, s. 1) lub art. 3 pkt 5 rozporządzenia Komisji (UE) nr 1388/2014 z dnia 16 grudnia 2014 r. uznającego 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 (Dz.U. L 369 z 24.12.2014, s. 37).

Szczegółowe warunki Finansowania Programowego mającego postać finansowania płynnościowego oraz zobowiązania Beneficjenta Programu określać będą między innymi Dokumenty Finansowania Programowego.

Z uwagi na nadzwyczajny charakter Programu, polegający na udzielaniu szybkiego wsparcia finansowego w związku z istotnymi zakłóceniami w funkcjonowaniu gospodarki na skutek COVID-19, mając na uwadze efektywność i szybkość rozpoznawania wniosków w interesie wszystkich aplikujących przedsiębiorców kwalifikujących się jako potencjalni Beneficjenci Programu, Polski Fundusz Rozwoju stosować będzie możliwie uproszczone procedury przyznawania Finansowania Programowego mającego postać finansowania płynnościowego (procedura jednoinstancyjna).

## B. Finansowanie preferencyjne – Tarcza Finansowa dla Dużych Firm

Tarcza Finansowa dla Dużych Firm służy pokryciu szkody powstałej na skutek zakłóceń w funkcjonowaniu gospodarki w związku z COVID-19. Finansowanie może być udzielane przez Polski Fundusz Rozwoju w terminie do 31 grudnia 2020 r.

Programowe Finansowanie Kredytowe mające postać finansowania preferencyjnego udzielane jest w formie pożyczki umarzalnej. Umorzenie jako finansowanie bezzwrotne ma na celu częściowe (maksymalnie do 75%) pokrycie faktycznej szkody poniesionej przez duże przedsiębiorstwo na skutek COVID-19 (ale nie więcej niż 75% kwoty pożyczki).

O otrzymanie Programowego Finansowania Kredytowego mogą ubiegać się Przedsiębiorcy, którzy poza warunkami o których mowa 3.1.1 – 3.1.7 powyżej, dodatkowo spełniają następujące warunki:

1. Przedsiębiorcy, którzy na dzień 31 grudnia 2019 r., nie byli już w trudnej sytuacji (w rozumieniu art. 2 pkt 18) Rozporządzenia Pomocowego, art. 2 pkt 14 rozporządzenia Komisji (UE) nr 702/2014 z dnia 25 czerwca 2014 r. uznające 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 (Dz.U. L 193 z 1.7.2014, s. 1) lub art. 3 pkt 5 rozporządzenia Komisji (UE) nr 1388/2014 z dnia 16 grudnia 2014 r. uznające 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 (Dz.U. L 369 z 24.12.2014, s. 37);
2. przedsiębiorstwo przedstawiło plan restrukturyzacji i projekcje finansowe, uwiarygadniające uzyskanie rentowności finansowej po zakończeniu kryzysu w związku z COVID-19.

Maksymalny okres spłaty pożyczek preferencyjnych wynosi 4 lata od dnia podpisania pożyczki.

Szczegółowe warunki Programowego Finansowania Kredytowego mającego postać finansowania preferencyjnego oraz zobowiązania Beneficjenta Programu określać będą między innymi Dokumenty Finansowania Programowego.

Z uwagi na nadzwyczajny charakter Programu, polegający na udzielaniu szybkiego wsparcia finansowego w związku z istotnymi zakłóceniami w funkcjonowaniu gospodarki na skutek COVID-19, mając na uwadze efektywność i szybkość rozpoznawania wniosków w interesie wszystkich aplikujących przedsiębiorców kwalifikujących się jako potencjalni Beneficjenci Programu, Polski Fundusz Rozwoju stosować będzie możliwie uproszczone procedury przyznawania Programowego Finansowania Kredytowego mającego postać finansowania preferencyjnego (procedura jednoinstancyjna).

