



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΤΡΙΤΟ
ΤΗΣ ΕΠΙΣΗΜΗΣ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ
 Αρ. 3624 της 19ης ΙΟΥΛΙΟΥ 2002
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ

ΜΕΡΟΣ Ι

Κανονιστικές Διοικητικές Πράξεις

Αριθμός 353

Οι περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων (Δημόσιες Ενισχύσεις Περιφερειακού Χαρακτήρα) Κανονισμοί του 2002 οι οποίοι εκδόθηκαν από το Υπουργικό Συμβούλιο δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 5(2) των περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων Νόμων του 2001 έως 2002, αφού κατατέθηκαν στη Βουλή των Αντιπροσώπων και εγκρίθηκαν από αυτή, δημοσιεύονται στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας σύμφωνα με το εδάφιο (3) του άρθρου 3 του περί Καταθέσεως στη Βουλή των Αντιπροσώπων των Κανονισμών που Εκδίδονται με Εξουσιοδότηση Νόμου, Νόμου (Ν. 99 του 1989 όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 227 του 1990).

ΟΙ ΠΕΡΙ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΩΝ ΔΗΜΟΣΙΩΝ ΕΝΙΣΧΥΣΕΩΝ ΝΟΜΟΙ ΤΟΥ 2001

Κανονισμοί δυνάμει του άρθρου 5(2)

Για σκοπούς εισαγωγής στην Κυπριακή έννομη τάξη διατάξεων αντίστοιχων με εκείνες της πράξης της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, που τιτλοφορείται -

«Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις κρατικές ενισχύσεις περιφερειακού χαρακτήρα» (ΕΕ C 74, της 10.3.1998, σ. 9),

Το Υπουργικό Συμβούλιο, ασκώντας τις εξουσίες που χορηγούνται σε αυτό από το άρθρο 5(2) των περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων Νόμων του 2001 έως 2002 εκδίδει τους ακόλουθους Κανονισμούς.

30(1) του 2001
122(1) του 2001
139(1) του 2002.

1. Οι παρόντες Κανονισμοί θα αναφέρονται ως οι περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων (Δημόσιες Ενισχύσεις Περιφερειακού Χαρακτήρα) Κανονισμοί του 2002.

Συνοπτικός
τίτλος.

2.—(1) Στους παρόντες Κανονισμούς, εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια—

«αριθμός των θέσεων εργασίας» ή «αριθμός των μονάδων εργασίας κατ' έτος» σημαίνει τον αριθμό των μισθωτών που απασχολούνται πλήρως επί ένα έτος. Η μερική ή η εποχιακή απασχόληση αποτελούν κλάσματα των μονάδων εργασίας κατ' έτος.

«δημιουργία απασχόλησης» σημαίνει την καθαρή αύξηση του αριθμού των θέσεων απασχόλησης στη συγκεκριμένη επιχείρηση σε σχέση με το μέσο όρο μίας περιόδου αναφοράς. Από τον αριθμό των εμφανών θέσεων απασχόλησης που δημιουργήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς πρέπει να αφαιρεθούν οι θέσεις εργασίας που καταργήθηκαν κατά το ίδιο χρονικό διάστημα:

Νοείται ότι η ερμηνεία του όρου αυτού ισχύει τόσο για υφιστάμενες όσο και για νέες εγκαταστάσεις·

«λειτουργικές ενισχύσεις» έχει την έννοια που προσδίδουν στον όρο αυτό οι περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων (Προστασία του Περιβάλλοντος) Κανονισμοί του 2001·

Επίσημη
Εφημερίδα,
Παράρτημα
Τρίτο (I):
27.7.2001.

«μεγάλες επιχειρήσεις» σημαίνει τις επιχειρήσεις που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων·

«μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις» έχει την έννοια που προσδίδουν στον όρο αυτό οι περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων (Μικρές και Μεσαίες Επιχειρήσεις) Κανονισμοί του 2001·

Επίσημη
Εφημερίδα,
Παράρτημα
Τρίτο (I):
4.5.2001.

«μισθολογικό κόστος» σημαίνει το μισθό, πριν από την αφαίρεση των φόρων και περιλαμβάνει τις υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης·

30(I) του 2001
122(I) του 2001.

«Νόμος» σημαίνει τους περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων Νόμους του 2001 και περιλαμβάνει οποιοδήποτε άλλο νόμο που τους τροποποιεί ή τους αντικαθιστά.

(2) Λέξεις και όροι, που χρησιμοποιούνται στους παρόντες Κανονισμούς, έχουν την ίδια έννοια που αποδίδεται σε αυτούς στο Νόμο.

Σκοπός των
Κανονισμών.

3. Σκοπός των παρόντων Κανονισμών είναι ο καθορισμός λεπτομερών κριτηρίων για την έγκριση, δυνάμει του άρθρου 5(1)(β) του Νόμου, ενισχύσεων περιφερειακού χαρακτήρα, που συμβάλλουν στην προώθηση της ανάπτυξης ορισμένων οικονομικών περιοχών, εφόσον δεν αλλοιώνουν τους όρους των συναλλαγών σε βαθμό αντίθετο με το κοινό συμφέρον.

Πεδίο
εφαρμογής.

4.—(1) Οι παρόντες Κανονισμοί εφαρμόζονται στις ενισχύσεις περιφερειακού χαρακτήρα, όπως ορίζονται στον Κανονισμό 5.

(2) Οι διατάξεις των παρόντων Κανονισμών δεν εφαρμόζονται—

(α) στις ενισχύσεις για την παραγωγή, μεταποίηση και εμπορία γεωργικών και αλιευτικών προϊόντων· και

(β) στις ατομικές ενισχύσεις που χορηγούνται για τη διάσωση και αναδιάρθρωση προβληματικών επιχειρήσεων, οι οποίες ρυθμίζονται από τους περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων (Διάσωση και Αναδιάρθρωση Προβληματικών Επιχειρήσεων) Κανονισμούς του 2001.

Επίσημη
Εφημερίδα,
Παράρτημα
Τρίτο (I):
27.7.2001.

