

TARCZA 4.0

TARCZA FINANSOWA DLA DUŻYCH PRZEDSIĘBIORCÓW

W związku z zatwierdzeniem części programu pomocowego przez Komisję Europejską 9 czerwca 2020 r. otwarta została droga do składania wniosków do Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. („PFR”) o udzielenie wsparcia płynnościowego w ramach tzw. Tarczy Finansowej dla Dużych Przedsiębiorców.

W przeciwieństwie do w pełni wystandaryzowanego wsparcia udzielanego od kilku tygodni mikro, małym i średnim przedsiębiorcom, z założenia wsparcie finansowe dla tzw. dużych przedsiębiorców ma uwzględniać indywidualny charakter przedsiębiorcy. Wsparcie obejmuje zarówno finansowanie dłużne, jak i może polegać na zaangażowaniu kapitałowym.

Już na wstępie zaznaczyć należy, iż na gruncie niniejszego programu wsparcia pojęcie Dużego Przedsiębiorcy, który może być beneficjentem programu, rozumiane jest w sposób specyficzny – tj. obejmuje ono także pewną kategorię małych i średnich przedsiębiorców.

W ramach programu przewiduje się przeznaczenie na wsparcie finansowe łączną kwotę **do 25 mld złotych**, w tym:

- 10 mld złotych na preferencyjnie oprocentowane pożyczki płynnościowe, udzielane na okres do 4 lat, do kwoty 1 mld zł (**Finansowanie Płynnościowe**),
- 7,5 mld złotych na pożyczki preferencyjne, będące rekompensatą strat z tytułu restrykcji sanitarnych związanych z COVID-19 z elementem wsparcia płynności, udzielane na okres do 4 lat, do kwoty 750 mln zł, z możliwością umorzenia do 75 % (**Finansowanie Preferencyjne**),
- 7,5 mld złotych na instrumenty kapitałowe (**Finansowanie Inwestycyjne**), w tym obligacje zamienne i podwyższenie kapitału o łącznej wartości 7,5 mld zł, których zadaniem jest obniżenie zadłużenia do poziomów sprzed COVID-19, udzielane do kwoty 1 mld zł w reżimie pomocy publicznej (**Pomocowe Finansowanie Kapitałowe**) lub na zasadach rynkowych (**Rynkowe Finansowanie Kapitałowe**).

PFR zastrzega przy tym, że pula środków w ramach Programu jest ograniczona i zależna od uzyskania finansowania zewnętrznego przez PFR.

Warty podkreślenia jest również fakt, iż powyższe formy wsparcia finansowego mogą być pod pewnymi warunkami łączone.

DLA KOGO PRZEZNACZONE JEST WSPARCIE?

O wsparcie będą mogli ubiegać się przedsiębiorcy, którzy:

- posiadają status Dużego Przedsiębiorcy,
- prowadzili działalność na dzień 31 grudnia 2019 r.
- na dzień 31 grudnia 2019 r. lub na dzień podpisania stosownych Dokumentów Finansowania Programowego nie zalegali z płatnościami podatków i składek na ubezpieczenia społeczne, , z wyjątkiem nieznacznych zaległości opisanych w treści Regulaminu,
- na dzień składania wniosku lub na dzień podpisania stosowanych dokumentów finansowania nie byli w likwidacji, upadłości lub restrukturyzacji na podstawie prawa polskiego,
- (i) którzy, posiadają rezydencję podatkową na terenie EOG, (ii) którzy są zarejestrowani na terytorium RP, 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 EOG w terminie do 9 miesięcy od dnia udzielenia finansowania,

- którzy przejdą pozytywnie wynik procesu badania due diligence, lub potwierdzającego badania (tzw. confirmatory due diligence) przeprowadzonego w formie tzw. vendors due diligence,
- nie prowadzą działalności w zakresie:
 - produktów lub usług, które mogą skutkować ograniczeniem bądź naruszeniem wolności indywidualnych lub/oraz praw człowieka;
 - 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;
 - działalności w segmencie nieruchomości komercyjnych oraz działalności deweloperskiej w odniesieniu do nieruchomości;
 - obszarów wątpliwych z powodów etyczno-moralnych;

Udzielenie Finansowania może być również uzależnione od uzyskania stosownych zgód organów administracji publicznej, w tym w szczególności stosownych zgód Prezesa UOKIK.

Ponadto, przewiduje się, szczególne wymogi charakterystyczne dla poszczególnych form wsparcia.