### C. Finansowanie inwestycyjne – Tarcza Kapitałowa dla Dużych Firm

Kryzys w gospodarce wywołany na skutek COVID-19 powoduje zakłócenia w funkcjonowaniu rynku finansowego, w tym rynku kapitałowego. Duże przedsiębiorstwa najczęściej finansują swoje potrzeby poprzez emisję papierów wartościowych. W ostatnich miesiącach nastąpiły istotne problemy płynnościowe na rynku akcji i obligacji w postaci odpływu kapitału, podwyższonej zmienności i silnych spadków kursów akcji, powodujących trudności z prawidłową rynkową wyceną kosztu kapitału, ryzyka i cen aktywów finansowych. Interwencje banków centralnych, w tym Narodowego Banku Polskiego, przyniosły skutek w postaci spadku zmienności, lecz nadal utrzymują się istotne problemy z dostępem do kapitału dla przedsiębiorstw, w tym refinansowaniem zobowiązań, czy emisjami akcji.

Duże przedsiębiorstwa na skutek pandemii COVID-19 narażone są na straty finansowe, których efektem jest luka płynności i wzrost zadłużenia. Firmy te pełnią także istotną rolę w zakresie realizacji inwestycji, w tym inwestycji publicznych. Do prawidłowego funkcjonowania w sytuacji istotnych zakłóceń w funkcjonowaniu gospodarki, szereg firm wymagać będzie wzmocnienia bazy kapitałowej, ponieważ zdolność kredytowa firm jest ograniczona.

Opisane wyżej problemy w funkcjonowaniu rynku finansowego oraz dostępności kapitału dla przedsiębiorstw powodują, że niezbędna jest interwencja Państwa w zakresie pokrycia luki kapitałowej, za pośrednictwem Instrumentów Finansowania Programowego mających postać instrumentów kapitałowych, celem zapewniania stabilności ekonomicznej w związku ze szkodami gospodarczymi, związanymi z pandemią COVID-19.

Program zakłada, że zgodnie – w szczególności – z art. 21a ust. 1 oraz art. 13 ust. 1 Ustawy o SIR, Programowe Finansowanie Kapitałowe w ramach Tarczy Kapitałowej dla Dużych Firm może być udzielane, w szczególności z wykorzystaniem następujących (obejmowanych lub nabywanych) Instrumentów Finansowania Programowego mających postać instrumentów kapitałowych („Instrumenty Kapitałowe”):

1. udziałów lub akcji;
2. warrantów subskrypcyjnych;
3. obligacji lub pożyczek zamiennych na akcje.

Programowe Finansowanie Kapitałowe w Tarczy Kapitałowej dla Dużych Firm może być udzielane przez Polski Fundusz Rozwoju w terminie do 30 czerwca 2021 r.

Finansowanie w ramach Tarczy Kapitałowej dla Dużych Firm może być udzielane w postaci:

1. obejmowania lub nabywania przez Polski Fundusz Rozwoju Instrumentów Kapitałowych przedsiębiorstw na zasadach rynkowych, przy czym obejmowanie lub nabywanie musi odbywać się po spełnieniu Testu Prywatnego Inwestora lub na zasadzie *pari passu* z nowymi inwestorami;
2. obejmowania przez Polski Fundusz Rozwoju Instrumentów Kapitałowych w Reżimie Pomocy Publicznej, z zastrzeżeniem, że kwota finansowania Polskiego Funduszu Rozwoju służy przywróceniu struktury kapitałowej naruszonej przez epidemię COVID-19.

O otrzymanie Programowego Finansowania Kapitałowego w Reżimie Pomocy Publicznej mogą ubiegać się Przedsiębiorcy, którzy poza warunkami, o których mowa w Punktach 3.1.1 – 3.1.7 powyżej, dodatkowo spełniają następujące warunki:

1. Przedsiębiorcy, którzy na dzień 31 grudnia 2019 r., nie byli w trudnej sytuacji (w rozumieniu art. 2 pkt 18) Rozporządzenia Pomocowego, art. 2 pkt 14 rozporządzenia Komisji (UE) nr 702/2014 z dnia 25 czerwca 2014 r. uznające 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 (Dz.U. L 193 z 1.7.2014, s. 1) lub art. 3 pkt 5 rozporządzenia Komisji (UE) nr 1388/2014 z dnia 16 grudnia 2014 r. uznające 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 (Dz.U. L 369 z 24.12.2014, s. 37);
2. Bez wsparcia udzielanego w ramach Programu zaprzestaliby prowadzenia działalności gospodarczej lub mieliby poważne trudności z dalszym prowadzeniem działalności gospodarczej, przy czym takie trudności mogą być wyrażone w szczególności pogorszeniem wskaźnika

zadłużenia kapitałów własnych (ang. *debt-to-equity ratio*) dla Przedsiębiorcy lub podobnego wskaźnika;

