

COVID-19: Wichtige Schritte auf dem Weg zu kurzfristigen Liquiditätshilfen

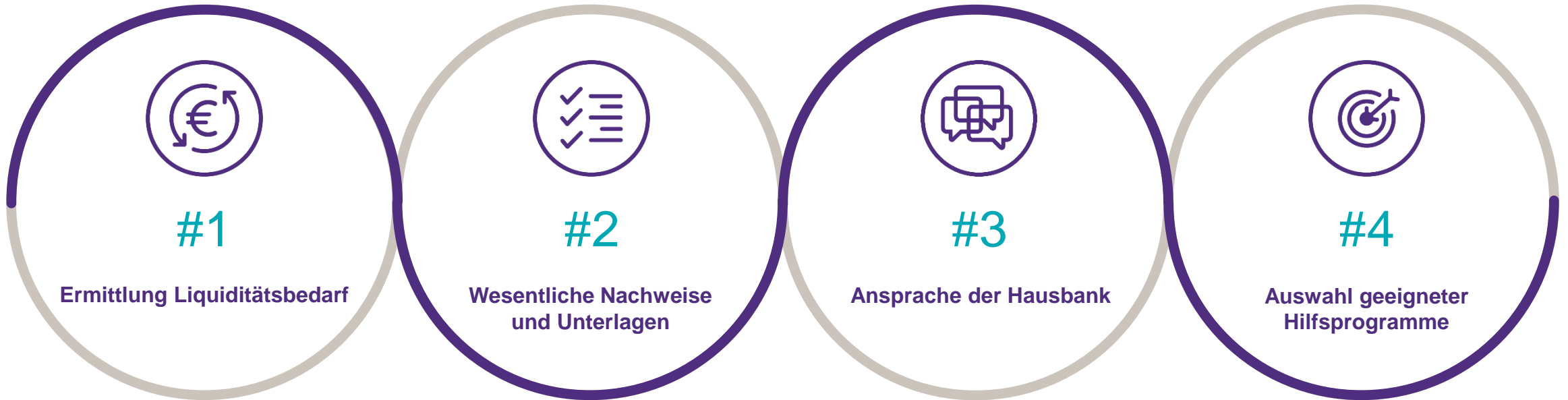
Unser integrierter und lösungsorientierter Beratungsansatz für unsere Mandanten

Corporate Finance & Advisory

Stand: 23. März 2020



„Corona-Hilfen“: Beachten Sie die vier wesentlichen Schritte im Beantragungsprozess



- Erstellung einer dezidierten **Liquiditätsplanung** (wöchentliche/monatliche Betrachtung für mindestens 8-10 Wochen)
- Berücksichtigung aller eingehenden und ausgehenden Zahlungen (realistische Einschätzung)
- Exkurs: Check Covenants bei bestehenden Kreditverträgen

