

# RAPORT SK&S

## TARCZA FINANSOWA DLA DUŻYCH PRZEDSIĘBIORCÓW

Tarcza Płynnościowa oraz Tarcza  
Preferencyjna

- ✓ Warunki ogólne - Tarcza Finansowa
- ✓ Tarcza Płynnościowa
- ✓ Tarcza Preferencyjna
- ✓ Proces ubiegania się o wsparcie
- ✓ Dodatkowe informacje

## Przedsiębiorcy:

- duzi przedsiębiorcy:



zatrudniający więcej niż **249 pracowników z wyłączeniem właściciela** (całkowite zatrudnienie w grupie kapitałowej)

lub



o rocznym obrocie przekraczającym **50 mln euro** oraz sumie bilansowej przekraczającej **43 mln euro** (należy uwzględnić wartości w ujęciu skonsolidowanym)\*; lub

- przedsiębiorcy z sektora MŚP, o rocznym obrocie powyżej **100 mln zł** oraz zatrudniający powyżej **150 pracowników z wyłączeniem właściciela** o ile nie są beneficjentami programu Tarcza Finansowa dla MŚP, w sytuacji gdy:



luka finansowania MŚP zgodnie z projekcjami finansowymi przekracza **3,5 mln zł**

oraz



wyczerpano maksymalne możliwości otrzymania finansowania z Programu MŚP, lub finansowanie dotyczy Programu Sektorowego w związku z COVID-19

\* Definicja ta różni się od definicji przyjętej na gruncie prawa pomocy publicznej, gdzie dużym przedsiębiorcą jest przedsiębiorca zatrudniający nie mniej niż 250 pracowników oraz o rocznym obrocie przekraczającym 50 mln euro lub sumie bilansowej przekraczającej 43 mln euro; definicja w powyższym brzmieniu uzyskała akceptację KE

## Spełniający przynajmniej jedno ze wskazanych poniżej kryteriów:

- odnotowanie spadku obrotów gospodarczych (ze sprzedaży) o co najmniej 25% w dowolnym miesiącu po 1 lutego 2020 r. w porównaniu do poprzedniego miesiąca lub analogicznego miesiąca ubiegłego roku w związku z zakłóceniami w funkcjonowaniu gospodarki na skutek COVID-19
- utrata zdolności produkcji lub świadczenia usług albo odbioru produktów lub usług przez zamawiających w związku z brakiem dostępności komponentów lub zasobów w związku z COVID-19
- brak płatności z tytułu sprzedaży na skutek COVID-19 w kwocie przekraczającej 25% należności
- brak dostępu do rynku kapitałowego lub limitów kredytowych w związku z nowymi kontraktami, na skutek zakłóceń w funkcjonowaniu rynku finansowego
- uczestniczenie w programach sektorowych



## Warunki ogólne Tarcza Finansowa

- Wsparcie nie dotyczy przedsiębiorców, wobec których zostało otwarte postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.
- Prowadzenie działalności gospodarczej na dzień 31 grudnia 2019 r.
- Niezależanie na dzień 31 grudnia 2019 r. lub na dzień udzielenia finansowania z płatnościami podatków i składek na ubezpieczenia społeczne (nie dotyczy rozłożenia na raty lub odroczenia płatności).
- Pozytywny wynik procesu *due diligence*



- Posiadanie rezydencji podatkowej na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego, zarejestrowanej w KRS albo CEIDG.
- Nieposiadanie przez głównego beneficjenta rzeczywistego rezydencji podatkowej w tzw. „rajach podatkowych”.
- Zarówno finansowanie płynnościowe jaki i preferencyjne nie mogą zostać przeznaczone na:
  - ✓ nabycie udziałów lub akcji w celu umorzenia i/lub fuzje i przejęcia;
  - ✓ 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 nie jest to dozwolone umową zawartą z PFR; oraz
  - ✓ refinansowanie lub przedterminową spłatę obecnego zadłużenia finansowego Beneficjenta Programu
  - ✓ inne cele określone przez PFR w umowie
- PFR może zastrzec prawo do zamiany finansowania płynnościowego lub finansowania preferencyjnego na kapitał własny zgodnie z ustaloną formułą lub na podstawie wyceny przygotowanej przez biegłego rzeczoznawcę lub dokonać konwersji na inny instrument dłużny.
- PFR może uzależnić wysokość Finansowania udzielanego Beneficjentom od przyjęcia przez Beneficjenta dodatkowych zobowiązań, w tym w szczególności w zakresie utrzymania określonego poziomu zatrudnienia pracowników.