DEFINICJA DUŻEGO PRZEDSIĘBIORCY

Zgodnie z Regulaminem ubiegania się o udział w Programie Rządowym Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm („Regulamin”), pojęcie Duży Przedsiębiorca oznacza przedsiębiorcę w rozumieniu art. 4 ust. 1 i 2 Prawa Przedsiębiorców, spełniającego następujące kryteria:

1. duże przedsiębiorstwo:

- które zatrudnia więcej niż 249 pracowników (wg. stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.), z wyłączeniem właściciela, lub
- którego roczny obrót za 2019 r. przekracza 50.000.000 EUR oraz suma bilansowa w 2019 r. przekracza 43.000.000EUR; oraz

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:

- zostały spełnione łącznie następujące warunki:
 - jego luka finansowania zgodnie z projekcjami finansowymi przekracza kwotę 3.500.000 zł oraz
 - najpierw wyczerpał maksymalne możliwości otrzymania finansowania z Programu MŚP, lub
- finansowanie dotyczy Programu Sektorowego.

Należy również pamiętać, że określając status Dużego Przedsiębiorcy, przedsiębiorca zobowiązany jest zweryfikować, czy zachodzą po jego stronie powiązania w ramach relacji łączących go z innymi przedsiębiorstwami (m.in. w ramach grup kapitałowych).

JAKIE SĄ WYMAGANE WARUNKI?

Oprócz powyższych kryteriów, w celu uzyskania wsparcia w ramach programu, przedsiębiorcy muszą spełniać dodatkowo jeden z poniższych warunków:

- 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;
- 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;
- nie otrzymują płatności z tytułu sprzedaży na skutek COVID-19 w kwocie przekraczającej 25% należności;
- z powodu zakłóceń w funkcjonowaniu rynku finansowego nie mają dostępu do rynku kapitałowego lub limitów kredytowych w związku z nowymi kontraktami;
- są uczestnikami Programów Sektorowych;

FORMY WSPARCIA



FINANSOWANIE PŁYNNOŚCIOWE

Cel wsparcia:

Kapitał obrotowy, w szczególności w celu regulowania:

- 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, wynagrodzeń, z uwzględnieniem kosztów świadczeń pracowniczych,
- zobowiązań publiczno-prawnych,
- innych celów związanych z finansowaniem bieżącej działalności ustalonych w umowie pożyczki oraz zaakceptowanych przez PFR.

W szczególności pokrycie niezbędnych nakładów inwestycyjnych ze środków z Pożyczki wymaga analizy i zgody ze strony PFR.

Maksymalna kwota finansowania zasadniczo nie może przekraczać:

- dwukrotności rocznych kosztów wynagrodzeń pożyczkobiorcy (z uwzględnieniem kosztów świadczeń pracowniczych) za rok 2019 (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
- 5% łącznego obrotu pożyczkobiorcy w 2019 r. (lub odpowiednio dane za ostatni rok obrotowy, jeżeli rok obrotowy pożyczkobiorcy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym); lub
- jeżeli istnieje odpowiednie uzasadnienie i w oparciu o oświadczenie pożyczkobiorcy o zapotrzebowaniu na płynność lub/oraz w oparciu o informacje przekazane we wniosku, 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.

Zaznaczyć należy, iż warunkiem zawieszającym wypłatę środków z pożyczki, stanowić będzie zawarcie między PFR a każdym z wierzycieli wskazanym przez PFR oraz udostępniającym pożyczkobiorcy zewnętrzne finansowanie o charakterze finansowym (banki, obligatariusze, firmy leasingowe itp. lub odpowiednio agentami odpowiednich finansowań) umowy międzywierzycielskiej, która będzie regulować relację między PFR a każdym z wierzycieli finansowych.



FINANSOWANIE PREFERENCYJNE

Cel wsparcia:

Finansowanie preferencyjne może zostać wykorzystane na kapitał obrotowy, w szczególności w celu regulowania:

- 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, wynagrodzeń, z uwzględnieniem kosztów świadczeń pracowniczych,
- zobowiązań publiczno-prawnych,
- innych celów związanych z finansowaniem bieżącej działalności ustalonych w umowie pożyczki oraz zaakceptowanych przez PFR.

W szczególności pokrycie niezbędnych nakładów inwestycyjnych ze środków z Pożyczki wymaga analizy i zgody ze strony PFR.

Maksymalna kwota finansowania

Kwota Pożyczki nie może być wyższa niż szacowana szkoda Covid-19 oraz nie może przekraczać najwyższej z następujących kwot:

- dwukrotności rocznych kosztów wynagrodzeń przedsiębiorcy (włącznie z kosztami świadczeń pracowniczych) za rok 2019. W przypadku przedsiębiorców utworzonych po 31 grudnia 2018 r. maksymalna kwota pożyczki nie może przekroczyć rocznej kwoty wynagrodzeń szacowanej na okres pierwszych dwóch lat działalności; lub
- 25% łącznego obrotu przedsiębiorcy 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 przedsiębiorcy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym); lub
- 750 mln PLN.

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 co do zasady w okresie pomiędzy 1 marca 2020r. oraz 31 sierpnia 2020 r.

