

LIST EMISYJNY NR 4/2020
Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.
z dnia 05 czerwca 2020 r. w sprawie emisji obligacji
Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. na realizację „Programu rządowego - tarcza finansowa Polskiego
Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm” oraz realizację „Programu Rządowego – tarcza
finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla dużych firm”
o terminie wykupu w dniu 7 czerwca 2027 r.
zabezpieczonych gwarancją Skarbu Państwa

Na podstawie art. 21aa ust. 1, 2 i 7 ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju (Dz. U. z 2019 r. poz. 1572, z późn. zm., **Ustawa o SIR**) w związku z art. 39p – 39w ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 72, z późn. zm., **Ustawa o Autostradach Płatnych**),

Polski Fundusz Rozwoju S.A. (Emitent)

emituje obligacje na realizację powierzonego Emitentowi „Programu rządowego - tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm” oraz „Programu rządowego – tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla średnich firm”, o których mowa w art. 21a Ustawy o SIR, ustanowionych odpowiednio na podstawie Uchwały Rady Ministrów nr 50/2020 z dnia 27 kwietnia 2020 r. oraz Uchwały Rady Ministrów nr 51/2020 z dnia 27 kwietnia 2020 r., o skróconej nazwie PFR0627 i terminie wykupu w dniu 7 czerwca 2027 r. (**Dzień Wykupu**) (**Obligacje**).

1. Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela nieposiadającymi formy dokumentu i są rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (**Krajowy Depozyt**).
2. Gwarancja Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej
 - (a) Na podstawie art. 21aa ust. 2 Ustawy o SIR, zobowiązania Emitenta z Obligacji są objęte gwarancją Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej (**Gwarancja**).
 - (b) Na podstawie art. 21aa ust. 4 Ustawy o SIR, Gwarancja została udzielona do wysokości 100% pozostających do wypłaty świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji wraz ze 100% należnych odsetek.
 - (c) Wzór oświadczenia o udzieleniu Gwarancji stanowi załącznik nr 3 do Listu emisyjnego.
3. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych).
4. Wielkość emisji: do 10.000.000.000 PLN (słownie: dziesięć miliardów złotych).
5. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 992.320 PLN (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzysta dwadzieścia złotych).
6. Stopa procentowa lub sposób jej ustalenia: oprocentowanie Obligacji jest stałe i wynosi 1,750% w stosunku rocznym.
7. Terminy, sposoby i warunki sprzedaży.
 - (a) Obligacje są oferowane do sprzedaży w dniu 5 czerwca 2020 r. w drodze przetargu organizowanego przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., przy udziale Banku Polska Kasa Opieki S.A., jako dealera programu oraz Alior Banku S.A., Banku Millenium

S.A., BNP Paribas Banku Polska S.A., mBanku S.A., Santander Bank Polska S.A oraz ING Bank Śląski S.A. jako dealerów.

- (b) Oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji powinny zostać złożone do dnia 5 czerwca 2020 r.
 - (c) Przetarg na Obligacje zostanie ogłoszony w dniu 5 czerwca 2020 r.
 - (d) Rozstrzygnięcie przetargu na Obligacje nastąpi w dniu 5 czerwca 2020 r.
 - (e) Zapłata ceny emisyjnej za Obligacje następuje w dniu 5 czerwca 2020 r. do godziny 13:15. Zapisy na Obligacje będą redukowane wedle swobodnego uznania Emitenta.
8. Emisja Obligacji następuje z dniem rozrachunku zaoferowanych do nabycia Obligacji i w kwocie równej wartości nominalnej zbytych Obligacji, tj. w dniu 5 czerwca 2020 r. (**Dzień Emisji**).
9. Określenie sposobu i terminów wypłaty należności głównej (wykupu) oraz odsetek.
- (a) Wykup Obligacji następuje według wartości nominalnej w terminie wykupu.
 - (b) Wykup Obligacji oraz wypłata należnych odsetek następuje za pośrednictwem Krajowego Depozytu.
 - (c) Odsetki od Obligacji są naliczane od wartości nominalnej Obligacji, w rocznych okresach odsetkowych poczynając od Dnia Emisji, z zastrzeżeniem ostatniego okresu odsetkowego, który zakończy się w Dniu Wykupu.
 - (d) Wypłata odsetek następuje w dniach 7 czerwca 2021 r., 6 czerwca 2022 r., 5 czerwca 2023 r., 5 czerwca 2024 r., 5 czerwca 2025 r., 5 czerwca 2026 r. i 7 czerwca 2027 r.
 - (e) Spełnienie świadczenia z Obligacji następuje według stanu posiadania Obligacji w dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji wynikającym ze znajdujących zastosowanie regulacji Krajowego Depozytu. Wykaz okresów odsetkowych, dni ustalenia praw, dni wymagalności oraz kwoty odsetek od jednej Obligacji określa załącznik nr 1 do Listu emisyjnego.
 - (f) Wartość narosłych odsetek jest wyrażona z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, a sposób obliczenia wartości narosłych odsetek od jednej Obligacji określa załącznik nr 2 do Listu emisyjnego.
10. Jeżeli dzień, w którym powstaje obowiązek wykonania czynności, przypada na dzień ustawowo wolny od pracy lub sobotę, termin wykonania tej czynności upływa w pierwszym dniu roboczym po tym dniu.
11. Obligacje mogą być wprowadzone przez Emitenta do obrotu na wybranym rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu. Informacja o zamiarze wprowadzenia Obligacji do obrotu na wybranym rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu zostanie opublikowana na stronie internetowej Emitenta lub w innych środkach masowego przekazu o zasięgu ogólnopolskim, w szczególności w elektronicznych systemach informacyjnych.
12. Emitent może złożyć wniosek do Krajowego Depozytu o objęcie wspólnym kodem (asymilację) różnych emisji obligacji.
13. W przypadku otwarcia likwidacji Emitenta, Obligacje staną się natychmiast wymagalne (dzień wcześniejszego wykupu) i będą podlegały wykupowi w kwocie równej wartości nominalnej wraz z odsetkami narosłymi do dnia wcześniejszego wykupu.