(3) Οι διατάξεις των παρόντων Κανονισμών δεν εφαρμόζονται στα προγράμματα ενισχύσεων, που περιορίζονται σε έναν μόνο τομέα οικονομικής δραστηριότητας, και στις ατομικές ενισχύσεις, εκτός αν παρασχεθούν επαρκή στοιχεία που να ικανοποιούν τον Έφορο ότι με τη χορήγηση των ενισχύσεων αυτών επιδιώκεται σκοπός περιφερειακής ανάπτυξης.

Γενικές
Προϋποθέσεις
έγκρισης.

5.—(1) Ενισχύσεις περιφερειακού χαρακτήρα εγκρίνονται από τον Έφορο εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις που καθορίζουν οι παρόντες Κανονισμοί.

(2) Ενισχύσεις περιφερειακού χαρακτήρα είναι οι ενισχύσεις που χορηγούνται σε όλο ή μέρος του εδάφους της Κύπρου και έχουν ως στόχο την ανάπτυξη της περιοχής όπου χορηγούνται, μέσω της πραγματοποίησης αρχικών επενδύσεων ή της δημιουργίας απασχόλησης.

(3) Πρόγραμμα ενισχύσεων περιφερειακού χαρακτήρα δε δύναται να εγκριθεί παρά μόνο εάν προβλέπει ότι η αίτηση για ενίσχυση πρέπει να υποβάλλεται από το δικαιούχο, πριν από την έναρξη της εκτέλεσης του προς ενίσχυση έργου.

6.—(1) Για τους σκοπούς των παρόντων Κανονισμών, αρχική επένδυση είναι επένδυση πάγιου κεφαλαίου, η οποία αφορά τη δημιουργία νέων εγκαταστάσεων, την επέκταση υφιστάμενων εγκαταστάσεων ή την έναρξη δραστηριότητας, η οποία συνεπάγεται θεμελιώδη αλλαγή στο προϊόν ή τη μέθοδο παραγωγής μίας υφιστάμενης εγκατάστασης διαμέσου του εξορθολογισμού, της διαφοροποίησης ή του εκσυγχρονισμού, και δεν περιλαμβάνει τις επενδύσεις αντικατάστασης:

Ενισχύσεις
για αρχικές
επενδύσεις.

Νοείται ότι η ερμηνεία του όρου αρχική επένδυση περιλαμβάνει τις επενδύσεις πάγιου κεφαλαίου υπό μορφή εξαγοράς εγκαταστάσεων που είχαν κλείσει ή που θα είχαν κλείσει χωρίς την εξαγορά αυτή, εκτός αν οι υπό εξέταση εγκαταστάσεις ανήκουν σε προβληματική επιχείρηση. Στην τελευταία περίπτωση, η ενίσχυση για την εξαγορά εγκαταστάσεων δύναται να περικλείει κάποιο πλεονέκτημα υπέρ της προβληματικής επιχείρησης, το οποίο ο Έφορος οφείλει να εξετάσει, σύμφωνα με τις διατάξεις των περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων (Διάσωση και Αναδιάρθρωση Προβληματικών Επιχειρήσεων) Κανονισμών του 2001.

(2) Οι ενισχύσεις για αρχικές επενδύσεις υπολογίζονται σε ποσοστά επί της αξίας της επένδυσης. Η αξία καθορίζεται με βάση ένα ομοιόμορφο σύνολο κόστων (πρότυπη βάση υπολογισμού), που καλύπτει τα εξής στοιχεία της επένδυσης:

- (α) Γήπεδα,
- (β) κτίρια,
- (γ) εξοπλισμός.

(3) Στον τομέα των μεταφορών, το κόστος για την απόκτηση μεταφορικού εξοπλισμού (κινητά περιουσιακά στοιχεία) δεν περιλαμβάνεται στην πρότυπη βάση υπολογισμού και δεν είναι επιλέξιμο για ενίσχυση αρχικής επένδυσης.

(4) Σε περίπτωση εξαγοράς, ο Έφορος, για υπολογισμό της έντασης ενίσχυσης, λαμβάνει αποκλειστικά υπόψη το κόστος εξαγοράς των στοιχείων ενεργητικού, υπό την προϋπόθεση ότι η συναλλαγή πραγματοποιήθηκε με βάση τους όρους που επικρατούν στην αγορά. Τα στοιχεία ενεργητικού για την απόκτηση των οποίων είχε ήδη χορηγηθεί ενίσχυση πριν από την εξαγορά αφαιρούνται:

Νοείται ότι σε περίπτωση που η εξαγορά συνοδεύεται από άλλες αρχικές επενδύσεις, οι σχετικές δαπάνες προστίθενται στο κόστος εξαγοράς.

(5) Τα επιλέξιμα προς ενίσχυση κόστη μπορούν να περιλαμβάνουν ορισμένες κατηγορίες άυλων επενδύσεων, υπό την προϋπόθεση ότι δεν υπερβαίνουν το 25% της πρότυπης βάσης υπολογισμού για τις μεγάλες επιχειρήσεις. Σε αυτή την περίπτωση, τα επιλέξιμα κόστη συνδέονται με τη μεταφορά τεχνολογίας υπό μορφή απόκτησης—

- (α) Διπλωμάτων ευρεσιτεχνίας,
- (β) αδειών εκμετάλλευσης ή τεχνικών γνώσεων που καλύπτονται από δίπλωμα ευρεσιτεχνίας, και

(γ) τεχνικών γνώσεων που δεν καλύπτονται από δίπλωμα ευρεσιτεχνίας.

(6) Οι ενισχύσεις που χορηγούνται για τις επιλέξιμες άυλες επενδύσεις που αναφέρονται στην παράγραφο (5) δύνανται να εγκριθούν από τον Έφορο εφόσον διασφαλίζεται ότι οι εν λόγω επιλέξιμες άυλες επενδύσεις θα πληρούν σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (α) Η εκμετάλλευσή τους θα γίνεται αποκλειστικά στις εγκαταστάσεις της επιχείρησης που λαμβάνει την ενίσχυση περιφερειακού χαρακτήρα·
- (β) θα θεωρούνται αποσβεστέα στοιχεία ενεργητικού·
- (γ) θα αποκτώνται από τρίτο με τους όρους που ισχύουν στην αγορά·
- (δ) θα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό της επιχείρησης και θα παραμένουν στις εγκαταστάσεις της επιχείρησης που λαμβάνει την ενίσχυση περιφερειακού χαρακτήρα για μία περίοδο τουλάχιστο πέντε ετών.

