



Prezes Urzędu Ochrony
Konkurencji i Konsumentów
Marek Niechcial

ABINET MARSZAŁKA SENATU

wpłynęło dn. 30.05.17
nr 2881 podpis [signature]



DDO-52-201(2)/17/MZ

Warszawa, 25 maja 2017 r.

SEKRETARIAŃ
Biura Prac Senackich
Wpłynęło dn. 31.05.17
nr 3134 podpis [signature]

Pan
Stanisław Karczewski
Marszałek Senatu
Rzeczypospolitej Polskiej

Stanisław Karczewski

W odpowiedzi na pismo z dnia 24 maja 2017 r. (BPS/043-41-1023/17) oraz w nawiązaniu do załączonego oświadczenia, złożonego przez Pana Senatora Andrzeja Kobiaka na 41. posiedzeniu Senatu RP w dniu 17 maja 2017 r., dotyczącego definicji przedsiębiorstwa w trudnej sytuacji zawartej w art. 2 pkt 18 rozporządzenia Komisji (WE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (Dz. Urz. UE L 187 z 26.06.2014 r.) (dalej: rozporządzenie KE nr 651/2014), pragnę przedstawić co następuje.

1. Na podstawie jakich dokumentów ustala się kapitał własny oraz jak rozumieć pojęcie „kapitał własny”?

Wszelkie dane finansowe niezbędne do określenia spełniania przez przedsiębiorcę warunku dobrej sytuacji ekonomicznej na potrzeby rozporządzenia nr 651/2014 dostępne są w sprawozdaniach finansowych przedsiębiorstw sporządzanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, ze zm.), w szczególności w bilansie oraz rachunku zysków i strat przedsiębiorstwa.

Kapitał własny przedsiębiorstwa, o którym mowa w art. 2 pkt 18 lit. e ppkt i) rozporządzenia nr 651/2014, stanowi kapitał własny w rozumieniu ustawy o rachunkowości (pozycja w bilansie przedsiębiorstwa).

2. Na podstawie jakich dokumentów ustala się kapitał obcy i co oznacza pojęcie „kapitał obcy”?

Kapitał obcy, o którym mowa w art. 2 pkt 18 lit. e ppkt i) rozporządzenia nr 651/2014 nie jest tożsamy z obiegowym rozumieniem pojęcia „kapitał obcy”, a zatem nie odpowiada pozycji w bilansu „zobowiązania ogółem”. Zgodnie z wyjaśnieniami Komisji Europejskiej, pojęcie to powinno być rozumiane jako księgową wartość obciążonych odsetkami krótko- i długoterminowych zobowiązań finansowych, w szczególności powinien zawierać takie elementy jak pożyczki bankowe, dłużne instrumenty rynku kapitałowego i leasing finansowy. Do tej kategorii nie wlicza się natomiast krótkoterminowych zobowiązań, gdyż są one uważane raczej za kredyt handlowy niż za dług długoterminowy.

Do kategorii „kapitał obcy” zaliczają się zatem następujące pozycje w bilansie przedsiębiorstwa:

- kredyty i pożyczki (krótko- i długoterminowe),
- zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (krótko- i długoterminowe),
- inne zobowiązania finansowe (krótko- i długoterminowe).

3. Przedsiębiorcy, którzy nie są zaliczani do kategorii MŚP, są obowiązani również do obliczenia wskaźnika pokrycia odsetek do EBITDA. Jak zatem należy rozumieć pojęcie odsetek, co oznacza EBITDA, wedle jakiej formuły bądź wzoru oblicza się EBITDA? Proszę także o wyjaśnienie znaczenia poszczególnych elementów powyższego wzoru.

Wskaźnik pokrycia odsetek do EBITDA, o którym mowa w art. 2 pkt 18 lit e ppkt ii) rozporządzenia nr 651/2014 obliczamy według następującego wzoru:

$$\text{wartość wskaźnika} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{odsetki}},$$

gdzie:

EBITDA - zysk przed opodatkowaniem, odsetkami i amortyzacją (ang. *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation*), który jest w przybliżeniu równy sumie zysku z działalności operacyjnej (pozycja rachunku zysków i strat) i amortyzacji (pozycja w rachunku zysków i strat w wariantcie porównawczym oraz w rachunku przepływów pieniężnych sporządzanego metodą pośrednią),

odsetki (koszt obsługi długu) - pozycja w rachunku zysków i strat kwalifikowana do kosztów finansowych.

Z poważaniem
Marek Proch

