

C L I F F O R D
C H A N C E

 **KUKE**
Grupa PFR



**WARSAW PERSPECTIVES:
GWARANCJE SPŁAT KREDYTU I FAKTORINGU UDZIELANE PRZEZ KUKE
I ICH IMPLEMENTACJA W FINANSOWANIACH KONSORCJALNYCH**

9 PAŹDZIERNIKA 2024

PRELEGENCI



KINGA ZYCHOWICZ

EKSPERT DS. GWARANCJI,
DEPARTAMENT UBEZPIECZEŃ
I WSPÓŁPRACY
MIĘDZYNARODOWEJ
KUKÉ

M +48 605 251 057

E kinga.zychowicz@kuke.com.pl



PIOTR MACIASZEK

DYREKTOR DEPARTAMENTU
UBEZPIECZEŃ I WSPÓŁPRACY
MIĘDZYNARODOWEJ
KUKÉ

M +48 605 150 735

E piotr.maciaszek@kuke.com.pl



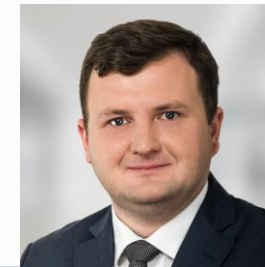
MIŁOSZ GOŁĄB

PARTNER,
GLOBALNE RYNKI FINANSOWE
WARSZAWA

T +48 22429 9441

M +48 608096357

E milosz.golab@cliffordchance.com



MATEUSZ CHMURA

SENIOR ASSOCIATE,
GLOBALNE RYNKI FINANSOWE
WARSZAWA

T +48 22429 9462

M +48 735997445

E mateusz.chmura@cliffordchance.com

Finansowanie zielonej transformacji KUKE Nowe rozwiązania

2024 / Warszawa



Finansowanie zielonej transformacji

Aktualna sytuacja

800 MLD
PLN

Przewidywany **koszt transformacji** do 2030 r. wg krajowego planu w dziedzinie energii i klimatu.

1,9 BLN
PLN

Wyniesie **luka inwestycyjna** w polskiej gospodarce dotycząca finansowania zielonej transformacji do 2050 r. wg raportu UN Global Compact Poland.