(7) Ουδμία ενίσχυση για αρχική επένδυση εγκρίνεται από τον Έφορο δυνάμει των παρόντων Κανονισμών παρά μόνο αν—

- (α) Διασφαλίζει μέσω του τρόπου καταβολής της ή των όρων που συνδέονται με τη χορήγησή της, ότι η ενισχυόμενη επένδυση θα διατηρηθεί στην περιοχή όπου χορηγείται η ενίσχυση για ελάχιστη περίοδο πέντε ετών, και
- (β) η χρηματοδοτική συμβολή του δικαιούχου ανέρχεται τουλάχιστον στο 25% του απαιτούμενου κεφαλαίου:

Νοείται ότι στο ελάχιστο ποσοστό συμβολής 25% του δικαιούχου δε δύναται να χορηγείται οποιαδήποτε ενίσχυση.

7.—(1) Ο Έφορος μετατρέπει τις κοινοποιούμενες από τις Αρμόδιες Αρχές ενισχύσεις για αρχικές επενδύσεις σε ενισχύσεις εκφραζόμενες σε καθαρό ισοδύναμο επιχορήγησης (εφεξής καλούμενο ως «ΚΙΕ»), σύμφωνα με τον τρόπο υπολογισμού που αναφέρεται στο Παράρτημα.

(2) Ο Έφορος δεν εγκρίνει ενισχύσεις περιφερειακού χαρακτήρα των οποίων η ένταση υπερβαίνει το 20% ΚΙΕ.

(3) Η ένταση, η οποία αναφέρεται στον παρόντα Κανονισμό, προσαυξάνεται, προκειμένου για ενισχύσεις που χορηγούνται σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, σύμφωνα με τις διατάξεις των περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων (Μικρές και Μεσαίες Επιχειρήσεις) Κανονισμών του 2001:

Νοείται ότι οι προσαυξήσεις αυτές δεν ισχύουν για τις ενισχύσεις που χορηγούνται σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις στον τομέα των μεταφορών.

8.—(1) Ο Έφορος δύναται, δυνάμει των παρόντων Κανονισμών, να εγκρίνει ενισχύσεις για τη δημιουργία απασχόλησης, εφόσον αυτές αφορούν αποκλειστικά θέσεις απασχόλησης συνδεδεμένες με την πραγματοποίηση αρχικής επένδυσης. Μία θέση απασχόλησης συνδέεται με την πραγματοποίηση μιας επένδυσης, όταν πρόκειται για δραστηριότητα, την οποία αφορά η επένδυση και όταν δημιουργείται μέσα στην πρώτη τριετία μετά την ολοκλήρωση της επένδυσης. Κατά την περίοδο αυτή, με την επένδυση συνδέονται και οι θέσεις απασχόλησης που δημιουργήθηκαν μετά από αύξηση του συντελεστή αξιοποίησης του δυναμικού παραγωγής που δημιουργήθηκε χάρη στην εν λόγω επένδυση.

(2) Οι ενισχύσεις για τη δημιουργία απασχόλησης δεν μπορεί να υπερβαίνουν, επί του μισθολογικού κόστους του ατόμου που προσελήφθη, υπολογισμένου για μια διετία, ποσοστό ίσο με το ανώτατο όριο έντασης ενίσχυσης για αρχικές επενδύσεις, που προβλέπεται από τον Κανονισμό 7.

Ένταση των ενισχύσεων για αρχικές επενδύσεις.
Παράρτημα.

Ενισχύσεις για τη δημιουργία απασχόλησης.

(3) Οι ενισχύσεις για τη δημιουργία απασχόλησης δύνανται να εγκριθούν από τον Έφορο υπό τον όρο ότι, μέσω του τρόπου καταβολής τους ή των όρων που συνδέονται με τη χορήγησή τους, οι θέσεις απασχόλησης που δημιουργήθηκαν θα διατηρηθούν για ελάχιστη περίοδο πέντε ετών.

9. Λειτουργικές ενισχύσεις δεν εγκρίνονται από τον Έφορο δυνάμει των παρόντων Κανονισμών. Λειτουργικές ενισχύσεις.

10.—(1) Το ανώτατο όριο έντασης ενίσχυσης που αναφέρεται στον Κανονισμό 7 ισχύει για το σύνολο των ενισχύσεων περιφερειακού χαρακτήρα, που χορηγούνται σε μια επιχείρηση, ανεξάρτητα από το αν η ενίσχυση χορηγείται άμεσα ή έμμεσα από το Δημόσιο ή με πόρους του Δημοσίου. Σώρευση.

(2) Οι ενισχύσεις για τη δημιουργία απασχόλησης και οι ενισχύσεις για αρχικές επενδύσεις που εγκρίνονται δυνάμει των παρόντων Κανονισμών μπορούν να χορηγηθούν σωρευτικά, εφόσον το σύνολο της ενίσχυσης για αρχικές επενδύσεις, ως ποσοστό της αξίας της επένδυσης, και της ενίσχυσης για τη δημιουργία απασχόλησης, ως ποσοστό του εργατικού κόστους, δεν υπερβαίνει το πλέον ευνοϊκό ποσό που απορρέει, με βάση τα ανώτατα όρια έντασης που καθορίζονται σύμφωνα με τα κριτήρια που αναφέρονται στους Κανονισμούς 7 και 8.

(3) Όταν κάποιο επιλέξιμο κόστος για ενισχύσεις περιφερειακού χαρακτήρα είναι ταυτόχρονα πλήρως ή εν μέρει επιλέξιμο για ενισχύσεις διαφορετικού χαρακτήρα, όλο ή μέρος αυτού θα υπόκειται στο ευνοϊκότερο ανώτατο όριο έντασης που επιτρέπεται για τα συγκεκριμένα προγράμματα ενισχύσεων.