Umorzenie

Kwota umorzenia nie może być wyższa niż niższa z dwóch kwot:

- 75% kwoty pożyczki, oraz
- 75% Faktycznej Szkody COVID, obliczanej ex post na podstawie rzeczywistych danych finansowych w oparciu o formułę straty EBITDA z uwzględnieniem rzeczywistych wyników osiągniętych przez przedsiębiorcę w okresie referencyjnym.

FINANSOWANIE INWESTYCYJNE



**POMOCOWE FINANSOWANIE
KAPITAŁOWE**



**RYNKOWE FINANSOWANIE
KAPITAŁOWE**

POMOCOWE FINANSOWANIE KAPITAŁOWE

Dostępne Instrumenty

Pomocowe Finansowanie Kapitałowe może polegać na:

- objęciu nowo wyemitowanych akcji lub udziałów przedsiębiorcy przez PFR, w tym poprzez subskrypcję warrantów i ich dalszą konwersję na kapitał zakładowy, zarówno w spółkach publicznych, jak i niepublicznych,
- udzieleniu pożyczki zamiennej lub objęciu obligacji zamiennych.

Cel finansowania

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.

Dokumentacja transakcyjna oraz zasady ładu korporacyjnego

W toku negocjacji strony uzgadniać będą dokumentację transakcyjną, która oprócz zasad realizacji inwestycji określać będzie m.in. zabezpieczenia, zobowiązania przedsiębiorcy, mechanizm wyjścia PFR z inwestycji, a także zasady ładu korporacyjnego przedsiębiorcy (zastrzeżenie warunku uzyskania zgody PFR w odniesieniu do wybranych spraw przedsiębiorcy).

RYNKOWE FINANSOWANIE KAPITAŁOWE

Dostępne Instrumenty

Rynkowe Finansowanie Kapitałowe może polegać na:

- objęciu nowo wyemitowanych akcji lub udziałów przedsiębiorcy przez PFR, w tym poprzez subskrypcję warrantów i ich dalszą konwersję na kapitał zakładowy, zarówno w spółkach publicznych, jak i niepublicznych,
- udzieleniu pożyczki zamiennej lub objęciu obligacji zamiennych.

Cel finansowania

Finansowanie może być przeznaczone na realizację inwestycji w tym m. in.: zapewnienie środków służących na bieżącą działalność operacyjną Przedsiębiorcy, w szczególności m. in.:

- 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;
- sfinansowanie podwyższenia kapitału Przedsiębiorcy wspólnie z obecnymi właścicielami w celu sfinansowania transakcji fuzji lub przejęć;
- finansowanie realizacji lub kontynuacji inwestycji o charakterze rozwojowym;
- inne cele zaakceptowane przez PFR, w tym finansowanie nakładów inwestycyjnych w ramach uzgodnionych limitów.

Dokumentacja transakcyjna oraz zasady ładu korporacyjnego

W toku negocjacji strony uzgadniać będą dokumentację transakcyjną, która oprócz zasad realizacji inwestycji określać będzie m.in. zabezpieczenia, zobowiązania przedsiębiorcy, mechanizm wyjścia PFR z inwestycji, a także zasady ładu korporacyjnego przedsiębiorcy (zastrzeżenie warunku uzyskania zgody PFR w odniesieniu do wybranych spraw przedsiębiorcy).

JAK UZYSKAĆ WSPARCIE?

Procedura ubiegania się o wsparcie inicjowana jest przez złożenie wniosku składanego przez formularz aplikacyjny. Wniosek powinien zostać podpisany przy pomocy kwalifikowanego podpisu elektronicznego zgodnie z zasadami reprezentacji wnioskodawcy.

Zaznaczyć należy, iż spełnienie kryteriów uczestnictwa w programie nie będzie oznaczało automatycznie przyznania środków w ramach programu. Zauważyć należy, iż niektóre aspekty programu mają charakter uznaniowy lub ocenny.

Można się spodziewać, że program wsparcia finansowego będzie się cieszył dużym powodzeniem, co przy ograniczonej łącznej liczbie środków, może skutkować tym, że dla uzyskania pomocy istotny będzie termin złożenia wniosku.

KONTAKT

Kancelaria Krzysztof Rożko i Wspólnicy specjalizuje się w kompleksowym doradztwie w zakresie prowadzenia biznesu.

Nasi eksperci zapewniają, zarówno inwestorom, jak i przedsiębiorcom poszukującym kapitału zewnętrznego umożliwiającego dalszy rozwój przedsięwzięcia, optymalny wybór formy i struktury biznesu, dostosowany do indywidualnych potrzeb każdego Klienta.





W celu uzyskania bliższych informacji prosimy o kontakt z radcą prawnym

Krzysztofem Rożko

Partnerem zarządzającym

Kancelarii Krzysztof Rożko i Wspólnicy

 +48 22 29 50 940

 krzysztof.rozko@krwlegal.pl