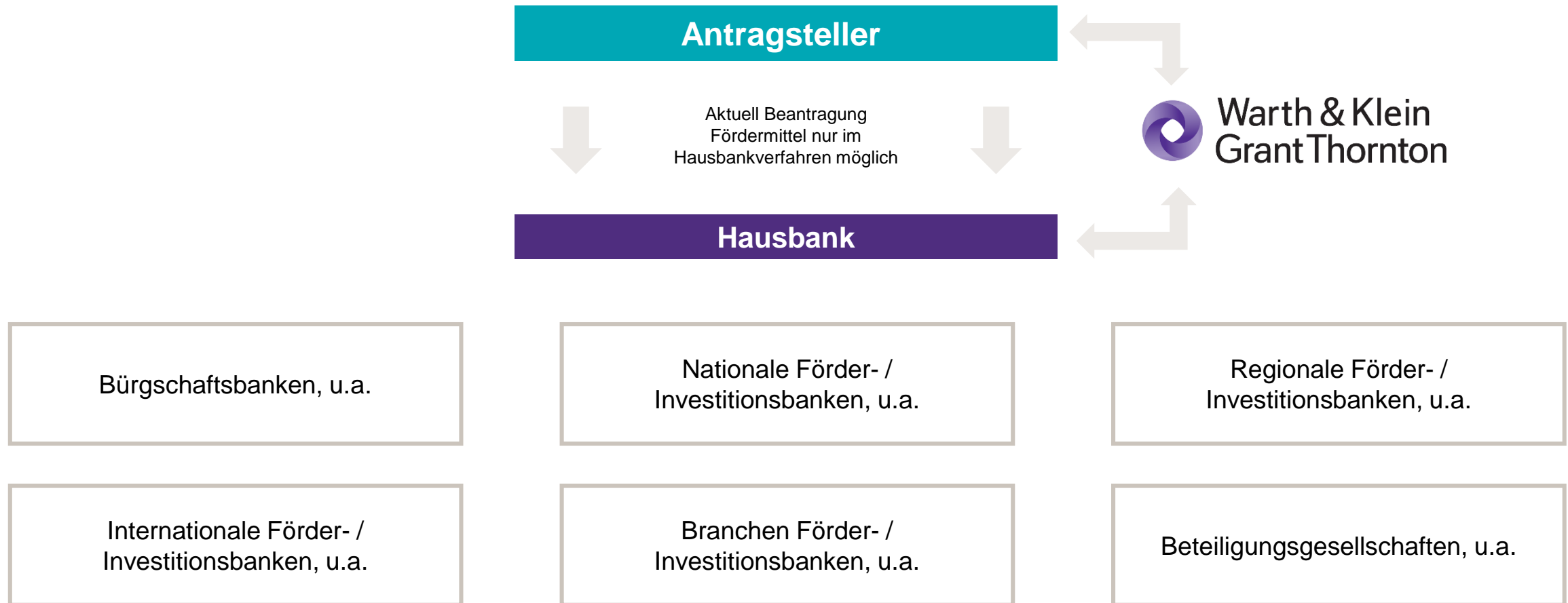
- Hauptbotschaft (nachzuweisen): „**Das Unternehmen war bis zum 31.12.2019 nicht in Schwierigkeiten**“
- Unternehmensplanung inkl. Szenario „Einfluss Corona-Virus“ (Bilanz, GuV, Cash Flow)
- Minimum: Beschreibung „Einfluss Corona-Virus“

- Staatliche Maßnahmen werden in der Regel **über die Hausbanken** / Bürgschaftsbanken kanalisiert
- Voranfrage an Hausbank (insbesondere bei KfW-Programmen)
- Vereinzelt direkte Ansprache der lokalen Investitionsbanken möglich

- Auswahl des passenden Programms [Einschränkungen für Restrukturierungen (S6-Gutachten) und Umfinanzierungen]
- Antragstellung
- Einreichung der geforderten Unterlagen an Hausbank
- Umsetzungsbegleitung

Wir begleiten Sie durch alle Phasen, ggf. auch situativ nur während einzelner Phasen