11. Οι παρόντες Κανονισμοί τίθενται σε ισχύ από τη δημοσίευσή τους στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας και παύουν να ισχύουν την 1.1.2006 ή κατά την ημερομηνία προσχώρησης της Δημοκρατίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση, οποιαδήποτε από τις δύο ημερομηνίες ελέλθει νωρίτερα. Έναρξη της ισχύος των παρόντων Κανονισμών.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ
(Κανονισμός 7(1))

Μέρος Α – Καθαρό Ισοδύναμο Επιχορήγησης μιας Επενδυτικής Ενίσχυσης

Η μέθοδος υπολογισμού του Καθαρού Ισοδύναμου Επιχορήγησης (ΚΙΕ) χρησιμοποιείται από τον Έφορο κατά την αξιολόγηση των προγραμμάτων ενισχύσεων που κοινοποιούν οι Αρμόδιες Αρχές.

1. Γενικές Αρχές

Ο υπολογισμός του ΚΙΕ συνίσταται στην αναγωγή όλων των μορφών επενδυτικών ενισχύσεων σε έναν κοινό παρονομαστή, την καθαρή ένταση της ενίσχυσης, η οποία επιτρέπει τη σύγκριση των ενισχύσεων μεταξύ τους ή με προκαθορισμένα ανώτατα όρια. Πρόκειται για μια μέθοδο σύγκρισης *ex ante* που δεν αντανακλά σε όλες τις περιπτώσεις τη λογιστική πραγματικότητα.

Οι φορολογικές ενισχύσεις μπορούν να θεωρούνται επενδυτικές ενισχύσεις όταν υπολογίζονται επί επενδυμένων ποσών. Επιπλέον, κάθε φορολογική ενίσχυση μπορεί να καταταγεί στην κατηγορία αυτή εάν καταβάλλεται μέχρις ενός ανώτατου ορίου που εκφράζεται σε ποσοστό της επένδυσης. Όταν η χορήγηση φορολογικής ενίσχυσης κατανέμεται σε πολλά έτη, το υπόλοιπο στο τέλος δεδομένου έτους μπορεί να μεταφέρεται στο επόμενο έτος και να προσαυξάνεται με βάση το επιτόκιο αναφοράς.

Η καθαρή ένταση αντιπροσωπεύει το τελικό όφελος που λογίζεται ότι αποκομίζει η επιχείρηση από την ενίσχυση, σε σχέση με την αξία εκτός φόρων (ΦΠΑ) της επιδοτούμενης επένδυσης. Για τον υπολογισμό της λαμβάνονται υπόψη μόνο οι επενδυτικές δαπάνες για πάγια υλικά στοιχεία ενεργητικού, όπως γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμούς, οι οποίες συναποτελούν την πρότυπη βάση υπολογισμού.

Σε περίπτωση προγραμμάτων, των οποίων η βάση υπολογισμού περιλαμβάνει άλλες δαπάνες, αυτές δεν πρέπει να υπερβαίνουν δεδομένη αναλογία της πρότυπης βάσης υπολογισμού. Με τον τρόπο αυτό, όλα τα προγράμματα

εξετάζονται τελικά σε συνάρτηση με την έντασή τους ως προς τις δαπάνες που περιλαμβάνονται στην πρότυπη βάση υπολογισμού, όπως στα ακόλουθα παραδείγματα. Αυτό το σύστημα επανυπολογισμού της έντασης των ενισχύσεων δεν εφαρμόζεται στις άυλες επενδύσεις που αναφέρονται στην παράγραφο (5) του κανονισμού 6.

Παράδειγμα αριθ. 1:

- βάση υπολογισμού του προγράμματος: εξοπλισμοί
- ανώτατη ένταση του προγράμματος: 30%

Δεδομένου ότι όλα τα επιλέξιμα κόστη στο πρόγραμμα αυτό περιλαμβάνονται στην πρότυπη βάση υπολογισμού, ο Έφορος θα λάβει απευθείας υπόψη την ανώτατη ένταση του προγράμματος, δηλαδή 30%. Εάν το ανώτατο όριο έντασης για τη σχετική περιοχή είναι 30%, το πρόγραμμα θα θεωρηθεί συμβιβάσιμο ως προς το σημείο αυτό.

Παράδειγμα αριθ. 2:

- βάση υπολογισμού του προγράμματος: εξοπλισμοί, κτίρια, διπλώματα ευρεσιτεχνίας μέχρι 20% των προηγούμενων δαπανών
- ανώτατη ένταση του προγράμματος: 30%

Όλα τα επιλέξιμα κόστη περιλαμβάνονται είτε στην πρότυπη βάση (εξοπλισμοί, κτίρια), είτε στον κατάλογο των επιλέξιμων άυλων δαπανών (διπλώματα ευρεσιτεχνίας). Οι τελευταίες αυτές δαπάνες δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 25% της πρότυπης βάσης. Υπό τις συνθήκες αυτές, ο Έφορος λαμβάνει απευθείας υπόψη την ανώτατη ένταση του προγράμματος, δηλαδή 30%. Εάν το ανώτατο όριο έντασης στη σχετική περιοχή είναι 30%, το πρόγραμμα θα θεωρηθεί συμβιβάσιμο ως προς το σημείο αυτό.

Παράδειγμα αριθ. 3:

- βάση υπολογισμού του προγράμματος: κτίρια, εξοπλισμοί, γήπεδα+αποθέματα μέχρι 50% των προηγούμενων δαπανών
- ανώτατη ένταση του προγράμματος: 30%

Ο Έφορος λαμβάνει υπόψη την ανώτατη ένταση του προγράμματος ως προς την πρότυπη βάση υπολογισμού, δηλαδή: $30\% \times 1,5 = 45\%$. Εάν το ανώτατο όριο έντασης στη σχετική περιοχή είναι 30%, το πρόγραμμα δε θα θεωρηθεί συμβιβασίμο, εκτός εάν η έντασή του μειωθεί στο $30\% : 1,5 = 20\%$.