3. Przedsiębiorcy, którzy wykorzystali możliwości pozyskania finansowania na rynku, a środki pomocy publicznej dostępne w Polsce pozwalające pokryć potrzeby płynnościowe są niewystarczające w zapewnieniu dalszego istnienia danego Przedsiębiorcy;
4. Przedsiębiorcy którzy wykazali, że utrata przez nich stabilności finansowej może spowodować poważne społeczne trudności lub poważne niedoskonałości rynku, w tym wykazali co najmniej jedno z poniższych zdarzeń:
  - a) stopa bezrobocia w danym regionie lub danych regionach (na poziomie NUTS II):
    - i. jest wyższa od średniej unijnej, utrzymuje się na stałym poziomie oraz towarzyszą jej trudności związane z tworzeniem nowych miejsc pracy w danym regionie lub w danych regionach; albo
    - ii. jest wyższa od średniej krajowej, utrzymuje się na stałym poziomie oraz towarzyszą jej trudności związane z tworzeniem nowych miejsc pracy w danym regionie lub w danych regionach;
  - b) istnieje ryzyko przerwania świadczenia ważnej usługi, którą trudno jest zastąpić i w przypadku której konkurentom trudno byłoby zacząć ją świadczyć (na przykład dostarczanie infrastruktury krajowej);
  - c) opuszczenie rynku przez Przedsiębiorcę odgrywającego ważną rolę systemową w danym regionie lub sektorze miałyby negatywne konsekwencje (na przykład jeżeli Przedsiębiorca jest dostawcą ważnych czynników produkcji);
  - d) istnieje ryzyko trwałego przerwania ciągłości świadczenia usług w ogólnym interesie gospodarczym;
  - e) niedoskonałości rynków kredytowych lub niewłaściwe zachęty stosowane na tych rynkach doprowadziłyby do bankructwa Przedsiębiorcy;
  - f) opuszczenie rynku przez danego Przedsiębiorcę doprowadziłoby do nieodwracalnej utraty ważnej wiedzy technicznej lub umiejętności; lub
  - g) mogą pojawić się inne, podobne do ww. wymienionych, trudne sytuacje, przy czym prawdopodobieństwo to powinno zostać należycie uzasadnione przez Przedsiębiorcę.

Dodatkowo przedsiębiorstwo powinno przedstawić wieloletnią strategię, projekcje finansowe lub plan restrukturyzacji, uwiarygadniające osiągnięcie rentowności finansowej.

Warunkiem otrzymania Programowego Finansowania Kapitałowego jest również uzyskanie zgód odpowiednich organów ochrony konkurencji (jeśli dotyczy).

Szczegółowe warunki Programowego Finansowania Kapitałowego oraz zobowiązania Beneficjenta Programu określać będą między innymi odpowiednie Dokumenty Finansowania Programowego.

Z uwagi na nadzwyczajny charakter Programu, polegający na udzielaniu szybkiego wsparcia finansowego w związku z istotnymi zakłóceniami w funkcjonowaniu gospodarki na skutek COVID-19, mając na uwadze efektywność i szybkość rozpoznawania wniosków w interesie wszystkich aplikujących przedsiębiorców kwalifikujących się jako potencjalni Beneficjenci Programu, Polski

Fundusz Rozwoju stosować będzie możliwie uproszczone procedury przyznawania Programowego Finansowania Kapitałowego (procedura jednoinstancyjna).