## 1. Tarcza Płynnościowa

- Maksymalna wartość – 1 mld zł – kwota ustalana w oparciu o zapotrzebowanie na kapitał obrotowy przedsiębiorcy
- Maksymalny okres finansowania – do 4 lat
- Finansowanie płynnościowe może być przeznaczone na regulowanie bieżących płatności przez przedsiębiorstwo, w tym: wypłatę wynagrodzeń, zakup towarów i materiałów lub pokrywanie innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu lub usługi, zobowiązań publiczno-prawnych, innych celów związanych z finansowaniem bieżącej działalności
- Finansowanie płynnościowe w ramach Tarczy Finansowej PFR dla Dużych Firm służy pokryciu luki płynności przedsiębiorstwa
- Finansowanie płynnościowe może mieć charakter podporządkowany, ale będzie zawierać tzw. mechanizm *cash sweep*, zakładający przyspieszone spłaty finansowania w przypadku poprawy sytuacji finansowej przedsiębiorstwa

## 2. Tarcza Preferencyjna

- Pożyczka udzielana jest maksymalnie do kwoty 750 mln zł
- W formie pożyczki umarzalnej do wysokości 75% jej wartości na pokrycie faktycznej szkody poniesionej przez duże przedsiębiorstwo na skutek COVID-19
- Umorzenie jako finansowanie bezwrotne ma na celu częściowe lub całkowite pokrycie faktycznej szkody poniesionej przez duże przedsiębiorstwo na skutek COVID-19 oraz może być udzielane do szacowanej wysokości tej szkody
- Spełnienie przynajmniej jednego z poniższych kryteriów:
  - ✓ zaprzestanie lub ograniczenie prowadzenia działalności gospodarczej w wyniku decyzji administracyjnej związanej z restrykcjami sanitarnymi
  - ✓ zaprzestanie lub ograniczenie prowadzenia działalności gospodarczej w wyniku poddania kwarantannie
  - ✓ zaprzestanie lub ograniczenie prowadzenia działalności gospodarczej w wyniku niedostępności kluczowych dostaw
  - ✓ zaprzestanie lub ograniczenie sprzedaży zamówionych towarów lub usług w związku z brakiem możliwości odbioru bądź niedokonania płatności
  - ✓ poniosły bezpośrednią szkodę wynikającą z COVID-19, która miała istotny negatywny wpływ na ich sytuację finansową
- Maksymalny okres spłaty pożyczek preferencyjnych wynosi 4 lata
- Wysokość kwoty umorzenia nie może przekroczyć 75% wartości nominalnej finansowania preferencyjnego
- Udzielone finansowanie preferencyjne może być przeznaczone na bieżącą działalność operacyjną przedsiębiorstwa oraz działania restrukturyzacyjne

## Proces ubiegania się o wsparcie

- Wnioski składane są za pomocą dedykowanego formularza aplikacyjnego
- Złożenie wniosku oraz akceptacja oświadczeń i zgód, a także załączenie dodatkowych informacji i danych jest wymagane, aby rozpocząć proces ubiegania się o udzielenie finansowania
- Regulamin programu określa szczegółowe kryteria jakie należy spełnić ubiegając się o uczestnictwo w Programie.
- PFR zastrzega, że spełnienie kryteriów uczestnictwa w Programie nie oznacza automatycznego przyznania środków



Udzielenie wsparcia w ramach Programu uzależnione jest m.in. od:

- spełnienia kryteriów i warunków uczestnictwa, pozytywnego przejścia uproszczonego badania due diligence prowadzonego przez PFR lub jego doradców;
- zgodności finansowania z decyzjami Komisji Europejskiej oraz przepisami dotyczącymi pomocy publicznej ;
- ustanowienia przez przedsiębiorcę wymaganych zabezpieczeń oraz spełnienia innych warunków lub przyjęcia określonych zobowiązań,
- podpisania odpowiednich Dokumentów Finansowania Programowego;
- w szczególnych przypadkach – także od uzyskania stosownych zgód organów administracji

Program dopuszcza możliwość skorzystania przez przedsiębiorców z kilku form finansowania pod warunkiem, że łączna kwota finansowania nie przekroczy limitów przewidzianych zasadami kumulacji wyznaczonymi przez warunki programowe i decyzje Komisji Europejskiej.

## Dodatkowe informacje

### Rentowność finansowa

należy przez to rozumieć w szczególności zdolność do regulowania bieżących zobowiązań finansowych. Jako wyznacznik może służyć np. generowanie pozytywnych przepływów gotówkowych z działalności operacyjnej lub osiągnięcie pozytywnego wyniku operacyjnego.

### Luka płynności

wymagana kwota środków finansowych w analizowanym okresie, która pozwoli na kontynuowanie działalności firmy w sposób niezakłócony.

### Zakończenie kryzysu

powrót do poziomu przychodów porównywalnego do poziomu sprzed kryzysu (w celu ustalenia możliwości spłaty finansowania w założonym harmonogramie).

### Zakres badania *due diligence* i *confirmatory due diligence*

obejmie w szczególności kluczowe kwestie finansowe i prawne związane z Beneficjentem programu.

Wsparcie z programu **można łączyć z innymi formami wsparcia** związanymi z COVID-19, w szczególności tymi niestanowiącymi pomocy publicznej, takimi jak np. świadczenie postojowe.

Pożyczka płynnościowa dotyczy zarówno środków na inwestycje, jak i zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

## Zapraszam do kontaktu



### Agata Szeliga

Partner, radca prawny

☎ +48 698 660 648

✉ [agata.szeliga@skslegal.pl](mailto:agata.szeliga@skslegal.pl)



### Maria Rudzińska

Prawnik

☎ +48 608 387 632

✉ [maria.rudzinska@skslegal.pl](mailto:maria.rudzinska@skslegal.pl)