Παράδειγμα αριθ. 4:

- βάση υπολογισμού του προγράμματος: κτίρια
- ανώτατη ένταση του προγράμματος: 60%

Εάν το ανώτατο όριο έντασης είναι 30%, δεν εξασφαλίζεται ότι οι ενισχύσεις δε θα την υπερβούν. Πράγματι, η προβλεπόμενη από το πρόγραμμα ένταση είναι ψηλότερη από το ανώτατο περιφερειακό όριο, αλλά εφαρμόζεται σε μειωμένη βάση. Το πρόγραμμα δε θα θεωρηθεί συμβιβασίμο, εκτός εάν προστεθεί ρητή ρήτρα μη υπέρβασης του περιφερειακού ανώτατου ορίου για το σύνολο της βάσης υπολογισμού.

Ο προσδιορισμός του ΚΙΕ βασίζεται αποκλειστικά σε υπολογισμούς φορολογικής επίπτωσης και αναγωγής στην παρούσα αξία (προεξόφληση), εκτός από ορισμένες μορφές ενίσχυσης που απαιτούν ειδική αντιμετώπιση. Οι υπολογισμοί γίνονται με βάση τα στοιχεία που προκύπτουν από το πρόγραμμα ενισχύσεων, τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει εκάστοτε στη Δημοκρατία και ορισμένες παραμέτρους που ορίζονται συμβατικά.

2. Φορολογική Επίπτωση

Η ένταση της ενίσχυσης πρέπει να υπολογίζεται μετά τη φορολόγησή της, δηλαδή αφαιρουμένων των φόρων που καταβάλλονται για τη χορήγησή της, και ιδίως του φόρου επί των κερδών. Με τον τρόπο αυτό προκύπτει το Καθαρό Ισοδύναμο Επιχορήγησης, το οποίο αντιπροσωπεύει την ενίσχυση που καρπούται ο δικαιούχος μετά την καταβολή του φόρου αυτού, λαμβάνοντας ως υπόθεση ότι ήδη από το πρώτο έτος το επίπεδο των κερδών της επιχείρησης είναι τέτοιο ώστε να μεγιστοποιεί το φόρο που βαρύνει την επιχορήγηση.

3. Αναγωγή στην Παρούσα Αξία (Προεξόφληση)

Υπολογισμοί παρούσας αξίας γίνονται σε διάφορα στάδια κατά τον προσδιορισμό του ΚΙΕ. Πρώτον, σε περίπτωση χρονικής κλιμάκωσης των ενισχύσεων ή/και των επενδυτικών δαπανών, πρέπει να λαμβάνεται υπόψη το πραγματικό χρονοδιάγραμμα των πληρωμών ενισχύσεων και δαπανών. Συνεπώς, οι επενδυτικές δαπάνες και οι πληρωμές ενισχύσεων ανάγονται στην αξία τους στο τέλος του έτους στο οποίο γίνεται η πρώτη απόσβεση. Παρόμοιοι υπολογισμοί χρησιμοποιούνται επίσης για την προεξόφληση των τελικών οφελών από την αποπληρωμή ενός επιδοτούμενου δανείου ή των πληρωμών των φόρων που βαρύνουν μια επιχορήγηση.

Ο συντελεστής που χρησιμοποιείται για το σκοπό αυτό είναι το επιτόκιο αναφοράς που καθορίζει ανά τριμηνία ο Έφορος με γνωστοποίηση που δημοσιεύεται στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας. Εκτός από τη χρήση του ως επιτοκίου προεξόφλησης, χρησιμοποιείται επίσης για τον υπολογισμό της επιδότησης ενός δανείου με μειωμένο επιτόκιο.

4. Ειδικές Περιπτώσεις

Εκτός από τους ανωτέρω υπολογισμούς φορολογικής επίπτωσης και παρούσας αξίας, ορισμένες μορφές ενίσχυσης απαιτούν ειδική αντιμετώπιση. Έτσι, σε περίπτωση ενίσχυσης για τη μίσθωση κτιρίου, η ενίσχυση μπορεί να υπολογιστεί με βάση την παρούσα αξία των διαφορών μεταξύ του μισθώματος που καταβάλλει η επιχείρηση και ενός θεωρητικού μισθώματος ίσου με το επιτόκιο αναφοράς

εφαρμοζόμενο στην αξία του κτιρίου, προσαυξημένου με ένα ποσό που αντιστοιχεί στην απόσβεση του κτιρίου για το σχετικό έτος. Αντίστοιχη μέθοδος χρησιμοποιείται στις ενισχύσεις για τη χρηματοδότηση επενδύσεων με χρηματοδοτική μίσθωση (leasing). Πρέπει να σημειωθεί ότι τα κόστα για αγορά γηπέδου ή κτιρίου από την επιχείρηση που τα χρησιμοποιεί μπορούν να θεωρηθούν επιλέξιμα εφόσον αποδεικνύεται η αναγκαιότητα της ενίσχυσης.

Σε περίπτωση ενίσχυσης για τη μίσθωση γηπέδου, το θεωρητικό μίσθωμα μπορεί να υπολογιστεί με βάση το επιτόκιο αναφοράς, μειωμένο κατά το ποσοστό πληθωρισμού, εφαρμοζόμενο στην αξία του γηπέδου.

**Μέρος Β – Καθαρό Ισοδύναμο Επιχορήγησης μιας Επενδυτικής
Ενίσχυσης υπό μορφή επιχορήγησης**

1. Γενικές Παρατηρήσεις

Η επενδυτική ενίσχυση που χορηγείται σε μια επιχείρηση υπό μορφή επιχορήγησης σε κεφάλαιο εκφράζεται καταρχήν σε ποσοστό της επένδυσης, το οποίο στην περίπτωση αυτή είναι το ονομαστικό ισοδύναμο επιχορήγησης ή ακαθάριστο ισοδύναμο επιχορήγησης.

Σύμφωνα με την κοινή μέθοδο εκτίμησης των ενισχύσεων, το Καθαρό Ισοδύναμο Επιχορήγησης (ΚΙΕ) μιας επιχορήγησης αντιπροσωπεύει το τμήμα της επιχορήγησης που καρπύεται η επιχείρηση μετά την πληρωμή του φόρου επί των κερδών.

