

Tarcza Finansowa PFR dla firm i pracowników – wsparcie dla dużych przedsiębiorstw

**COVID-19**

8 kwietnia 2020 r. Rząd ogłosił nowy program pomocowy skierowany do przedsiębiorstw, które ucierpiały wskutek pandemii koronawirusa. Jego celem jest ochrona rynku pracy i zapewnienie firmom płynności finansowej w okresie poważnych zakłóceń w gospodarce.

Podstawą prawną programu jest znowelizowany art. 21a. ust. 1 ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju (Dz. U. 2019 poz. 1572, z dnia 21 sierpnia 2019 r., z późn. zm.), znowelizowanej ustawą z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o systemie instytucji rozwoju („Ustawa o SIR”), zgodnie z którym Rada Ministrów, w związku ze skutkami COVID-19, może powierzyć Polskiemu Funduszowi Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie („PFR” lub „Polski Fundusz Rozwoju”) realizację rządowego programu udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego, w tym w formie bezzwrotnej. Szczegółowe zasady udzielania wsparcia oraz procedura ubiegania się zostaną określone w umowie pomiędzy Ministrem do spraw gospodarki a PFR.

Łączna wartość Programu dla dużych przedsiębiorstw to 25 mld zł, na co składają się dwa działania w ramach Programu:

1. **Tarcza Płynnościowa PFR dla Dużych Firm** w postaci finansowania płynnościowego o wartości 10 mld zł („Tarcza Płynnościowa dla Dużych Firm”);
2. **Tarcza Finansowa PFR dla Dużych Firm** w postaci finansowania preferencyjnego o wartości 7,5 mld zł („Tarcza Finansowa dla Dużych Firm”);
3. **Tarcza Kapitałowa PFR dla Dużych Firm** w postaci finansowania inwestycyjnego o wartości 7,5 mld zł („Tarcza Kapitałowa dla Dużych Firm”).

25 mld zł

łączna wartość programu dla dużych przedsiębiorstw

W odniesieniu do dużych przedsiębiorstw Program kierowany jest do przedsiębiorców, którzy mają znaczący udział w zatrudnieniu i polskim eksporcie. Program ma na celu zapobiegnięcie ryzyka masowej upadłości dużych przedsiębiorstw na skutek szkód poniesionych w związku ze znaczącymi zakłóceniami w funkcjonowaniu gospodarki w związku z epidemią COVID-19.

W odróżnieniu do sektora MSP, gdzie proces wsparcia ma być zautomatyzowany, dla dużych przedsiębiorstw wsparcie będzie następowało po przeprowadzeniu procedury negocjacyjnej z PFR.

Beneficjentami są przedsiębiorcy w rozumieniu art. 4 ustawy z dnia 6 marca 2018 r. Prawo przedsiębiorców (Dz.U. 2019 poz. 1292), spełniającymi następujące kryteria:

- zatrudnienie wynosi co najmniej 250 pracowników (całkowite zatrudnienie w grupie kapitałowej);
- obrót przekracza 50 mln EUR lub suma bilansowa przekracza 43 mln EUR w ujęciu skonsolidowanym.

Uwaga

Małe i średnie przedsiębiorstwa mogą być beneficjentem programu dla dużych - o ile nie są beneficjentem programu Tarcza Finansowa dla MŚP - w sytuacji kiedy luka finansowania MŚP zgodnie z projekcjami finansowymi przekracza 3,5 mln zł a finansowanie dotyczy Programu Sektorowego w związku z COVID-19.

Realizacja Programów Sektorowych może być w szczególności związana z następującymi obszarami: cyfryzacja; edukacja; medycyna; biotechnologia i farmacja; produkcja środków ochrony osobistej; infrastruktura. W przypadku realizacji Programu Sektorowego, o którym mowa powyżej, jego szczegółowe warunki zostaną uzgodnione pomiędzy Polskim Funduszem Rozwoju; Ministrem właściwym do spraw gospodarki oraz Ministrem właściwym do spraw finansów publicznych.

Kryteria oceny w uzyskaniu wsparcia:

- spadek przychodów ze sprzedaży o co najmniej 25% w dowolnym miesiącu po 1 lutego 2020 r. w stosunku do poprzedniego miesiąca lub analogicznego okresu poprzedniego roku w związku z 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 z powodu zakłóceń w funkcjonowaniu rynku finansowego;
- uczestnictwo w Programach Sektorowych, o których mowa wyżej.



Możliwość uzyskania wsparcia zależy od wpływu i zakresu wystąpienia jednego lub wielu powyższych kryteriów na sytuację przedsiębiorstwa. Polski Fundusz Rozwoju będzie dążył, w możliwym zakresie, do powiązania udzielanego wsparcia na zasadach preferencyjnych z faktycznie poniesioną szkodą przez Beneficjentów Programu w związku z COVID-19 oraz z promocją zatrudnienia. Ocena wysokości poniesionej straty oparta jest w szczególności na szacunku kwoty gotówkowej straty na sprzedaży, rozumianej jako odzwierciedlona w rachunku wyników strata na sprzedaży netto z wyłączeniem w szczególności kosztów amortyzacji.

PFR może uzależnić wysokość wsparcia od zobowiązań w zakresie ochrony miejsc pracy.