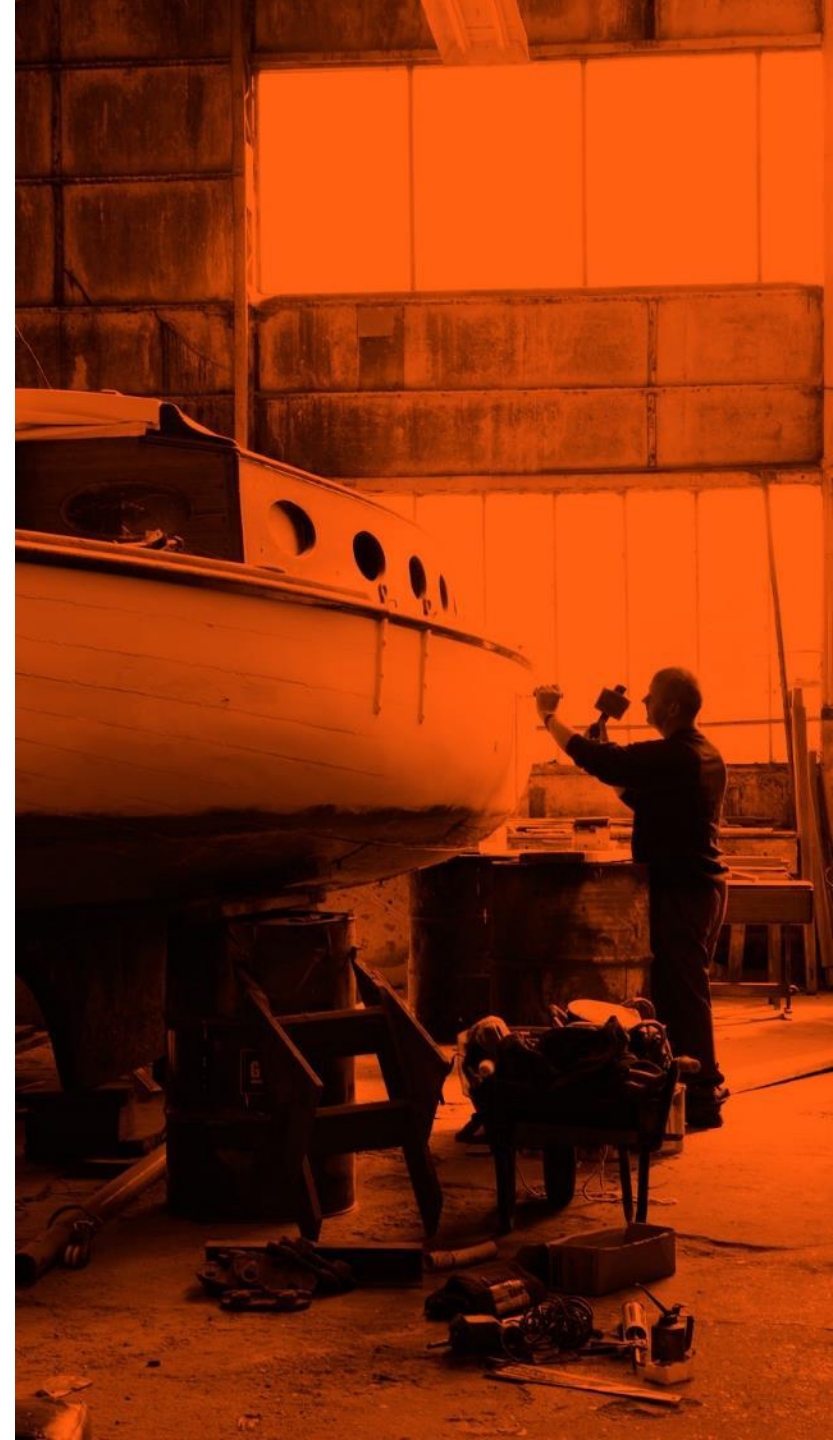
25 MIEJSCE

Na **27 krajów w UE**, dające nam jedną z najwyższych cen energii wśród europejskich krajów (gorsze jedynie Włochy i Irlandia), ceny energii na SPOT I-VII 2024 r.

Finansowanie zielonej transformacji

Aktualna sytuacja

- ▲ Wysoka emisyjność produkcji
- ▲ Wysokie ceny energii
- ▲ Spadająca konkurencyjność
- ▲ Niższa zdolność do przyciągania inwestycji
- ▲ Niższa chęć do inwestowania obecnych graczy
- ▲ Potrzeba pozyskiwania długiego pieniądza
- ▲ Niewielki udział polskich przedsiębiorstw w łańcuchach dostaw do obecnych projektów
- ▲ Niemożność finansowania transformacji klimatycznej przedsiębiorstw z branż powiązanych z paliwami kopalnym



Finansowanie Zielonej Transformacji

Nowe rozwiązanie



GWARANCJE ZIELONEJ TRANSFORMACJI



**Gwarancje dla
zielonych inwestycji**



**Gwarancje
płatnicze**

10

**mld zł
w 2024/2025 r.**



Finansowanie zielonej transformacji

Zalety rozwiązania



KUKE jako jedyna agencja wsparcia eksportu w Europie uruchamia tak szeroki program wsparcia transformacji energetycznej

80%

GWARANCJI SKARBU PAŃSTWA

Ryzyka od instytucji finansującej
przyjmuje Skarb Państwa

20+

LAT

Wynosi maksymalna długość
finansowania projektów
inwestycyjnych

5x

LEWAR

Szansa na wygenerowanie
pięciokrotnie większej ilości
środków w ramach systemu
bankowego

10+

MILIONÓW ZŁ

Wynosi minimalna wartość
finansowania projektu



Finansowanie zielonej transformacji

Zalety rozwiązania



Większa szansa na **POLSKI CONTENT**,
czyli łańcuch dostaw oparty na
polskiej produkcji i usługach



Większa **NIEZALEŻNOŚĆ**
od finansowania zewnętrznego
i warunków innych agencji
wsparcia eksportu




więcej zielonej energii to
lepszy mix energetyczny
i tańsza energia,
a zatem większa
KONKURENCYJNOŚĆ
polskich przedsiębiorstw




Finansowanie zielonej transformacji

Korzyści rozwiązania




szansa na finansowanie projektów przejściowych, np. gazowych




możliwość finansowania zielonych zmian w firmach obecnie wykluczonych, uważanych za „czarne”




większy IRR dla banków, a zatem większa skłonność do finansowania



brak bezpośredniego obciążenia Budżetu Państwa



możliwość zwiększania kwoty każdego roku zgodnie z zapotrzebowaniem



program musi się samofinansować



Gwarancje dla zielonych inwestycji w Polsce

Wspieramy **inwestycje w Polsce wnoszące istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub dokonywane przez przedsiębiorców, których podstawowa działalność wnosi istotny wpływ w łagodzenie zmian klimatu***. Gwarantujemy bankowi spłatę kredytu udzielonego polskiemu przedsiębiorcy lub zagranicznemu inwestorowi (poprzez jego spółkę w Polsce) przeznaczanego na finansowanie inwestycji wnoszącej istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub dokonywanej przez przedsiębiorcę, którego podstawowa działalność wnosi istotny wpływ w łagodzenie zmian klimatu.