Στις περισσότερες περιπτώσεις, η επιχορήγηση δεν υπόκειται αυτή καθ' αυτή σε φόρο, αλλά αφαιρείται από την αξία των επενδύσεων που αποσβένονται. Αυτό σημαίνει ότι ο επενδυτής αποσβαίνει κάθε χρόνο ένα μικρότερο ποσό από ό,τι αν δεν είχε λάβει την ενίσχυση. Δεδομένου ότι οι αποσβέσεις εκπίπτουν από το φορολογητέο εισόδημα, η επιχορήγηση αυξάνει επομένως κάθε χρόνο το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση στο κράτος υπό μορφή φόρου επί των κερδών.

Η φορολογική μεταχείριση της επιχορήγησης που περιγράφεται ανωτέρω, η οποία συνίσταται στην ενσωμάτωσή της στα κέρδη με τον ίδιο ρυθμό όπως και οι αποσβέσεις, είναι η πλέον συνήθης, αλλά σε ορισμένα προγράμματα εφαρμόζονται διαφορετικές μέθοδοι.

2. Παραδείγματα Υπολογισμού

Παράδειγμα αριθ. 1:

Η επιχορήγηση δε φορολογείται

Οι επιχορηγήσεις καταχωρούνται λογιστικά ως έσοδα και φορολογούνται. Σε ορισμένες όμως περιπτώσεις απαλλάσσονται από το φόρο, όπως ορισμένες

ενισχύσεις για την έρευνα και ανάπτυξη. Στην περίπτωση αυτή, το ΚΙΕ ισούται με την ονομαστική επιχορήγηση.

Παράδειγμα αριθ. 2:

Η επένδυση αφορά μία μόνο κατηγορία δαπανών και η επιχορήγηση φορολογείται πλήρως στη λήξη της πρώτης διαχειριστικής χρήσης.

Αυτό σημαίνει ότι το σύνολο της επιχορήγησης υπόκειται στο φόρο επί των κερδών από το πρώτο έτος. Το καθεστώς αυτό δεν είναι υπερβολικό, ιδίως εάν γίνει δεκτό ότι οι επιχειρήσεις, οι οποίες εμφανίζουν γενικά έλλειμμα στα πρώτα έτη λειτουργίας τους, μπορούν να μεταφέρουν τις ζημιές τους σε περισσότερες διαχειριστικές χρήσεις.

Για να υπολογιστεί το ΚΙΕ αυτής της επιχορήγησης, αρκεί να αφαιρεθεί από αυτήν ο φόρος που την βαρύνει.

Παράμετροι: Επένδυση100
 Ονομαστική επιχορήγηση20
 Συντελεστής φορολόγησης 40%

Ο φόρος που βαρύνει την επιχορήγηση είναι: $20 \times 40\% = 8$

Το ΚΙΕ θα είναι επομένως: $(20 - 8) / 100 = 12\%$

Παράδειγμα αριθ. 3:

Η επένδυση αφορά μία μόνο κατηγορία δαπανών και η επιχορήγηση φορολογείται γραμμικά, σε 5 έτη.

Στην περίπτωση αυτή, η επιχορήγηση φορολογείται σε 5 έτη, κατά ίσα μέρη. Στη διάρκεια των 5 ετών τα κέρδη προσαυξάνονται κάθε χρόνο με το ένα πέμπτο της επιχορήγησης. Για να υπολογιστεί το ΚΙΕ αυτής της επιχορήγησης πρέπει να αφαιρεθεί από αυτήν το άθροισμα των προεξοφλημένων ποσών που βαρύνουν

κάθε χρόνο το ένα πέμπτο της συνολικής επιχορήγησης, σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό καθεστώς.

Παράμετροι: Επένδυση100

 Ονομαστική επιχορήγηση20

 Συντελεστής φορολόγησης40%

 Συντελεστής προεξόφλησης8%

Ο υπολογισμός των φόρων που βαρύνουν κάθε χρόνο την επιχορήγηση, καθώς και τα προεξοφλημένα ποσά τους, εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Περίοδοι	Φόρος επί της επιχορήγησης (1)	Συντελεστής προεξόφλησης (2)	Αναγωγή στην παρούσα αξία: (1) x (2)
Τέλος 1ου έτους	$(20 / 5) \times 40\%$	1,0	1,600
Τέλος 2ου έτους	$(20 / 5) \times 40\%$	$1 / (1 + 0,08)^1$	1,481
Τέλος 3ου έτους	$(20 / 5) \times 40\%$	$1 / (1 + 0,08)^2$	1,372
Τέλος 4ου έτους	$(20 / 5) \times 40\%$	$1 / (1 + 0,08)^3$	1,270
Τέλος 5ου έτους	$(20 / 5) \times 40\%$	$1 / (1 + 0,08)^4$	1,176
ΣΥΝΟΛΟ:			6,900

Το σύνολο της τελευταίας στήλης αντιπροσωπεύει το άθροισμα των προεξοφλημένων ποσών των φόρων κάθε έτους. Το άθροισμα αυτό πρέπει να αφαιρεθεί από την ονομαστική επιχορήγηση ώστε να προκύψει το Καθαρό Ισοδύναμο Επιχορήγησης.

Το ΚΙΕ θα είναι επομένως: $(20 - 6,9) / 100 = 13,1\%$

Παρατήρηση: Η προεξόφληση των φόρων που βαρύνουν την επιχορήγηση γίνεται στο τέλος του πρώτου έτους, με την παραδοχή ότι η επιχείρηση προβαίνει στην πρώτη ετήσια απόσβεση στην ημερομηνία αυτή.

Παράδειγμα αριθ. 4:

Η επένδυση αφορά τρεις κατηγορίες δαπανών: γήπεδο, κτίριο και εξοπλισμός, που φορολογούνται με διαφορετικό ρυθμό.

Αυτές οι τρεις κατηγορίες δαπανών αποτελούν την ονομαζόμενη πρότυπη βάση υπολογισμού της ενίσχυσης. Η κατανομή αυτών των δαπανών στην πρότυπη βάση καθορίζεται από κλείδα κατανομής, η οποία αναφέρεται στον ακόλουθο πίνακα.

Γήπεδο	Κτίριο	Εξοπλισμός
5%	50%	45%

Τα ποσοστά που αναφέρονται ανωτέρω χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των ΚΙΕ στις περιπτώσεις προγραμμάτων ενισχύσεων. Όταν πρόκειται για ατομικές ενισχύσεις, χρησιμοποιούνται αντίθετα τα πραγματικά ποσοστά κατανομής των τριών κατηγοριών δαπανών στην πρότυπη βάση υπολογισμού.

