

Tarcza Finansowa

elementy kluczowe dla przedsiębiorców

15 kwietnia 2020 r.

Remigiusz Markiel

Maciej Kubica



Dla kogo?

Mikroprzedsiębiorca:

- 1-9 pracowników (z wyłączeniem właściciela);
- roczny obrót lub suma bilansowa nie przekracza 2 mln EUR;

Mały i średni przedsiębiorca:

- 10-249 pracowników;
- roczny obrót nie przekracza 50 mln EUR lub suma bilansowa nie przekracza 43 mln EUR;

Duży przedsiębiorca:

- 250+ pracowników;
- roczny obrót przekracza 50 mln EUR lub suma bilansowa przekracza 43 mln EUR

Rozmiar postrzegany przez GRUPĘ jako całość.

Warunki generalne – mikro/małe/średnie

1. Spadek obrotów gospodarczych (w ujęciu ilościowym lub wartościowym):

- o co najmniej 25% w dowolnym miesiącu po 1 lutego 2020 r. w porównaniu do:
 - poprzedniego miesiąca lub
 - analogicznego miesiąca roku ubiegłego;

2. Brak otwarcia postępowania: upadłościowego; likwidacyjnego; restrukturyzacyjnego;

3. Beneficjent rzeczywisty podmiotu:

- rezydencja podatkowa w RP oraz
- rozlicza podatki w RP za ostatnie 2 lata;

Możliwe odejście od zasady:

- przeniesienie rezydencji podatkowej do RP w ciągu 9 miesięcy lub
- dodatkowe zobowiązania inwestycyjne.

Warunki generalne – mikro/małe/średnie

4. Prowadzenie działalności na dzień 31 grudnia 2019 r.;

5. Niezaleganie (możliwa umowa) z należnościami publicznoprawnymi na dzień:

- 31 grudnia 2019 r. lub
- na dzień udzielenia finansowania;

6. Nieprowadzenie działalności w określonych zakresach np.:

- produkcja i handel bronią i amunicją;
- towary/usługi które mogą skutkować ograniczeniem bądź naruszeniem wolności indywidualnych lub praw człowieka;
- obszarów wątpliwych etycznie (eksperymenty na zwierzętach; hazard; wyroby tytoniowe i podobne używki);

Umowa o subwencje – mikro/małe/średnie

Umowa:

- przeznaczenie środków na działalność operacyjną (zakaz wykorzystania do przejęcia innego podmiotu);
- max 25% subwencji na przedterminową spłatę kredytów;
- zakaz przeznaczania subwencji na płatności dla właściciela (podmiotów powiązanych);
- zwrot na warunkach określonych w programie i umowie;
- zabezpieczenie umowne lub inne;
- inne szczególne prawa/obowiązki stron umowy;

Wniosek:

- za pośrednictwem banków;
- online;
- na podstawie oświadczeń;

Subwencje dla mikro

Wysokość subwencji zależy od:

- ilość zatrudnionych (stosunek pracy, os. „współpracujące”);
- kwota bazowa subwencji (zależna od wielkości spadku obrotów);

Wsparcie finansowe w złotych		Kwota subwencji finansowej w zależności od liczby zatrudnionych (bez właściciela)								
Skala spadku przychodów	Bazowa kwota subwencji na zatrudnionego	1	2	3	4	5	6	7	8	9
<25 ; 50%)	12 000	12 000	24 000	36 000	48 000	60 000	72 000	84 000	96 000	108 000
<50%; 75%)	24 000	24 000	48 000	72 000	96 000	120 000	144 000	168 000	192 000	216 000
<75%; 100>	36 000	36 000	72 000	108 000	144 000	180 000	216 000	252 000	288 000	324 000

Zwrot subwencji :