Wyłączenia:

- otwarcie wobec Przedsiębiorcy postępowania restrukturyzacyjnego lub upadłościowego;
- posiadanie przez Beneficjenta rzeczywistej rezydencji podatkowej w Polsce lub zobowiązanie się do jej przeniesienia do Polski w terminie 9 miesięcy;
- brak zaległości z tytułu podatków i składek na dzień 31.12.2019 r.;
- prowadzenie działalności w zakresie branż wrażliwych.

Formy wsparcia

1. Finansowanie płynnościowe w postaci pożyczki; skupu należności lub wierzytelności; obejmowania obligacji; udzielania gwarancji

Maksymalny okres finansowania płynnościowego wynosi **2 lata** z opcją przedłużenia o rok. **Finansowanie udzielane jest w oparciu o rynkowy koszt odsetek od kredytów dla przedsiębiorstw**, zróżnicowany pod względem terminów zapadalności. PFR może mieć prawo do konwersji finansowania płynnościowego przyznanego na podstawie Tarczy Płynnościowej dla Dużych Firm na kapitał według uzgodnionej formuły lub w oparciu o wycenę sporządzoną przez renomowany podmiot na dany dzień konwersji, lub konwersji na inny instrument.

Polski Fundusz Rozwoju stosować będzie możliwie uproszczone procedury przyznawania finansowania płynnościowego, w szczególności analiza zdolności kredytowej Beneficjentów Programu będzie miała charakter uproszczony, a poziom ryzyka kredytowego może być podwyższony.

2. Finansowanie preferencyjne

Finansowanie preferencyjne udzielane jest **w formie pożyczki umarzalnej do wysokości 75% jej wartości**. Umorzenie jako finansowanie bezzwrotne ma na celu częściowe lub całkowite pokrycie szkody poniesionej przez duże przedsiębiorstwo na skutek COVID-19 oraz może być udzielane do szacowanej wysokości tej szkody.

zyskaj
nawet **do 75%**
finansowania
bezzwrotnego

Finansowanie będzie udzielane przy uwzględnieniu następujących kryteriów:

1. gotówkowa strata na sprzedaży w co najmniej jednym miesiącu przypadającym po 29 lutego 2020 r.;
2. wzrost prognozowanego poziom zadłużenia przedsiębiorstwa na skutek choroby COVID-19 do poziomu, który zagraża jego stabilności finansowej, rozumianej jako zadłużenie netto w relacji do zysku EBITDA, nie przekraczające poziomu 3,5x w ustabilizowanym roku po zakończeniu kryzysu według prognozy.

Dla uzyskania finansowania preferencyjnego **konieczne jest** przedstawienie planu restrukturyzacji i projekcji finansowych, uwiarygadniające uzyskanie rentowności finansowej po zakończeniu kryzysu. Finansowanie będzie uzależnione od wyniku uproszczonego badania *due diligence* lub od badania potwierdzającego, po uprzednim przeprowadzeniu badania typu *vendors due*.

3. Finansowanie inwestycyjne

W ramach finansowania inwestycyjnego PFR może stosować formy inwestycji w udziały lub akcje; warranty subskrypcyjne; obligacje lub pożyczki zamienne na akcje. Finansowanie w ramach Tarczy Kapitałowej PFR dla Dużych Firm może być udzielane w postaci obejmowania przez Polski Fundusz Rozwoju Instrumentów Kapitałowych przedsiębiorstw na zasadach rynkowych:

- a. emitentów na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem, że udział PFR w kwocie finansowania nie przekracza 50%;
- b. przedsiębiorstw na rynku prywatnym, z zastrzeżeniem, że udział PFR w kwocie finansowania nie przekracza 50%;
- c. na zasadach innych niż określone powyżej, z zastrzeżeniem spełnienia Testu Prywatnego Inwestora.

Warunkiem finansowania w ramach Tarczy Kapitałowej dla Dużych Firm jest przedstawienie przez przedsiębiorstwo, w szczególności: wieloletniej strategii lub planu restrukturyzacji, uwiarygadniającej osiągnięcie rentowności finansowej; projekcji finansowych oraz, w przypadku finansowania w ramach pomocy publicznej, wyczenia Straty Finansowej na skutek COVID-19. Ponadto, Finansowanie będzie uzależnione od wyniku uproszczonego badania *due diligence* lub od badania potwierdzającego, po uprzednim przeprowadzeniu badania typu *vendors due*.

Wsparcie kancelarii

złożenie wniosku kontaktowego oraz doradztwo i przeprowadzenie przez proces ubiegania się o wsparcie w ramach Tarczy Finansowej



wsparcie w negocjacjach oraz ustaleniu warunków zaangażowania PFR



przeprowadzenie *due diligence* dla potrzeb wsparcia w ramach Tarczy Finansowej



zapewnienie współpracy z doradcami ekonomicznymi i koordynacja współpracy w celu przygotowania prognoz niezbędnych w procesie ubiegania się o wsparcie

Umów konsultację**Paweł Cioban**

radca prawny
Kancelaria Ostrowski i Wspólnicy

727 591 143
p.cioban@ostrowski-legal.net

*opracowano na podstawie materiału PFR. Tarcza Finansowa PFR dla Firm i Pracowników. Podstawowe informacje i zasady finansowania