Δεδομένου ότι ο ρυθμός φορολόγησης της επιχορήγησης είναι διαφορετικός για κάθε κατηγορία δαπανών, πρέπει πρώτα να επιμεριστεί η επιχορήγηση στις συνιστώσες της βάσης υπολογισμού, κατ' αναλογία προς τη σημασία τους.

Στη συνέχεια υπολογίζονται οι επιβληθέντες φόροι, χωριστά για κάθε κατηγορία δαπανών (οι υπολογισμοί αυτοί είναι ανάλογοι με εκείνους του πίνακα του παραδείγματος αριθ. 3).

Τέλος, οι φόροι αφαιρούνται από την ονομαστική επιχορήγηση ώστε να προκύψει το ΚΙΕ:

ΚΙΕ = ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΗ μείον:

- Φόρος επί της επιχορήγησης που διατέθηκε για γήπεδα
- Φόρος επί της επιχορήγησης που διατέθηκε για κτίρια
- Φόρος επί της επιχορήγησης που διατέθηκε για εξοπλισμό

Παράμετροι: Επένδυση 100

από την οποία:	- γήπεδο	3	μη αποσβεστέο
	- κτίριο	33	σταθερή απόσβεση, σε 20 έτη
	- εξοπλισμό	64	φθίνουσα απόσβεση, σε 5 έτη

Ονομαστική επιχορήγηση	20
Συντελεστής φορολόγησης	55%
Συντελεστής προεξόφλησης	8%

Υπολογισμός του φόρου επί της επιχορήγησης που διατέθηκε για γήπεδα

Συνήθως, τα γήπεδα δεν είναι αποσβεστέα. Εάν υποθεθεί ότι η επιχορήγηση φορολογείται με τον ίδιο ρυθμό όπως και οι αποσβέσεις, η επιχορήγηση που διατέθηκε για το γήπεδο δεν φορολογείται και επομένως από την επιχορήγηση που διατέθηκε για το γήπεδο δεν αφαιρείται φόρος.

Υπολογισμός του φόρου επί της επιχορήγησης που διατέθηκε για κτίρια

Λαμβάνεται ως υπόθεση ότι η επιχορήγηση που διατέθηκε για κτίρια φορολογείται με τον ίδιο ρυθμό όπως και οι αποσβέσεις, δηλαδή σε 20 έτη και σε ίσες δόσεις:

- η ονομαστική επιχορήγηση που διατέθηκε για κτίρια είναι: $20 \times 33\% = 6,6$
- κάθε έτος, το μέρος της επιχορήγησης που ενσωματώνεται στα κέρδη είναι:
 $6,6 / 20 = 0,33$
- ο φόρος που βαρύνει αυτό το μέρος της επιχορήγησης είναι: $0,33 \times 55\% = 0,18$

Επί 20 έτη επιβάλλεται κάθε έτος επί των κερδών φόρος 0,18 για την επιχορήγηση που διατέθηκε για κτίρια. Μετά την προεξόφληση αυτής της σειράς πληρωμών φόρων στο τέλος του πρώτου έτους (υπολογισμοί ανάλογοι με εκείνους του πίνακα του παραδείγματος αριθ. 3), προκύπτει ο συνολικός φόρος που βάρυνε στην περίοδο αυτή την επιχορήγηση που διατέθηκε για κτίρια: 1,925.

Υπολογισμός του φόρου επί της επιχορήγησης που διατέθηκε για εξοπλισμό

Λαμβάνεται ως υπόθεση ότι η επιχορήγηση που διατέθηκε για εξοπλισμό φορολογείται με τον ίδιο ρυθμό όπως και οι αποσβέσεις, δηλαδή με φθίνοντα ρυθμό, σε 5 έτη και με τους ακόλουθους συντελεστές: 40%, 24%, 14,4%, 10,8% και 10,8%.

Αντίθετα με τα κτίρια, οι συντελεστές φορολόγησης είναι διαφορετικοί κάθε χρόνο και επομένως ο υπολογισμός των επιβληθέντων φόρων πρέπει να γίνεται για κάθε έτος χωριστά. Το μέρος της ονομαστικής επιχορήγησης που διατίθεται για εξοπλισμό είναι: $20 \times 64\% = 12,8$.

Υπολογισμός των επιβληθέντων φόρων:

Περίοδοι	Φόρος επί της επιχορήγησης (1)	Συντελεστής προεξόφλησης (2)	Αναγωγή στην παρούσα αξία, η οποία γίνεται στην αρχή του πρώτου έτους: (1) x (2)
Τέλος 1ου έτους	$12,8 \times 40\% \times 55\%$	1,0	2,816
Τέλος 2ου έτους	$12,8 \times 24\% \times 55\%$	$1 / (1 + 0,08)^1$	1,564
Τέλος 3ου έτους	$12,8 \times 14,4\% \times 55\%$	$1 / (1 + 0,08)^2$	0,869
Τέλος 4ου έτους	$12,8 \times 10,8\% \times 55\%$	$1 / (1 + 0,08)^3$	0,604
Τέλος 5ου έτους	$12,8 \times 10,8\% \times 55\%$	$1 / (1 + 0,08)^4$	0,559
ΣΥΝΟΛΟ:			6,412

Υπολογισμός του ΚΙΕ:

- Ονομαστική επιχορήγηση	20
μείον:	
- Φόρος επί της επιχορήγησης που διατέθηκε για γήπεδα	0
- Φόρος επί της επιχορήγησης που διατέθηκε για κτίρια	1,925
- Φόρος επί της επιχορήγησης που διατέθηκε για εξοπλισμό	6,412
ΚΙΕ	= 11,6%

Η φορολόγηση των επιχορηγήσεων, η οποία αναπτύσσεται στην κοινή μέθοδο εκτίμησης των ενισχύσεων, εξαρτάται αφενός από τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει εκάστοτε στη Δημοκρατία και, αφετέρου, από τις ειδικές ρυθμίσεις που ενδεχομένως προβλέπει το υπό κρίση πρόγραμμα ενισχύσεων.