„Corona-Hilfen“: Das Antragsverfahren im Überblick



Kreditprogramme der BReg IMMER über die Hausbank

Bearbeitungsdauer

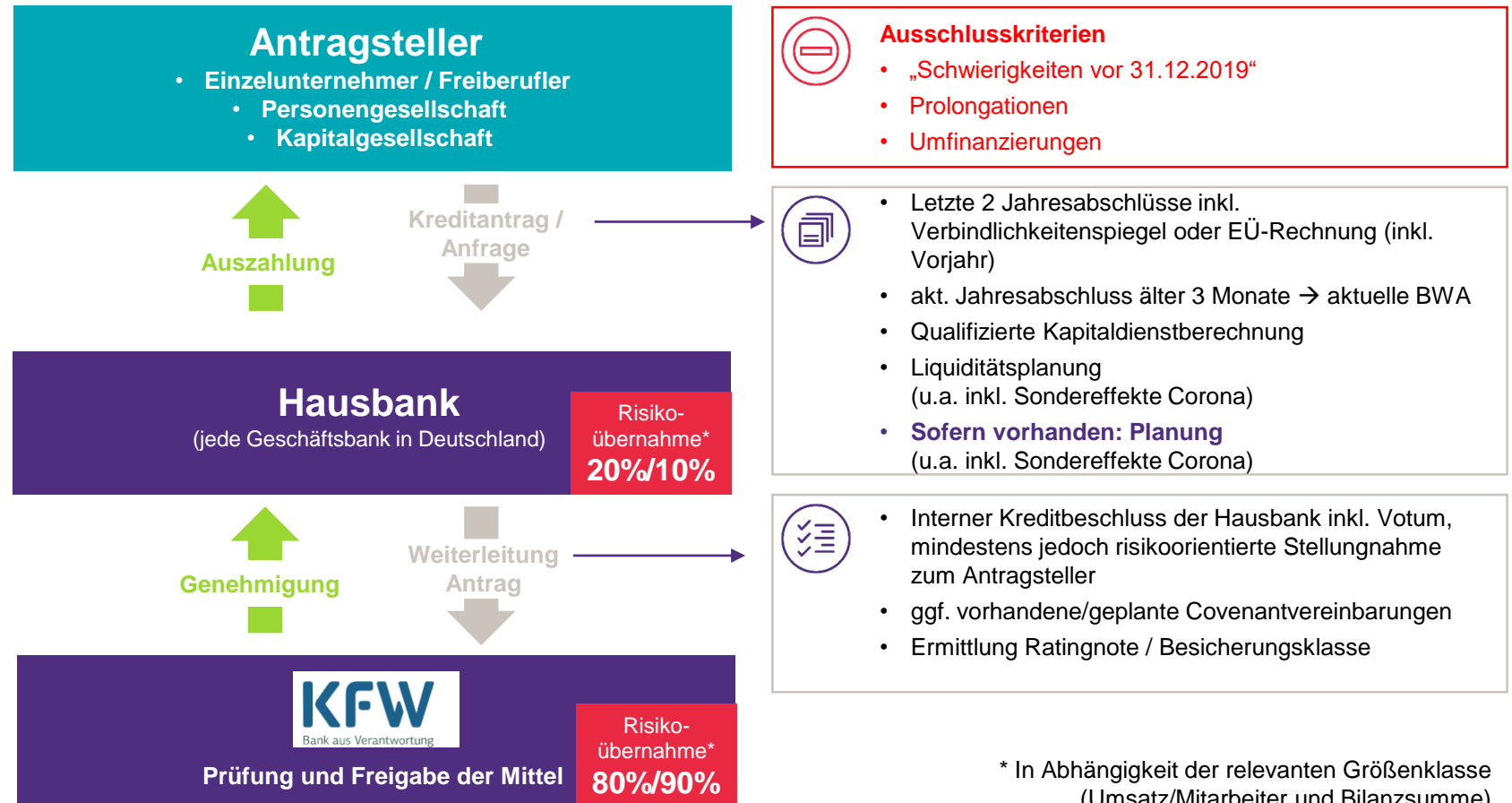
Normalerweise 2 - 3 Wochen
Einfluss durch Corona noch unklar...

Beschleunigung der Anträge

- Bis EURm 3: keine separate Risikoprüfung durch KfW
- EURm 3-10 Kredite: Anwendung des „Fast Track Verfahrens“
- Übergangsregelungen bis technische Umsetzung bei KfW erfolgt ist



Staatsgarantien



* In Abhängigkeit der relevanten Größenklasse (Umsatz/Mitarbeiter und Bilanzsumme)