Jakie są korzyści dla przedsiębiorcy i dla banku?

- Przedsiębiorca uzyskuje finansowanie na realizację inwestycji, które wyczerpuje zaledwie 20 proc. linii kredytowej w banku, dzięki czemu może on starać się o kolejny kredyt.
- Podstawowa działalność przedsiębiorcy wnosi istotny wpływ w łagodzenie zmian klimatu lub przedsiębiorca może zrealizować inwestycję wnoszącą istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu np. zbudować farmę fotowoltaiczną lub elektrownię wiatrową.
- **Bank dzieli się ryzykiem kredytowym – KUKE gwarantuje 80 proc. wartości kredytu udzielonego przedsiębiorcy.**
- Dzięki gwarancji KUKE **bank może zwiększyć swoje zaangażowanie w finansowanie przedsiębiorcy aż pięciokrotnie** i tym samym poprawić swoją dochodowość z relacji z klientem.
- KUKE nie weryfikuje dotychczasowej działalności eksportowej przedsiębiorcy ani kwestii proeksportowości dokonywanej inwestycji.

Jakie są warunki współpracy?

Finansowana inwestycja musi wnosić istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub musi być dokonywana przez przedsiębiorcę, którego podstawowa działalność wnosi istotny wpływ w łagodzenie zmian klimatu.

Minimalna wartość udzielanego kredytu wynosi **10 mln PLN**.

**rozpoczynanie, kontynuowanie lub rozwijanie działalności gospodarczej wnoszącej istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu, o której mowa w art. 10 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje.*

Dowiedz się więcej o produkcie



Gwarancje dla zielonych inwestycji w Polsce

Gwarancja spłaty kredytu inwestycyjnego dla zagranicznego inwestora

Jak to działa?

- Poszukiwanie inwestora. Polska Agencja Inwestycji i Handlu (PAIH) spotyka się z zagranicznymi przedsiębiorstwami poszukującymi miejsca na zlokalizowanie inwestycji. Przedstawia ofertę, w której pokazuje możliwość finansowania potencjalnej inwestycji, zachęcając do ulokowania jej w Polsce. PAIH potwierdza, że inwestycja ma wносить istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub będzie dokonywana przez przedsiębiorcę, którego podstawowa działalność wnosi istotny wpływ w łagodzenie zmian klimatu.
- Zainteresowanie finansowaniem. PAIH przekazuje informację do KUKE o tym, że inwestor zainteresowany jest rozmową o finansowaniu inwestycji w Polsce. KUKE organizuje spotkanie z bankiem.
- Weryfikacja inwestora i projektu. KUKE wraz z bankiem dokonuje weryfikacji inwestora oraz analizy opłacalności planowanej inwestycji.
- Propozycja finansowania. Jeżeli ryzyko inwestycji jest akceptowalne, KUKE oraz bank wspólnie składają ofertę finansowania inwestorowi. Strony negocjują warunki finansowania.
- Finansowanie. Bank udziela spółce zagranicznego inwestora zarejestrowanej w Polsce finansowania wspartego gwarancją KUKE. Spółka spłaca kredyt zgodnie z ustalonymi warunkami. Jednocześnie już jako polski przedsiębiorca może korzystać z wielu instrumentów wsparcia oferowanych przez KUKE.

Gwarancja spłaty kredytu inwestycyjnego dla polskiego przedsiębiorcy

Jak to działa?

- Poszukiwanie finansowania. Polski przedsiębiorca, którego podstawowa działalność wnosi istotny wpływ w łagodzenie zmian klimatu lub chcący zrealizować inwestycję w kraju wnoszącą istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu udaje się do swojego banku w poszukiwaniu finansowania (kredytu inwestycyjnego).
- Znajdowanie możliwości. Poszukując możliwości finansowania inwestycji bank lub przedsiębiorca zwraca się do KUKE. Bank aby podzielić się ryzykiem i sfinansować transakcję samodzielnie, przedsiębiorca aby poprawić swoją zdolność kredytową, uzyskać finansowanie na dobrych warunkach i bez konieczności zastawiania majątku spółki inwestora.
- Analiza i ofertowanie. KUKE po analizie projektu i kondycji finansowej przedsiębiorcy przedstawia bankowi propozycję warunków gwarancji spłaty kredytu na finansowanie inwestycji.
- Uruchomienie finansowania. KUKE wystawia gwarancję za przedsiębiorcę na rzecz banku, bank uruchamia finansowanie i w imieniu KUKE pozyskuje zabezpieczenia.
- Bieżąca obsługa kredytu. Bank obsługuje kredyt inwestycyjny. W przypadku braku spłaty kredytu KUKE wypłaca odszkodowanie bezpośrednio do banku i realizuje zabezpieczenia.