- zaprzestanie działalności w okresie 12 miesięcy od dnia przyznania - **100%**;
- brak zaprzestania – **25%** (czyli zawsze zwrot) + ewentualnie:
- redukcja zatrudnienia ze 100% do 50% w okresie 12 mcy od dnia udzielenia subwencji w stosunku do stanu na 31.12.2019 r. lub wobec analogicznego okresu roku poprzedniego – zwrot proporcjonalny do redukcji (**od 0% do 50%**),
- redukcja zatrudnienia do poniżej 50% – **50%**;

Subwencje dla małych/średnich

Wysokość subwencji zależy od:

- poziom przychodów za 2019 r.;
- spadek przychodów w związku z COVID-19;
- nie więcej niż 800 000 EUR;

Spadek przychodów	Kwota subwencji jako % przychodów	MŚP Średnio		MŚP Maksymalnie	
		Średni przychód MŚP	Kwota Subwencji	Maksymalny przychód do kalkulacji kwoty subwencji	Maksymalna kwota subwencji
<0 ; 25%)	0%	31 300 000	0	225 000 000	0
<25 ; 50%)	4%	31 300 000	1 252 000	225 000 000	3 500 000
<50 ; 75%)	6%	31 300 000	1 878 000	225 000 000	3 500 000
<75% ; 100%>	8%	31 300 000	2 504 000	225 000 000	3 500 000

Subwencje dla małych/średnich

Zwrot subwencji :

- zaprzestanie działalności w okresie 12 miesięcy od dnia przyznania - **100%**;
- brak zaprzestania – **25%** (czyli zawsze zwrot) + ewentualnie:
- zwrot różnicy między 25% subwencji a wykazaną stratą na sprzedaży w okresie 12 miesięcy od pierwszego miesiąca w którym odnotowano stratę (po 1 lutego 2020 r. lub od miesiąca udzielenia subwencji);
- proporcjonalnie do skali redukcji zatrudnienia od 100% do 50% - **od 0% do 25%** ;
- redukcja zatrudnienia do poniżej 50% – **25%**;

Zwrot:

- spłata w 24 równych miesięcznych ratach;
- pierwsza rata 13 miesiąc kalendarzowy licząc od pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego po dniu udzielenia subwencji;

Wsparcie dla dużych*

1.a) Spadek obrotów gospodarczych (w ujęciu ilościowym lub wartościowym):

- o co najmniej 25% w dowolnym miesiącu po 1 lutego 2020 r. w porównaniu do:
 - poprzedniego miesiąca lub
 - analogicznego miesiąca roku ubiegłego;

lub

1.b) Utrata zdolność produkcji lub świadczenia usług albo odbioru produktów lub usług przez zamawiających w związku z brakiem dostępności komponentów lub zasobów w związku z COVID-19;

lub

1.c) Nieotrzymywanie płatności z tytułu sprzedaży na skutek COVID-19 w kwocie przekraczającej 25% należności

lub

1.d) Brak dostępu do rynku kapitałowego lub limitów kredytowych w związku z nowymi kontraktami

lub

1.e) Bycie beneficjentem Programów Sektorowych

Wsparcie dla dużych*

2. Brak otwarcia postępowania: upadłościowego; likwidacyjnego; restrukturyzacyjnego;

3. Beneficjent rzeczywisty podmiotu:

- rezydencja podatkowa w RP oraz
- rozlicza podatki w RP za ostatnie 2 lata;

Możliwe odejście od zasady:

- przeniesienie rezydencji podatkowej do RP w ciągu 9 miesięcy ale
- brak odejścia od zasady gdy dodatkowe zobowiązania inwestycyjne.