Größendefinitionen / Programmvarianten der KfW

| | Kleine und Mittlere Unternehmen | Große Unternehmen |
|----------------------------------|--|--|
| Umsatz | <= 50 EUR Mio. („Unternehmensgruppe“ gem. KfW) | > 50 Mio. EUR Mio. („Unternehmensgruppe“ gem. KfW) |
| Mitarbeiter | <= 250 MA | > 250 MA |
| Bilanzsumme | n/A | > 43 EUR Mio. |
| Risikoübernahme der KfW | Bis zu 90 % (Haftungsfreistellung) | Bis zu 80 % (Haftungsfreistellung) |
| Kreditprogramme | <ul style="list-style-type: none"> > 5 Jahre am Markt: KfW-Unternehmerkredit (047) Mind. 3 Jahre am Markt: ERP-Gründerkredit – Universell (076) | <ul style="list-style-type: none"> > 5 Jahre am Markt: KfW-Unternehmerkredit (037) Mind. 3 Jahre am Markt: ERP-Gründerkredit – Universell (075) |
| Kredithöchstgrenze (allgemein) | EUR Mrd. 1,0 | EUR Mrd. 1,0 |
| Kredithöchstgrenze (individuell) | Begrenzung auf <ul style="list-style-type: none"> 25 % des Jahresumsatzes 2019 oder das Doppelte der Lohnkosten von 2019 oder den aktuellen Finanzierungsbedarf für die nächsten 18 Monate oder 50 % der Gesamtverschuldung Ihres Unternehmens bei Krediten über EUR Mio. 25 | Begrenzung auf <ul style="list-style-type: none"> 25 % des Jahresumsatzes 2019 oder das Doppelte der Lohnkosten von 2019 oder den aktuellen Finanzierungsbedarf für die nächsten 12 Monate oder 50 % der Gesamtverschuldung Ihres Unternehmens bei Krediten über EUR Mio. 25 |

KfW-Sonderprogramm - Konsortialfinanzierungen ab EUR Mio. 25

- Beteiligung an Konsortialfinanzierungen für Investitionen und Betriebsmittel
- Übernahme bis zu 80 % des Risikos, jedoch maximal 50 % der Risiken der Gesamtverschuldung
- KfW-Risikoanteil beträgt mind. EUR Mio. 25 – sonstige Begrenzung analog Kredithöchstgrenze (Große Unternehmen)

Es besteht noch erheblicher Klärungs- und Definitionsbedarf insbesondere hinsichtlich der Definitionen „Gesamtverschuldung“ und den „Kredithöchstgrenzen“ (bzw. der „oder“-Verknüpfungen).

Unsere Meinung: Alternativ ist in Einzelfallabwägung auch die Beantragung einer Landesbürgschaft denkbar.

Unser integriertes Advisory-Team für Sie

Projektleitung, Koordination, Bankenansprache und Programmauswahl



Markus Paffenholz
Partner, Head of Debt Advisory
T +49 211 9524 8263
M +49 160 701 3775
E Markus.Paffenholz@wkg.com



Stefan Lengermann
Senior Manager, Debt Advisory
T +49 211 9524 8483
M +49 152 01579 210
E Stefan.Lengermann@wkg.com



Jan-Philipp Bülow
Senior Manager, Debt Advisory
T +49 40 43218 6239
M +49 174 216 4623
E Janphilipp.Buelow@wkg.com

(Liquiditäts-)Planung



Kristina Ganzen
Partner, Transaction Advisory
T +49 69 9055 98629
M +49 152 5495 2424
E kristina.ganzen@wkg.com

Gutachterliche Bescheinigung



Prof. Dr. Heike Wieland-Blöse
Partner, Recovery & Reorganisation
T +49 211 9524 8512
E heike.wielandbloese@wkg.com

Antrags- / Umsetzungsbegleitung



Patrick Lommertin
Assistant Manager, Debt Advisory
T +49 211 9524 8174
M +49 152 01462908
E Patrick.Lommertin@wkg.com



Lars Decker
Senior Manager, Transaction Advisory
T +49 211 9524 8134
M +49 163 8952 403
E lars.decker@wkg.com



