

KARTA PRODUKTU
RYNKOWE FINANSOWANIE KAPITAŁOWE

WARUNKI UDZIELANIA FINANSOWANIA KAPITAŁOWEGO NA WARUNKACH RYNKOWYCH	
Instrument	<ul style="list-style-type: none"> Podwyższenie kapitału zakładowego Przedsiębiorcy bezpośrednio lub pośrednio przez PFR (tj. objęcie akcji lub udziałów Przedsiębiorcy przez PFR, w tym poprzez subskrypcję warrantów i ich dalszą konwersję na kapitał zakładowy Przedsiębiorcy) lub nabycie akcji lub udziałów Przedsiębiorcy przez PFR, zarówno w spółkach publicznych, jak i niepublicznych („Instrument Kapitałowy”); Pożyczka zamienna lub obligacje zamienne („Instrument Zamienny”). („Inwestycja”)
Dokumentacja Transakcyjna	<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 („Dokumentacja Transakcyjna”).</p> <p>Dokumentacja Transakcyjna może obejmować w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> umowę inwestycyjną, która zostanie zawarta pomiędzy PFR oraz Przedsiębiorcą / jego udziałowcami/akcjonariuszami (lub głównymi udziałowcami/akcjonariuszami), w zależności od przypadku; umowę wspólników/akcjonariuszy, która zostanie zawarta pomiędzy PFR a Przedsiębiorcą /udziałowcami/akcjonariuszami Przedsiębiorcy (jeśli dotyczy), oraz; inne dokumenty, które okażą się niezbędne w związku z realizacją Inwestycji.
Maksymalna kwota	Do wysokości 1.000.000.000 zł, w zależności od potrzeb i skali działania przedsiębiorstwa.
Dodatkowe warunki	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.
Cel	<p>Realizacja inwestycji, w tym m.in.</p> <ul style="list-style-type: none"> Zapewnienie środków służących na bieżącą działalność operacyjną Przedsiębiorcy, w szczególności m. in. (i) finansowanie kapitału obrotowego



	<p>Przedsiębiorcy, (ii) regulowanie wynagrodzeń, (iii) innych kosztów operacyjnych, (iv) zobowiązań publiczno-prawnych;</p> <ul style="list-style-type: none"> • sfinansowanie podwyższenia kapitału Przedsiębiorcy wspólnie z obecnym właścicielem(ami) 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.
Okres Udostępnienia	Od daty spełnienia warunków zawieszających do nie później niż 30 września 2021 r.
WARUNKI CENOWE	
Wycena/oprocentowanie	Na warunkach rynkowych.
ZABEZPIECZENIA	
Zabezpieczenia	<ul style="list-style-type: none"> • zastaw na akcjach lub udziałach Przedsiębiorcy należących do jego akcjonariusza/y lub udziałowca/ów (w przypadku, gdy są oni stronami transakcji); lub • prawo pociągnięcia do sprzedaży (z preferencją w podziale środków) („Prawo Pociągnięcia”); lub • kara umowna (płatność z tytułu gwarancji) lub inna forma zabezpieczenia.
OŚWIADCZENIA	
Oświadczenia i zapewnienia	Standardowe dla tego typu finansowania, w szczególności w zakresie rzetelności danych i informacji przekazanych przez Przedsiębiorcę w procesie oceny Inwestycji przez PFR.
KLUCZOWE ZOBOWIĄZANIA	
Kluczowe zobowiązania	<p>Obejmujące w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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; • Udział właściciela(i) Przedsiębiorcy w dofinansowaniu (uzależniony od możliwości finansowych właściciela(i)) lub, w szczególności, dodatkowe



	<p>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;</p> <ul style="list-style-type: none">• 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;• Brak wypłaty dywidendy, kwoty do podziału i realizacji skupu akcji własnych do momentu całkowitego wyjścia PFR.• Brak zmiany kontroli nad Przedsiębiorcą w czasie trwania Inwestycji;• Brak nabywania udziałów lub akcji w celu umorzenia do momentu całkowitego wyjścia PFR;• Regulowanie zobowiązań publiczno-skarbowych;• Obowiązek związany z kontynuacją działalności gospodarczej Przedsiębiorcy;• Wykorzystanie funduszy PFR zgodnie z postanowieniami dokumentacji transakcyjnej. <p>Zobowiązania zostaną zabezpieczone poprzez Zabezpieczenia.</p>
ŁĄD KORPORACYJNY	
Warunki ładu korporacyjnego	<p>Katalog spraw zastrzeżonych, których realizacja wymagać będzie zgody PFR. Rozważany katalog spraw zastrzeżonych będzie obejmował:</p> <ul style="list-style-type: none">• zmianę praw wynikających z akcji/udziałów lub jakichkolwiek innych papierów emitowanych przez Przedsiębiorcę;• podniesienia kapitału;• wyłączenie prawa pierwszeństwa objęcia w stosunku do dowolnych papierów wartościowych emitowanych przez Przedsiębiorcę;• wszczęcie dowolnego postępowania likwidacyjnego, rozwiązania Przedsiębiorcy lub innego podobnego postępowania; oraz podział, przekształcenie lub połączenie Przedsiębiorcy;• brak realizacji innych płatności na rzecz właścicieli/beneficjentów rzeczywistych, podmiotów powiązanych poza uzgodnionymi, zwyczajowymi transakcjami w toku normalnej działalności, z uzgodnionym limitem;• zmianę statutu Przedsiębiorcy.