Dowiedz się więcej o produkcie



Gwarancje dla inwestycji

porównanie – dotychczasowe gwarancje vs. nowe vs. zielone

Kryterium	Dotychczasowe Gwarancje dla inwestycji (capex export)	<u>Nowe!</u> Gwarancje dla inwestycji gen. eksport (capex export)	<u>Nowe!</u> Gwarancje dla zielonej transformacji
Kryterium eksportu	20% przychodów eksportowych inwestora/kredytobiorcy w 3 z 5 ostatnich lat lub przyszłe przychody eksportowe z inwestycji min. 20% w ciągu trzech lat	20% przychodów eksportowych inwestora/kredytobiorcy ! w 1 z 3 ostatnich lat ! lub przyszłe przychody eksportowe z inwestycji min. 20% w ciągu trzech lat	brak
Kryterium zieloności	brak	brak	inwestor/kredytobiorca ! realizuje inwestycję wnoszącą istotny wkład w łagodzenie zmiany klimatu zgodnie z przepisami art. 10 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r, oraz aktów delegowanych przyjętych przez Komisję Europejską ! ustanawiających techniczne kryteria kwalifikacji LUB ! podstawowa działalność gospodarcza inwestora/kredytobiorcy kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmiany klimatu ! zgodnie z powyższą regulacją
Minimalna wartość kredytu	5 mln PLN	10 mln PLN	10 mln PLN
Okres spłaty kredytu	maks. 14 lat	zgodnie z Porozumieniem OECD	zgodnie z Porozumieniem OECD
Elastyczności dla konsorcjów	nie	tak	tak
Opłaty za wnioski	nie	fakultatywnie	fakultatywnie



Gwarancje płatnicze wspierające zieloną transformację

Gwarancja związana z dostawami

Gwarancja zabezpiecza spłatę zobowiązań przedsiębiorcy wobec jego dostawców zarówno krajowych jak i zagranicznych. Przedsiębiorca dokonując zakupu dostaw lub usług może dzięki gwarancji KUKE uzyskać korzystniejsze warunki płatności, w szczególności odroczenie płatności (kredyt kupiecki), od swojego dostawcy i zabezpieczyć płatność w wysokości 80 proc. swojego zobowiązania gwarancją KUKE.

Jakie są korzyści dla przedsiębiorcy?

- Gwarancja daje przedsiębiorcy możliwość uzyskania **korzystnych warunków płatności**, np. dłuższego kredytu kupieckiego, dzięki czemu obniża swoje koszty.
- Dostawca przedsiębiorcy uzyskuje **pewność otrzymania zapłaty** za przesłane komponenty czy materiały.
- Przedsiębiorca zyskuje doskonałe narzędzie do negocjowania dostaw na lepszych warunkach finansowych z partnerami z całego świata, w tym z Polski.
- **Jeśli zagraniczny dostawca preferuje gwarancję znanego sobie lokalnego banku, KUKE może regwarantować takie transakcje, zabezpieczając zobowiązanie przedsiębiorcy.**
- Przedsiębiorca dzięki gwarancji ma ułatwiony dostęp do różnych form bieżącego finansowania pozyskiwanego w szczególności bankach i firmach faktoringowych.

Gwarancja na finansowanie łańcucha dostaw

Gwarancja zabezpiecza spłatę zobowiązań przedsiębiorcy wobec instytucji finansujących faktury, w szczególności firm faktoringowych, wystawiane przez dostawców przedsiębiorcy.

Jakie są korzyści dla przedsiębiorcy?

- Poprawa płynności przedsiębiorcy poprzez wydłużenie terminu spłaty zobowiązań, gdy za wystawioną z 14-dniowym terminem płatności fakturę zapłaci instytucja finansowa, a przedsiębiorca ureguje mu tę kwotę np. po 60 dniach.

Regwarancje

Dzielimy się ryzykiem z bankiem wystawiającym gwarancje dla przedsiębiorcy. Udzielamy regwarancji będących zabezpieczeniem zobowiązań banku wystawiającego gwarancje zabezpieczające zobowiązania przedsiębiorcy wobec zagranicznego kontrahenta. Regwarancja może dotyczyć zarówno pojedynczego kontraktu, jak i całej linii gwarancyjnej udzielanej przedsiębiorcy.

Dowiedz się więcej o produkcie



Gwarancja spłaty kredytu obrotowego udzielonego przedsiębiorcy

Gwarancja spłaty kredytu obrotowego udzielonego przedsiębiorcy

Gwarancja zabezpiecza terminową spłatę kredytu udzielonego przedsiębiorcy na jego bieżącą działalność, w przypadku, gdyby przedsiębiorca nie spłacił w wymaganym terminie części lub całości kredytu wraz z odsetkami, prowizjami oraz innymi należnościami wynikającymi z umowy zawartej z instytucją finansową.