Klaus Schaldt
Partner, Transaction Advisory
T +49 211 9524 8255
M +49 177 8952 490
E klaus.schaldt@wkg.com



Benjamin Kortmann
Assistant Manager, Debt Advisory
T +49 40 43218 6284
M +49 152 0145 0920
E Benjamin.Kortmann@wkg.com



Tim Gonnermann
Senior Manager, Transaction Advisory
T +49 211 9524 8252
M +49 162 257 3547
E tim.gonnermann@wkg.com



Wolfgang Klopsch
Senior Manager, Transaction Advisory
T +49 211 9524 8469
M +49 173 389 7771
E wolfgang.klopsch@wkg.com



Dominik Waitschekauski
Consultant, Debt Advisory
T +49 211 9524 8593
E dominik.waitschekauski@wkg.com

Disclaimer

Warth & Klein Grant Thornton AG ist eine Mitgliedsfirma von Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International).

Die Bezeichnung Grant Thornton bezieht sich auf Grant Thornton International oder eine ihrer Mitgliedsfirmen. Grant Thornton International und die Mitgliedsfirmen sind keine weltweite Partnerschaft. Jede Mitgliedsfirma erbringt ihre Dienstleistungen eigenverantwortlich und unabhängig von Grant Thornton International oder anderen Mitgliedsfirmen. Sämtliche Bezeichnungen richten sich an alle Geschlechter.

Obige Ausführungen beziehen sich auf den Kenntnisstand zum 23. März 2020. Dieser ist nach bestem Wissen und Gewissen auf Basis der aktuell verfügbaren Informationen recherchiert und aufbereitet. Aufgrund der hohen Dynamik von regulatorischen und kommerziellen Prozessen im aktuellen Marktumfeld, können wir für vorstehende Ausführungen zu Kreditprogrammen und Antragsprozessen jedoch keine Haftung übernehmen.



© 2020 Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warth & Klein Grant Thornton AG ist eine Mitgliedsfirma von Grant Thornton International Ltd. (Grant Thornton International)

Die Bezeichnung Grant Thornton bezieht sich auf Grant Thornton International oder eine ihrer Mitgliedsfirmen. Grant Thornton International und die Mitgliedsfirmen sind keine weltweite Partnerschaft. Jede Mitgliedsfirma erbringt ihre Dienstleistungen eigenverantwortlich und unabhängig von Grant Thornton International oder anderen Mitgliedsfirmen. Sämtliche Bezeichnungen richten sich an alle Geschlechter.

wkgt.com

Berlin

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Cicerostraße 2
10709 Berlin
T +49 30 890482 0
F +49 30 890482 100

Dresden

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Schubertstraße 41
01307 Dresden
T +49 351 31821 0
F +49 351 31821 635

Düsseldorf

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Johannstraße 39
40476 Düsseldorf
T +49 211 9524 0
F +49 211 9524 200

Frankfurt a.M.

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ulmenstraße 37-39
60325 Frankfurt a. M.
T +49 69 905598 0
F +49 69 905598 477

Hamburg

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Kleiner Burstah 12
20457 Hamburg
T +49 40 4321862 0
F +49 40 4321862 49

Leipzig

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Humboldtstr. 25
04105 Leipzig
T +49 341 59083 0
F +49 341 59083 733

München

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ganghoferstraße 31
80339 München
T +49 89 36849 0
F +49 89 36849 4299

München

Warth & Klein Grant Thornton
Rechtsanwaltsgesellschaft mbH
Ganghoferstraße 31
80339 München
T +49 89 36849 0
F +49 89 36849 4299

Niederrhein

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Eindhovener Straße 37
41751 Viersen
T +49 2162 91811 0
F +49 2162 91811 60

Stuttgart

Warth & Klein Grant Thornton GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Jahnstraße 6
70597 Stuttgart
T +49 711 16871 0
F +49 711 16871 40

Wiesbaden

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Hagenauer Straße 59
65203 Wiesbaden
T +49 611 18890 0
F +49 611 260133