	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.																		
ŚCIEŻKA WYJŚCIA																			
Ścieżka Wyjścia:	<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>A. Spółki publiczne:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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) <table border="1" data-bbox="528 1178 1460 1413"> <thead> <tr> <th>Rodzaj odbiorcy</th> <th>1 rok</th> <th>2 i 3 rok</th> <th>4 i 5 rok</th> <th>6 i 7 rok</th> <th>>8 rok</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MŚP</td> <td>425 bps</td> <td>525 bps</td> <td>650 bps</td> <td>800 bps</td> <td>1000 bps</td> </tr> <tr> <td>Duże przedsiębiorstwa</td> <td>450 bps</td> <td>550 bps</td> <td>700 bps</td> <td>900 bps</td> <td>1150 bps</td> </tr> </tbody> </table> <p>WIBOR 1Y na moment podpisania umowy z Przedsiębiorcą i aktualizowany dla każdego okresu rozliczeniowego / wynagrodzenia.</p> <ul style="list-style-type: none"> PFR może w dowolnym momencie sprzedać swój udział kapitałowy po cenie rynkowej nabywcom innym niż Przedsiębiorca. <p>B. Spółki niepubliczne:</p> <ul style="list-style-type: none"> Główną ścieżką wyjścia PFR jest sprzedaż akcji na giełdzie papierów wartościowych. PFR może również wykorzystać warranty, Instrumenty Zamienne lub inne odpowiednie mechanizmy w celu zwiększenia poziomu swojego zwrotu; 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 	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
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														



	<p>(„IPO”). IPO musi odbyć się w normalnych warunkach ekonomicznych po zakończeniu COVID-19;</p> <ul style="list-style-type: none"> 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) 																						
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Rodzaj odbiorcy</th> <th>1 rok</th> <th>2 i 3 rok</th> <th>4 i 5 rok</th> <th>6 i 7 rok</th> <th>>8 rok</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MŚP</td> <td>425 bps</td> <td>525 bps</td> <td>650 bps</td> <td>800 bps</td> <td>1000 bps</td> </tr> <tr> <td>Duże przedsiębiorstwa</td> <td>450 bps</td> <td>550 bps</td> <td>700 bps</td> <td>900 bps</td> <td>1150 bps</td> </tr> </tbody> </table>					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
	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																		
<p>WIBOR 1Y na moment podpisania umowy z Przedsiębiorcą i aktualizowany dla każdego okresu rozliczeniowego / wynagrodzenia.</p> <ul style="list-style-type: none"> W przypadku niepowodzenia IPO, jeżeli Opcja Kupna nie zostanie zainicjowana ani sfinalizowana w ciągu 5 (pięciu) lat od daty zaangażowania PFR, akcjonariusze/udziałowcy Przedsiębiorcy zobowiązują się wprowadzić akcje Przedsiębiorcy na rynek publiczny („IPO 2”), oferując akcje istniejące lub akcje nowej emisji, aby zapewnić swobodny obrót na poziomie 25%; W przypadku realizacji IPO 2 i możliwości sprzedaży akcji posiadanych przez akcjonariuszy, akcje należące do PFR zostaną sprzedane w pierwszej kolejności. Aby przeprowadzić IPO2, PFR musi zatwierdzić warunki i wynikającą z niej cenę akcji; Jeśli proces IPO 2 nie zostanie sfinalizowany w ciągu 6 (sześciu) lat od daty zaangażowania PFR, PFR może być uprawniony do wykorzystania dodatkowych mechanizmów wynegocjowanych w Dokumentacji Transakcyjnej; PFR może w dowolnym momencie sprzedać swój udział kapitałowy po cenie rynkowej nabywcom innym niż Przedsiębiorca; W ramach Ścieżki Wyjścia PFR może również zażądać dodatkowych elementów zwiększających szanse wyjścia PFR z Inwestycji w tym (i) Prawa Pociągnięcia z 																							



	<p>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>C. Instrumenty Zamienne</p> <ul style="list-style-type: none">• Finansowanie w postaci Instrumentów Zamiennych udzielane jest na okres do 7 lat. Przedsiębiorca ma możliwość spłaty finansowania w dowolnym momencie, a w przypadku niewywiązania się z płatności w terminie zapadalności należności z tytułu finansowania zostaną zamienione na kapitał własny, zgodnie z punktem „Wycena/oprocentowanie”, z powtórzeniem kroków opisanych powyżej (odpowiednio „A. Spółki publiczne” lub „B. Spółki niepubliczne”);<ul style="list-style-type: none">(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),(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.• Instrument Zamienny może być podporządkowany względem zobowiązań Przedsiębiorcy wynikających z podatków, wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i zobowiązań finansowych.• Wcześniejsza spłata Instrumentu Zamiennego będzie dozwolona w dowolnym momencie i bez żadnych dodatkowych warunków. W takim przypadku Przedsiębiorca będzie zobowiązany do spłaty pozostałej do spłaty kwoty głównej powiększonej o wszystkie naliczone odsetki do daty wcześniejszej spłaty.
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