Dla kogo?

Dla przedsiębiorcy ubiegającego się w banku o kredyt na bieżącą działalność lub zaciągającego inne zobowiązanie finansowe o charakterze obrotowym.

Jakie są korzyści dla przedsiębiorcy i dla banku/instytucji finansowej?

- Przedsiębiorca zyskuje możliwość otrzymania finansowania na bieżącą działalność.
- W relacjach z bankiem przedsiębiorca uzyskuje możliwość znacznego zwiększenia kwoty dostępnego finansowania - **gwarancje KUKE obniżają o 80 proc. wykorzystanie limitu bankowego przyznanego przedsiębiorcy.**
- **Bank może zwiększyć aż pięciokrotnie swoje zaangażowanie w finansowanie przedsiębiorcy.**
- W relacjach z inną niż bank instytucją finansową przedsiębiorca ma możliwość zaciągnięcia innego niż typowy kredyt zobowiązania finansowego a instytucja finansowa otrzymuje wiarygodne zabezpieczenie spłaty zobowiązania przedsiębiorcy.

Jakie są warunki współpracy?

- Kredyt udzielany przez bank lub inne zobowiązanie finansowe zaciągane przez przedsiębiorcę musi być związane z bieżącą i obrotową działalnością przedsiębiorcy. Gwarancja udzielana jest na zlecenie przedsiębiorcy na rzecz banku finansującego lub innej instytucji finansowej.
- Współpraca odbywa się w oparciu o limit lub na zasadach indywidualnych.
- Limit jest ustalany na okres jednego roku i w tym okresie będą mogły być wystawiane gwarancje. Ważność limitu może być prolongowana na kolejne roczne okresy.
- W przypadku gdy przedsiębiorca nie spełnia kryterium limitowego ma możliwość uzyskania gwarancji na zasadach indywidualnych dla zabezpieczenia finansowania i dostaw dla konkretnej transakcji.
- **Gwarancja pokrywa do 80 proc. zobowiązań przedsiębiorcy.**

Dowiedz się więcej o produkcie



Gwarancje płatnicze

porównanie – dotychczasowe gwarancje vs. zielone

Kryterium	Dotychczasowe Gwarancje płatnicze export	Nowe! Gwarancje płatnicze export	Nowe! Gwarancje płatnicze wspierające zieloną transformację
Kryterium eksportu	średnio 20% przychodów eksportowych przedsiębiorcy <u>w 3 z 5 ostatnich lat</u>	20% przychodów eksportowych przedsiębiorcy ! w 1 z 3 ostatnich lat !	brak
Kryterium zieloności	brak	brak	przedsiębiorca prowadzi działalność ! wnoszącą istotny wkład w łagodzenie zmiany klimatu zgodnie z przepisami art. 10 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r, oraz aktów delegowanych przyjętych przez Komisję ! Europejską ustanawiających techniczne kryteria kwalifikacji LUB ! zobowiązanie finansowe zabezpieczone gwarancją będzie dotyczyć rozpoczynania, kontynuowania lub rozwijania działalności gospodarczej przedsiębiorcy wnoszącej istotny wkład w łagodzenie zmiany klimatu ! zgodnie z powyższą regulacją
Minimalna wartość kredytu	brak	brak	brak
Okres spłaty kredytu	maks. 719 dni	cel finansowania - bieżące i obrotowe finansowanie	cel finansowania - bieżące i obrotowe finansowanie
Opłaty za wnioski	nie	nie	nie



Finansowanie zielonej transformacji do kogo skierowane są rozwiązania?

Rozwiązania wspierające finansowanie zielonej transformacji skierowane są do **przedsiębiorców, których podstawowa działalność wnosi istotny wpływ w łagodzenie zmian klimatu**, czyli rozpoczynanie, kontynuowanie lub rozwijanie działalności gospodarczej wnoszącej istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu, o której mowa w art. 10 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje.