### 3.4 Rola Polskiego Funduszu Rozwoju

Zgodnie z art. 11 ust. 2 pkt 6 Ustawy o SIR, do zadań PFR należy podejmowanie działań służących zapobieganiu lub łagodzeniu skutków sytuacji kryzysowych w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 26 kwietnia 2007 r. o zarządzaniu kryzysowym (Dz. U. z 2019 r. poz. 1398, z późn. zm. ), w tym skutków rozprzestrzeniania się COVID-19, w szczególności poprzez:

- a. udzielanie wsparcia finansowego przedsiębiorcom i innym podmiotom dotkniętym tymi sytuacjami, w tym bezzwrotnego lub w formie gwarancji lub poręczeń;
- b. naprawienie lub pokrycie, w całości lub w części, szkód lub strat spowodowanych tymi sytuacjami

– z wykorzystaniem środków własnych Polskiego Funduszu Rozwoju lub środków z innych źródeł.

W związku z powierzeniem realizacji Programu Polskiemu Funduszowi Rozwoju (art. 21a ust. 1 Ustawy o SIR) oraz w związku z art. 21a ust. 5 Ustawy o SIR, Polski Fundusz Rozwoju oraz Skarb Państwa w dniu 27 kwietnia 2019 r. zawarli umowę, która określa warunki i tryb przekazywania środków na pokrycie Wynagrodzenia PFR, przekazywania PFR Transz oraz dokonania na rzecz PFR zwrotu Kosztów Programowych. Umowa określa ponadto przekazanie Skarbowi Państwa przez Polski Fundusz Rozwoju potencjalnych Przychodów Programowych.

Budżet Państwa zachowuje w ten sposób rolę podmiotu zapewniającego najwyższą wiarygodność finansową Polskiego Funduszu Rozwoju jako udzielającego Finansowego Programowego oraz podmiotu zaciągającego zobowiązania na poczet realizacji Programu.

Zakłada się, że na początkowym etapie podstawowym źródłem Finansowania Zewnętrznego będą Obligacje PFR, których spłata zabezpieczona będzie poprzez mechanizm pokrycia, o którym mowa w art. 21a ust. 4 Ustawy o SIR. Zobowiązania zaciągane w ramach Finansowania Zewnętrznego przez Polski Fundusz Rozwoju mogą być objęte gwarancją Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, o ile byłoby to niezbędne dla pozyskania finansowania dłużnego przez Polski Fundusz Rozwoju. W przypadku braku możliwości pozyskania wystarczających środków Finansowania Zewnętrznego na udzielenie Finansowania Programowego do pełnej wysokości Kwoty Programu przez Polski Fundusz Rozwoju, Minister Rozwoju w porozumieniu z Ministrem Finansów może przekazać środki na pokrycie Kosztów Finansowania Programowego.

Niektóre aspekty Programu mają charakter uznaniowy lub ocenny, a zatem odpowiednia decyzja będzie podejmowana przez Polski Fundusz Rozwoju, lub podmiot, za pośrednictwem którego Polski Fundusz Rozwoju realizuje Program, na Zasadzie Racjonalnej Uznaniowości.

Polski Fundusz Rozwoju określi, w formie komunikatu zamieszczonego na swojej stronie internetowej, wzór wniosku wraz z objaśnieniami co do sposobu jego wypełnienia i złożenia, a także informację o konieczności dołączenia dokumentów potwierdzających dane i informacje dotyczące

przedsiębiorcy i jego sytuacji finansowej oraz tryb jego składania, jak również komunikatu o konieczności złożenia przez Beneficjenta Programu oświadczenia dotyczącego odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych oświadczeń, o którym mowa w art. 21a ust. 2c Ustawy o SIR, kierując się w szczególności potrzebą rzetelnego udokumentowania danych niezbędnych do przyznania wsparcia, w interesie ogółu aplikujących przedsiębiorców.

## Rozdział 4. Roczny plan udzielania Finansowania Programowego

Zgodnie z art. 21a ust. 2. Ustawy o SIR, Program określa w szczególności sposób przygotowania i elementy rocznych planów udzielania Finansowania Programowego. Pierwszy roczny plan, Polski Fundusz Rozwoju przedstawia Ministrowi Rozwoju i Ministrowi Finansów w terminie miesiąca od dnia przyjęcia Programu przez Radę Ministrów.

Do czasu akceptacji pierwszego rocznego planu finansowego na rok 2020, Polski Fundusz Rozwoju działa na podstawie projektu planu.