14. Warunki emisji zawarte w niniejszym Liście emisyjnym zostały zaakceptowane przez Ministra Finansów.

**Załącznik nr 1 do Listu emisyjnego
Nr 4/2020 Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.**

Wykaz okresów odsetkowych, dni ustalenia praw, dni wymagalności oraz kwoty odsetek od jednej Obligacji

Numer okresu odsetkowego	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia praw	Dzień wymagalności	Kwota odsetek od jednej Obligacji
1	2020-06-05	2021-06-05	2021-05-27	2021-06-07	17 500,00
2	2021-06-05	2022-06-05	2022-05-27	2022-06-06	17 500,00
3	2022-06-05	2023-06-05	2023-05-26	2023-06-05	17 500,00
4	2023-06-05	2024-06-05	2024-05-27	2024-06-05	17 500,00
5	2024-06-05	2025-06-05	2025-05-28	2025-06-05	17 500,00
6	2025-06-05	2026-06-05	2026-05-27	2026-06-05	17 500,00
7	2026-06-05	2027-06-07	2027-05-28	2027-06-07	17 595,89

**Załącznik nr 2 do Listu Emisyjnego
Nr 4/2020 Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.**

Wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d", na którego datę dokonywane są obliczenia, jest obliczana według poniższego wzoru, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku:

$$O_d = N \times r \times \frac{a}{D \times F}$$

gdzie:

O_d - wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d",

N - wartość nominalna jednej Obligacji,

r - oprocentowanie Obligacji w danym okresie odsetkowym,

a - rzeczywista liczba dni od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego, z włączeniem tego dnia, do dnia "d", z wyłączeniem dnia "d",

D - rzeczywista liczba dni w danym okresie odsetkowym, z włączeniem pierwszego dnia okresu odsetkowego oraz wyłączeniem ostatniego dnia okresu odsetkowego,

F - częstotliwość płatności kuponowych w roku.

**Załącznik nr 3 do Listu Emisyjnego
Nr 4/2020 Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.**

**Oświadczenie
o gwarancji Skarbu Państwa
(obligacje o oprocentowaniu stałym)**

§ 1.

Na podstawie art. 21aa ust. 2 ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju (Dz. U. poz. 1572 oraz z 2020 poz. 569 i 695), zwanej dalej „**ustawą o SIR**”, zobowiązania Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 50, zwanego dalej „**Emitentem**”, wobec posiadaczy obligacji, zwanych dalej „**Obligatariuszami**”, powstałe z tytułu zakupu obligacji Emitenta o skróconej nazwie PFR0627, zwanych dalej „**Obligacjami**”, emitowanych na podstawie Listu Emisyjnego Nr 4/2020 z dnia 5 czerwca 2020 r. w sprawie emisji obligacji Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. na realizację rządowych programów, o których mowa w art. 21a ust. 1 ustawy o SIR, o terminie wykupu w dniu 7 czerwca 2027 r., zwanego dalej „**Listem Emisyjnym**”, są objęte gwarancją Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Finansów, zwaną dalej „**Gwarancją**”.

§ 2.

1. Gwarancja obejmuje określone w Liście Emisyjnym świadczenia pieniężne Emitenta na rzecz Obligatariuszy, zwane dalej „**Świadczeniem**” lub „**Świadczeniami**” w zależności od kontekstu, polegające na zapłacie:
 - (i) wartości nominalnej Obligacji na łączną kwotę w wysokości 10.000.000.000 PLN (słownie: dziesięć miliardów złotych) w dniu wykupu Obligacji, wynikającej ze sprzedaży przez Emitenta obligacji podczas przetargu w dniu 5 czerwca 2020 r.,
 - (ii) kwoty należnej z Obligacji (wartość nominalna oraz odsetki od Obligacji) w dniu ich wcześniejszego wykupu, w przypadku otwarcia likwidacji Emitenta, określonym w Liście Emisyjnym, oraz
 - (iii) odsetek od Obligacji w terminach ich płatności, określonych w Liście Emisyjnym,- przy czym odpowiedzialność Gwaranta z tytułu Gwarancji jest ograniczona do wysokości 11.225.958.900 PLN (słownie: jedenaście miliardów dwieście dwadzieścia pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset złotych), zwanej dalej „**Kwotą Gwarancji**”.
2. Gwarant zobowiązuje się nieodwołalnie i bezwarunkowo na pierwsze pisemne żądanie Obligatariuszy do należytej i terminowej płatności wymagalnych Świadczeń.