Akty prawne zawierające kryteria oceny projektów:

- **Ustawa o ubezpieczeniach gwarantowanych przez Skarb Państwa z dnia 7 lipca 1994 r.** (Dz. U. 1994 Nr 86 poz. 398) - [link do ustawy](#)
- **Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852** z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) (Dz.U. L 198 z 22.6.2020, p. 13–43) - [link do rozporządzenia](#)
- **Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2139** z dnia 4 czerwca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych (Tekst mający znaczenie dla EOG) (Dz.U. L 442 z 9.12.2021, p. 1–349) - [link do rozporządzenia](#)
- **Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2023/2485** z dnia 27 czerwca 2023 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 ustanawiające dodatkowe techniczne kryteria kwalifikacji służące określeniu warunków, na jakich niektóre rodzaje działalności gospodarczej kwalifikują się jako wnoszące istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy działalność ta nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych (Dz.U. L, 2023/2485, 21.11.2023) - [link do rozporządzenia](#)





Finansowanie zielonej transformacji

przykłady finansowanych przedsięwzięć

* **Produkcja energii elektrycznej:**

z wykorzystaniem technologii fotowoltaicznej;
z wykorzystaniem technologii skupiania światła słonecznego; z energii wiatrowej; za pomocą technologii wykorzystujących energię oceaniczną;
z energii wodnej; z energii geotermalnej;
z odnawialnych niekopalnych paliw gazowych i ciekłych; z bioenergii

* **Magazynowanie energii elektrycznej**

* **Magazynowanie energii cieplnej**

* **Magazynowanie wodoru**

* **Wytwarzanie energii cieplnej/chłodniczej** z ogrzewania energią; z energii;
z odnawialnych niekopalnych paliw gazowych i ciekłych; z ciepła odpadowego



* **Wytwarzanie technologii energii**

* **Produkcja urządzeń do wytwarzania i wykorzystywania wodoru**

* **Wytwarzanie niskoemisyjnych technologii**

* **Produkcja sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną**

* **Wytwarzanie innych technologii niskoemisyjnych**

* **Wytwarzanie biogazu i biopaliw wykorzystywanych w transporcie oraz wytwarzanie biopłynów**

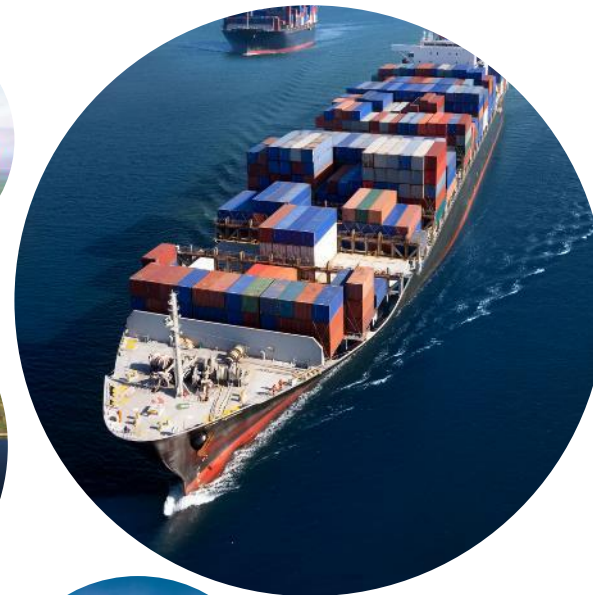
* **Sieci przesyłowe i dystrybucyjne gazów odnawialnych i niskoemisyjnych**



Finansowanie zielonej transformacji

przykłady finansowanych przedsięwzięć – to także:

- * Budowa, rozbudowa i eksploatacja oraz modernizacja systemów poboru, uzdatniania i dostarczania wody oraz systemów odprowadzania i oczyszczania ścieków
- * Zbieranie i transport odpadów innych niż niebezpieczne we frakcjach segregowanych u źródła
- * Fermentacja beztlenowa osadów ściekowych i fermentacja i kompostowanie bioodpadów



- * Odzysk materiałów z odpadów innych niż niebezpieczne
- * Wychwytywanie i utylizacja gazu składowiskowego
- * Transport i stałe podziemne geologiczne składowanie CO₂



- * Infrastruktura na potrzeby mobilności osobistej, transportu kolejowego, logistyka rowerowa
- * Infrastruktura wspomagająca niskoemisyjny transport, transport drogowy i transport publiczny
- * Niskoemisyjna infrastruktura portów lotniczych

- * Modernizacja w transporcie wodnym śródlądowym pasażerskim i towarowym
- * Transport i modernizacja transportu morskiego i wodnego przybrzeżnego towarowego, statki do operacji portowych i działań pomocniczych oraz pasażerskiego

 **Zielone
gwarancje**

Dowiedz się więcej
na stronie kuke.com.pl 

Lub zeskanuj kod:





KUKE

Grupa PFR

Znajdujemy
możliwości



Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) jest wyłącznie materiałem promocyjnym dotyczącym rozwiązań produktowych oferowanych przez KUKE S.A. („Spółka”), przygotowanym przez Spółkę.

Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży i ma charakter wyłącznie promocyjny i w żadnym wypadku nie stanowi zachęty czy podstawy do podejmowania decyzji o nabyciu danego rozwiązania produktowego. Informacje zawarte w Prezentacji służą wyłącznie celom informacyjnym i zostały oparte na źródłach, które Spółka uznaje za wiarygodne i sprawdzone. Podane informacje mogą być aktualizowane, uzupełniane, poprawiane lub zmieniane, przy czym mogą być to zmiany istotne. Spółka nie składa żadnych oświadczeń ani zapewnień, w sposób wyraźny lub dorozumiany, dotyczących poprawności, kompletności lub rzetelności informacji lub opinii zawartych w Prezentacji i nie ponosi odpowiedzialności za decyzje podjęte na podstawie tych informacji lub opinii.

Wszelkie opinie zawarte w Prezentacji odzwierciedlają ocenę na dzień sporządzenia Prezentacji i mogą ulec zmianie bez powiadomienia. Spółka nie zobowiązuje się do dokonania aktualizacji ani korekty Prezentacji, bądź informacji oraz danych, na podstawie których została ona przygotowana. Ryzyko związane z wykorzystaniem informacji przedstawionych w Prezentacji ponosi sam użytkownik. Spółka, ani osoby działające w imieniu Spółki nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności wobec użytkowników lub osób trzecich za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.

Majątkowe prawa autorskie do Prezentacji przysługują Spółce, a kopiowanie całości lub części Prezentacji, a także dokonywanie w niej zmian wymaga zgody Spółki.