4. Prowadzenie działalności na dzień 31 grudnia 2019 r.;

5. Niezaleganie (możliwa umowa) **z należnościami publicznoprawnymi na dzień:**

- 31 grudnia 2019 r. lub
- na dzień udzielenia finansowania;

6. Nieprowadzenie działalności w określonych zakresach

Finansowanie płynnościowe

1. Pożyczka;
 2. Skup należności lub wierzytelności;
 3. Obligacje;
 4. Gwarancje;
- Maksymalny okres finansowania płynnościowego – 2 lata + 1 rok (opcja);
 - Wysokość zależna od luki płynności powstałej przez COVID-19 – **do 1 MLD PLN**;

Nie może być przeznaczone na:

- płatności do właścicieli o ile nie wynika to z normalnej działalności i nie jest dozwolone umową z PFR;
- nabycie udziałów akcji w celu umorzenia;
- fuzje i przejęcia;
- refinansowa lub przedterminową spłatę obecnego zadłużenia finansowego.

Może być przeznaczone na bieżące płatności w tym:

- wynagrodzenia;
- działalność operacyjna;
- należności publicznoprawne;
- inne cele ustalone z PFR.

Finansowanie płynnościowe

- **Odsetki:**
 - WIBOR 3 M + 1% (spłata do 1 roku);
 - WIBOR 3 M + 1,4% (spłata do 2 lat);
 - WIBOR 3 M + 1,8% (spłata do 3 lat);
- spłata zgodnie z harmonogramem z umowy;
- PFR ma możliwość **konwersji finansowania na kapitał** według uzgodnionej formuły lub w oparciu o wycenę sporządzoną przez renomowany podmiot na dany dzień konwersji, lub konwersji na inny instrument dłużny;
- szczegółowe warunki wsparcia w umowie;
- analiza zdolności kredytowej przedsiębiorców będzie miała charakter uproszczony, a poziom ryzyka kredytowego może być podwyższony.

Finansowanie preferencyjne

Wysokość:

- w formie pożyczki **umarzalnej** do wysokości 75% jej wartości;
- wysokość pożyczki uzależniona od luki płynnościowej powstałej na skutek COVID-19 maksymalnie do kwoty **750 mln PLN** na okres **3 lat**.

Cel: bieżąca działalność operacyjna oraz działania restrukturyzacyjne;

Nie może być przeznaczone na:

- płatności do właścicieli o ile nie wynika to z normalnej działalności i nie jest dozwolone umową z PFR;
- nabycie udziałów akcji w celu umorzenia;
- fuzje i przejęcia;
- refinansowa lub przedterminową spłatę obecnego zadłużenia finansowego.

Uwaga:

- PFR może mieć prawo do konwersji finansowania na kapitał według uzgodnionej formuły lub w oparciu o wycenę sporządzoną przez renomowany podmiot na dany dzień konwersji, lub konwersji na inny instrument dłużny.

Finansowanie preferencyjne

Warunki:

- gotówkowa strata na sprzedaży w co najmniej jednym miesiącu przypadającym po 29 lutego 2020 r., (gotówkowa strata na sprzedaży - odzwierciedlona w rachunku wyników strata na sprzedaży netto z wyłączeniem w szczególności kosztów amortyzacji, rezerw i odpisów);

lub

- prognozowany poziom zadłużenia wzrósł na skutek COVID-19 do poziomu, który zagraża stabilności finansowej, rozumianej jako zadłużenie netto (zobowiązania finansowe minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty) w relacji do zysku EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja), nie przekraczające poziomu 3,5x w ustabilizowanym roku po zakończeniu kryzysu według prognozy;

oraz

przedstawiono plan restrukturyzacji i projekcje finansowe, uwiarygadniające uzyskanie rentowności finansowej po zakończeniu kryzysu w związku z COVID-19 oraz przeszło pozytywnie proces uproszczonego badania (tzw. due diligence) prowadzonego przez PFR

Finansowanie preferencyjne

Odsetki: analogicznie jak przy finansowaniu płynnościowym;

Warunki umorzenia:

- kwota umorzenia jest równa maksymalnie kwocie skumulowanej gotówkowej straty na sprzedaży w okresie od pierwszego miesiąca wykazującego stratę po 29 lutego 2020 r. przez okres kolejnych 12 miesięcy i nie dłużej niż do 30 czerwca 2021 r.;
- kwota umorzenia nie może przekroczyć 75% wartości pożyczki preferencyjnej;
- wysokość kwoty umorzenia może zostać dodatkowo uzależniona od indywidualnych warunków utrzymania poziomu zatrudnienia;
- nie zostało otwarte postępowanie upadłościowe / likwidacyjne / restrukturyzacyjne;

Umorzenie do **30.09.2021 r.** w oparciu o zaudytowane SF za 2020 r. oraz SF za I półrocze 2021 r. wraz z przedstawionym wyliczeniem gotówkowej straty na sprzedaży.

Finansowanie inwestycyjne

Realizowane do 31 grudnia 2020 r. przez PFR objęcie:

- udziałów;
- akcji;
- warrantów subskrypcyjnych;
- obligacji lub pożyczek zamiennych na akcje.

Obejmowanie instrumentów:

- od emitentów na rynku regulowanym (udział PFR nie przekracza 50%);
- na rynku prywatnym (udział PFR nie przekracza 50%);
- na innych zasadach z zastrzeżeniem spełnienia „Testu Prywatnego Inwestora”.

Finansowanie inwestycyjne

Warunki:

- gotówkowa strata na sprzedaży w co najmniej jednym miesiącu przypadającym po 29 lutego 2020 r., gdzie gotówkowa strata na sprzedaży to odzwierciedlona w rachunku wyników strata na sprzedaży netto z wyłączeniem w szczególności kosztów amortyzacji, rezerw i odpisów lub wyniku z przeszacowania lub sprzedaży aktywów;

przedstawiono plan restrukturyzacji i projekcje finansowe, uwiarygadniające uzyskanie rentowności finansowej po zakończeniu kryzysu w związku z COVID-19 oraz przeszło pozytywnie proces uproszczonego badania (tzw. due diligence) prowadzonego przez Polski Fundusz Rozwoju

Tarcza Antykryzysowa 2.0

Dofinansowanie wynagrodzeń z FGŚP – możliwość obniżenia wymiaru czasu pracy maksymalnie o 20%, świadczenia przysługują od miesiąca złożenia wniosku (upřednio od dnia złożenia), usunięcie konieczności zatrudniania pracowników objętych dofinansowaniem przez 3 m-ce po okresie pobierania świadczeń;

Zwolnienie ZUS – możliwość 50% zwolnienia ze składek dla pracodawców zgłaszających do ubezpieczenia 10-49 ubezpieczonych;

Świadczenie postojowe – wypłacane nie więcej niż 3 krotnie (upřednio możliwość jednokrotnej wypłaty), przyznawane ponownie na podstawie oświadczenia, że sytuacja materialna nie uległa poprawie;

Pożyczka dla mikroprzedsiębiorców – podlega umorzeniu gdy przedsiębiorca będzie prowadził działalność przez minimum 3 miesiące od dnia udzielenia pożyczki (upřednio warunek zatrudniania przez ten okres pracowników);

Wniosek o upadłość – jeżeli podstawa do ogłoszenia upadłości powstała w okresie i z powodu COVID-19, bieg terminu do złożenia wniosku o upadłość nie rozpoczyna się a rozpoczęty ulega przerwaniu



tla-kancelaria.pl

Kontakt



Remigiusz Markiel

+48 667 099 603

remigiusz.markiel@tla-kancelaria.pl



Maciej Kubica

+48 505 009 567

maciej.kubica@tla-kancelaria.pl

Kancelaria:

+48 71 794 01 27

kancelaria@tla-kancelaria.pl



Niniejsza prezentacja zawiera jedynie informacje o charakterze ogólnym i za jej pośrednictwem TLA nie świadczy usług doradztwa. Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji lub czynności mających wpływ na państwa sytuację finansową lub działalność gospodarczą proszę skontaktować się z doradcą TLA.