Program zakłada, że Finansowanie Programowe będzie udzielane przez PFR bezpośrednio. Finansowanie Programowe będzie udzielane w sposób ciągły, do dnia 31 grudnia 2020 r. z możliwością przedłużenia tego terminu. Decyzję o dalszym udzielaniu Finansowania Programowego w ramach Programu podejmuje Rada Ministrów z uwzględnieniem sytuacji dotyczącej skutków gospodarczych COVID-19 oraz dostępności środków Finansowania Zewnętrznego niezbędnych do sfinansowania Programu.



## Rozdział 5. Monitoring, współpraca, ewidencja i sprawozdawczość

### 5.1 Monitoring i współpraca

Polski Fundusz Rozwoju prowadzić będzie monitoring udzielania Finansowania Programowego oraz jego obsługi, stosując w tym zakresie standardowe procedury ewidencji, raportowania i kontroli, w tym zwłaszcza przeciwdziałania nadużyciom. W powyższym zakresie, Polski Fundusz Rozwoju będzie uprawniony do wprowadzenia instrumentów zapewniających szybką i efektywną weryfikację sposobu realizacji Programu przez Beneficjenta Programu.

PFR może współpracować w zakresie Programu z Partnerami Programu, w tym w szczególności w zakresie pozyskiwania informacji, sprawozdawczości, raportowania, weryfikacji lub monitoringu, między innymi z: (i) KIR, (ii) bankami, (iii) instytucjami finansowymi, (iv) Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, (v) Ministrem Rozwoju, (vi) Ministrem Finansów, (vii) Krajowym Rejestrem Sądowym, (viii) KAS oraz pozyskiwać informacje od innych instytucji lub organów w zakresie zgodnym z przepisami prawa. Polski Fundusz Rozwoju w ramach realizacji zadań wynikających z Programu, będzie uprawniony do administrowania, gromadzenia i powierzania dalej do przetwarzania danych osobowych.

### 5.2 Ewidencja

1. Zgodnie z art. 21a ust. 2. Ustawy o SIR, Program określa w szczególności sposób przygotowania i elementy sprawozdawczości z jego realizacji. Polski Fundusz Rozwoju we współpracy z Partnerami Programu, będzie prowadził ewidencję Beneficjentów Programu oraz udzielonego Finansowania Programowego.
2. W wykonaniu obowiązków wynikających z art. 21a ust. 3 w związku z art. 11 ust. 4 i 5 Ustawy o SIR, PFR:
  - (i) realizuje wszelkie rozliczenia pieniężne związane z realizacją Programu wyłącznie z wykorzystaniem Rachunku Programowego, w tym, w szczególności: (a) deponuje i ewidencjonuje na Rachunku Programowym: (aa) środki pozyskane tytułem Finansowania Zewnętrznego w części, w jakiej będą wykorzystane na realizację Programu, (bb) Transze, oraz (cc) wszelkie Przychody Programowe pozyskane w ramach Programu mające postać pieniężną; oraz
  - (ii) zapewnia, że Rachunek Programowy jest wykorzystywany wyłącznie dla celów realizacji Programu, może założyć rachunki pomocnicze powiązane z Rachunkiem Programowym; oraz
  - (iii) prowadzi wyodrębnioną ewidencję rozliczeń dla Programu, separując wszelkie rozliczenia i środki związane z Programem od wszelkich innych rozliczeń i środków PFR, w tym rozliczeń i środków dotyczących Programu DP oraz prawidłowo przypisuje Koszty Programowe, Transze i Przychody Programowe do Programu na podstawie metod mających obiektywne uzasadnienie.

### 5.3 Sprawozdawczość

Polski Fundusz Rozwoju prześle Skarbowi Państwa sprawozdanie dotyczące realizacji Programu oraz wysokości Kosztów Programowych i Przychodów Programowych odpowiednio poniesionych i

uzyskanych w poprzednim kwartale kalendarzowym w terminie 30 dni od zakończenia każdego kwartału kalendarzowego w Okresie Przekazania. Sprawozdawczość zawierać będzie także wskaźniki ewaluacyjne Programu.