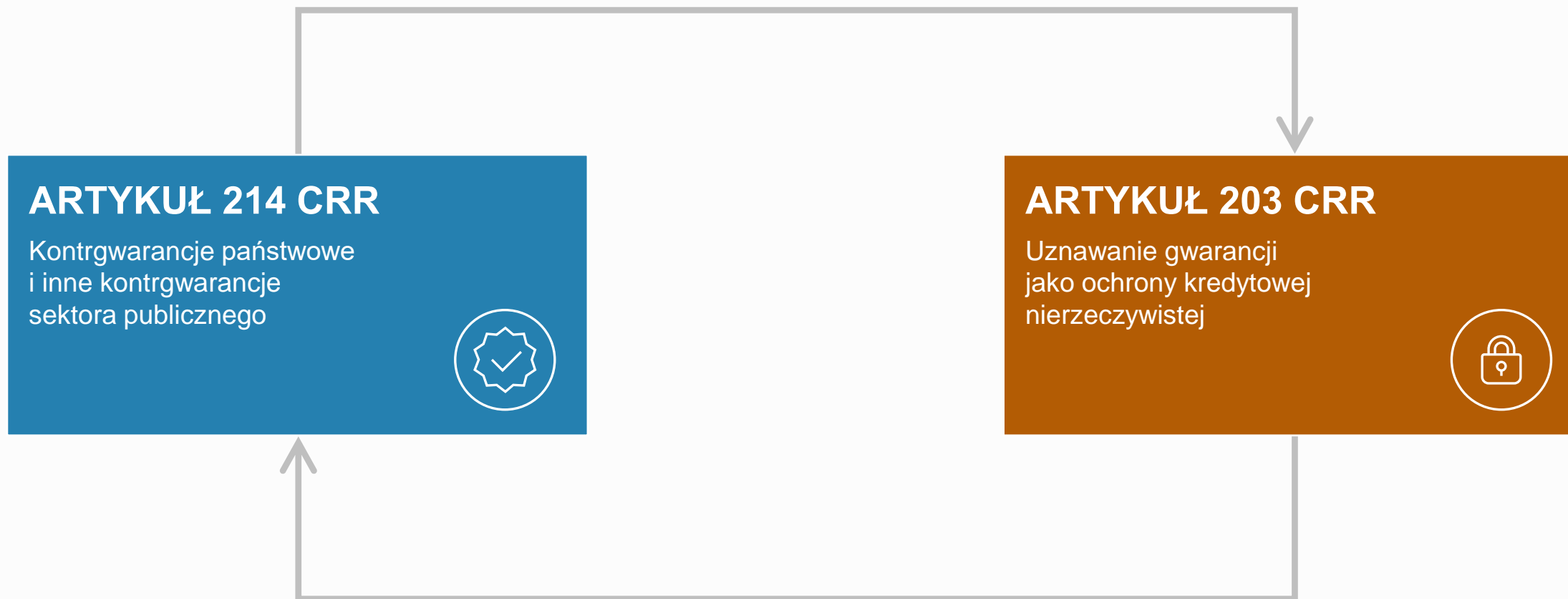
C L I F F O R D
C H A N C E



**GWARANCJE KUKE W FINANSOWANIACH KONSORCJALNYCH –
KORZYŚCI I WYZWANIA**

MATEUSZ CHMURA, MIŁOSZ GOŁĄB
9 PAŹDZIERNIKA 2024

OCHRONA NIERZECZYWISTA



KUKE JAKO DODATKOWY QUASI-CZŁONEK KONSORCJUM



DUTY OF CARE KANCELARII



WIERZYTELNOŚCI KUKE do Spółki traktowana jak inne wierzytelności konsorcjum

- wspólne zabezpieczenia
- wspólne głosowanie

WSPÓLNE ZABEZPIECZENIA



**WIERZYTELNOŚĆ KUKE ZABEZPIECZONA
OD DNIA UDZIELENIA GWARANCJI
NA RÓWNI Z INNYMI FINANSUJĄCYMI**



**„Senior
Creditors”**

means each of the Security Agent, the Facilities Creditors and the **ECA**

**„Senior Finance
Documents”**

means each of the Facilities Finance Documents and each of the **ECA Finance Documents**



**ZGODNIE Z ICA WIERZYCIELE
„KONTROLUJĄ” SIĘ W ZAKRESIE EGZEKUCJI
(ALE NIE GWARANCJE KUKE)**



**„Enforcement
Action”**

means: the taking of any steps to enforce or require the enforcement of any Transaction Security (including the crystallisation of any floating charge forming part of the Transaction Security **but excluding ECA Guarantee**)

GŁOSOWANIE W DOKUMENTACJI



KUKE TRAKTOWANE JAK WYPŁACONY WIERZYCIEL



„Senior Credit Participation”

means:

- a) in relations to a Facilities Lender, the aggregate of its Facilities Liabilities **less** any amount that it can at the relevant moment demand under the ECA Guarantee issued in favour of such Facility Lender;
- b) in relation to the ECA:
 - i. the ECA Liabilities; and
 - ii. the amount that the ECA Lenders can at the relevant moment demand under the ECA Guarantees issued in favour of such ECA Lenders.

WYŁĄCZENIE EGZEKUCJI Z GWARANCJI KUKE Z REŻIMEM ICA

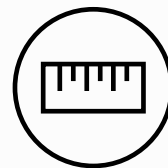


BANKI MOGĄ SAME EGZEKWOWAĆ GWARANCJĘ KUKE



SECURITY HELD BY THE CREDITORS

If any Transaction Security is held by a Creditor other than the Security Agent, then that Creditor may only enforce that Transaction Security in accordance with instructions given by an Instructing Group, **provided that for the avoidance of doubt each ECA Lender may request payment under its ECA Guarantee without any instruction.**



PRZYCHODY Z GWARANCJI KUKE WYŁĄCZONE ZE STANDARDOWEGO PODZIAŁU



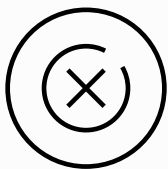
EXCLUSIONS

Clause 5.2 (*Turnover by the Creditors*) shall not apply to any receipt or recovery made:

5.3.1 in accordance with Clause 14 (*Equalisation*); or

5.3.2 under and ECA Guarantee by the respective ECA Lender.

DODATKOWE UPRAWNIENIA KUKE



WETO NA CAŁY ZAKRES ZMIAN DO ICA (MOŻNA WYMÓC ZGODĘ KUKE NA ZMIANY DO UMOWY KREDYTÓW, JEŻELI WPŁYWA TO NA ZAKRES ZABEZPIECZEŃ)



21.1.4

Notwithstanding anything to the contrary set out in this Clause 21, an amendment or waiver that has the effect of changing or which relates to the definition of the “ECA Acceleration Event”, “ECA Guarantee”, “ECA Finance Documents”, “ECA General Agreement”, “ECA Lender”, “ECA Guarantee” and any other provisions of the Agreement which can have the effect on rights and obligations of ECA shall not be made without the prior written consent of the ECA.



21.2.2

Subject to Clause 21.4.3, any amendment or waiver of, or consent under, any Transaction Security Document which has the effect of changing or which relates to:

- a) the nature or scope of the Charged Property;
- b) the manner in which the proceeds of enforcement of the Transaction Security are distributed; or
- c) the release of any Transaction Security,

shall not be made without the prior consent of the Facilities Lenders whose consent to that amendment, waiver or consent is required under the Facilities Agreement and the ECA. For the avoidance of doubt, any such changes that have been agreed to in the Facilities Agreement on the date of this Agreement (and require no further consent of the Facilities Lenders) shall not require the prior consent of the ECA.



C L I F F O R D
C H A N C E

Norway House, ul. Lwowska 19, 00-660 Warsaw, Poland

© Clifford Chance 2024

Clifford Chance, Janicka, Krużewski, Stosio i wspólnicy spółka komandytowa

WWW.CLIFFORDCHANCE.COM