§ 3.

1. Gwarancja stanowi samodzielne zobowiązanie Gwaranta wobec Obligatariuszy, jako beneficjentów Gwarancji, do dokonania płatności Świadczeń w złotych polskich w przypadkach określonych w niniejszym Oświadczeniu.
2. Gwarant, z zastrzeżeniem wysokości odpowiedzialności Gwaranta, o której mowa w § 2 ust. 1, dokona w terminie płatności Świadczenia, zwanym dalej „**Dniem Świadczenia**”, zapłaty kwoty równej kwocie należnego Świadczenia lub należnych Świadczeń określonych w § 2 ust. 1 (i) oraz (iii) na rachunek prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, jeżeli

do godziny 10.00 (słownie: dziesiątej) dnia roboczego, poprzedzającego Dzień Świadczenia, Emitent nie zasili kwotą wystarczającą do dokonania zapłaty Świadczeń z Obligacji rachunku służącego do obsługi płatności z Obligacji. Odsetki za opóźnienie w zapłacie Świadczeń przez Emitenta obciążają wyłącznie Emitenta.

3. W przypadku otwarcia likwidacji Emitenta, skutkującej wcześniejszą natychmiastową wymagalnością Obligacji, zgodnie z pkt 13 Listu Emisyjnego, gdy Emitent nie dokona płatności Świadczenia, Gwarant, z zastrzeżeniem wysokości odpowiedzialności Gwaranta, o której mowa w § 2 ust. 1, dokona zapłaty kwoty równej kwocie należnego Świadczenia, określonego w § 2 ust. 1 (ii), w terminie 10 (słownie: dziesięciu) dni roboczych od dnia otwarcia likwidacji Emitenta.
4. Dniem wykonania zobowiązania Gwaranta jest dzień przekazania odpowiednich środków na rachunek prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.
5. Każda kwota Świadczeń zapłacona przez Emitenta oraz każda kwota wypłacona przez Gwaranta z tytułu Gwarancji pomniejsza odpowiednio Kwotę Gwarancji.

§ 4.

1. Zobowiązania z tytułu Gwarancji stanowią bezpośrednie, niezbywalne i niezabezpieczone zobowiązania Gwaranta oraz stoją na równi z wszelkimi innymi istniejącymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Gwaranta, obecnymi lub przyszłymi.
2. Zobowiązania Gwaranta oraz uprawnienia Obligatariuszy z tytułu Gwarancji pozostają w mocy również w przypadku:
 - (a) upadłości lub otwarcia likwidacji Emitenta, zaprzestania lub wstrzymania prowadzenia przez Emitenta działalności;
 - (b) zmiany formy prawnej Emitenta, podziału lub połączenia Emitenta z innym podmiotem, jak również zmian w strukturze kapitałowej Emitenta;
 - (c) stwierdzenia nieważności lub bezskuteczności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji lub braku możliwości egzekucji tych zobowiązań;a żadne ze zdarzeń opisanych w punktach (a) - (c) nie ma wpływu na zakres zobowiązań Gwaranta z tytułu Gwarancji, w szczególności w przypadku zwolnienia Emitenta z zadłużenia z tytułu Obligacji wskutek jakiegokolwiek postępowania albo wydania aktu prawnego stanowiącego powszechnie obowiązujące źródło prawa, odpowiedzialność Gwaranta z tytułu Gwarancji będzie taka sama, jak gdyby takie zwolnienie nie miało miejsca.
3. Jeśli w jakimkolwiek czasie którekolwiek z postanowień niniejszej Gwarancji jest bądź stanie się bezskuteczne, nieważne bądź nienadające się do wyegzekwowania z jakiegokolwiek powodu z mocy przepisów prawa, to skuteczność, ważność bądź wykonalność takiego postanowienia nie będzie w jakikolwiek sposób wpływała na ważność i wykonalność pozostałych postanowień Gwarancji, stosownie do treści art. 58 § 3 Kodeksu cywilnego.

§ 5.

1. Gwarancja jest ważna do dnia 7 grudnia 2027 r.
2. Do niniejszego Oświadczenia, jego warunków, postanowień, ważności i wykonania zastosowanie mają przepisy prawa Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 6.

Wszelkie zmiany niniejszego Oświadczenia mogą być dokonane jedynie w formie pisemnej, pod rygorem nieważności.

§ 7.

Wszystkie spory wynikające z realizacji Gwarancji rozstrzygane będą przez sąd powszechny właściwy dla siedziby Gwaranta.

W imieniu Gwaranta:

Warszawa, dn. 05.06.2020 r.

W imieniu i na rzecz Emitenta
Polski Fundusz Rozwoju S.A.


Bartłomiej Pawlak
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dn. 05.06.2020 r.


Bartosz Marczuk
Wiceprezes Zarządu