Κατά τον υπολογισμό του ΚΙΕ, πρέπει επομένως να έχουν προσδιοριστεί επακριβώς:

- οι συντελεστές του φόρου επί των κερδών
- οι ισχύοντες κανόνες για τις αποσβέσεις, ή η ειδική μέθοδος που προβλέπει το εξεταζόμενο πρόγραμμα ενισχύσεων για την ενσωμάτωση της επιχορήγησης στα κέρδη.

Μέρος Γ – Καθαρό Ισοδύναμο Επιχορήγησης μιας Επενδυτικής
Ενίσχυσης με τη μορφή δανείου με επιδοτούμενο επιτόκιο

1. Γενικές Παρατηρήσεις

Η επενδυτική ενίσχυση που χορηγείται σε μια επιχείρηση υπό μορφή επιδοτούμενου δανείου εκφράζεται καταρχήν ως ο αριθμός των επιδοτούμενων εκατοστιάων μονάδων που αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του επιτοκίου αναφοράς και του επιτοκίου που εφαρμόζει ο πιστωτικός οργανισμός.

Το μόνο αποτέλεσμα αυτής της επιδότησης είναι ότι μειώνει την επιβάρυνση για την εξυπηρέτηση των τόκων, εφόσον η αποπληρωμή του κεφαλαίου γίνεται καθ' υπόθεση με τον ίδιο τρόπο ανεξάρτητα από το εάν το επιτόκιο είναι κανονικό ή μειωμένο.

Το όφελος που καρπούται η επιχείρηση από την αποπληρωμή του δανείου εκφράζεται ως ποσοστό της επένδυσης, όπως για μια επιχορήγηση. Στην περίπτωση αυτή πρόκειται για το ονομαστικό ισοδύναμο επιχορήγησης ή ακαθάριστο ισοδύναμο επιχορήγησης.

Το μέγεθος αυτό δεν είναι το τελικό όφελος που αποκομίζει η επιχείρηση από την επιδότηση επιτοκίου. Πράγματι, εφόσον οι πληρωμές τόκων εκπίπτουν από το φορολογητέο εισόδημα, η επιδότηση μειώνει εν μέρει τη φορολογική αυτή ελάφρυνση, εφόσον αυξάνει το ποσό του φόρου επί των κερδών που καταβάλλεται στο Δημόσιο.

Έτσι, το καθαρό ισοδύναμο επιχορήγησης (ΚΙΕ) προκύπτει αφαιρώντας από το ακαθάριστο ισοδύναμο επιχορήγησης το φόρο που επιβάλλεται επί της αύξησης του φορολογητέου εισοδήματος λόγω της επιδότησης επιτοκίου.

Όπως και για μια επιχορήγηση, ο υπολογισμός του ΚΙΕ του επιδοτούμενου δανείου γίνεται με βάση τα στοιχεία που προκύπτουν είτε από το καθεστώς ενισχύσεων, είτε από τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει εκάστοτε στη Δημοκρατία, στα οποία προστίθενται ενδεχομένως άλλα στοιχεία που ορίζονται συμβατικά.

Τα στοιχεία που είναι αναγκαία για τον υπολογισμό του ΚΙΕ μιας επενδυτικής ενίσχυσης με μορφή επιδοτούμενου δανείου είναι τα ακόλουθα:

- διάρκεια του δανείου.
- διάρκεια της περιόδου χάριτος, η οποία είναι η αρχική περίοδος κατά την οποία το δάνειο δεν εξοφλείται, ενώ καταβάλλονται τόκοι επί του συνόλου του κεφαλαίου.
- αριθμός των επιδοτούμενων εκατοστιαίων μονάδων επιτοκίου.
- διάρκεια της επιδότησης, η οποία δεν είναι κατ' ανάγκη η διάρκεια του δανείου.
- ποσό του δανείου ως ποσοστό της επένδυσης, ή ποσοστό δανειοδοτικής κάλυψης της επένδυσης.
- επιτόκιο αναφοράς / προεξόφλησης.
- φορολογικός συντελεστής.

Πρέπει επίσης να είναι γνωστοί οι όροι αποπληρωμής του δανείου. Στις περισσότερες περιπτώσεις, το δάνειο εξοφλείται γραμμικά, σε ίσα μέρη κεφαλαίου, ενώ οι τόκοι πληρώνονται επί του ανεξόφλητου υπολοίπου. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η εξόφληση γίνεται με σταθερές ετήσιες δόσεις, και αυτό λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό του ΚΙΕ.

2. Παραδείγματα Υπολογισμού

Παράδειγμα αριθ. 1:

(α) Παράμετροι:

- η διάρκεια του δανείου είναι 10 έτη, η εξόφληση είναι γραμμική, χωρίς περίοδο χάριτος.
- η επιδότηση είναι 3 μονάδες, σε όλη τη διάρκεια του δανείου.
- το ποσό του δανείου αντιπροσωπεύει το 40% της επένδυσης.
- το επιτόκιο αναφοράς / προεξόφλησης είναι 8%.
- ο φορολογικός συντελεστής είναι 35%.

(β) Υπολογισμός του στοιχείου προμοδότησης ανά επιδοτούμενη μονάδα επιτοκίου:

Το στοιχείο προμοδότησης ανά επιδοτούμενη μονάδα επιτοκίου είναι το ονομαστικό ισοδύναμο επιχορήγησης μιας επιδότησης 1 εκατοστιαίας μονάδας επιτοκίου για ένα δάνειο που καλύπτει το 100% της επένδυσης, λαμβανομένων υπόψη των άλλων παραμέτρων της ενίσχυσης. Υπολογίζεται ως εξής:

Τέλος έτους αριθ.	Δάνειο: ανεξόφλητο ποσό (1)	Επιδότηση 1 μονάδας επιτοκίου (2)	Τελικό όφελος (1) x (2)	Συντελεστής προεξόφλησης (3)	Αναγωγή στην παρούσα αξία(*) (1) x (2) x (3)
1	100	1%	1	$1 / (1 + 0,08)^1$	0,926
2	90	1%	0,9	$1 / (1 + 0,08)^2$	0,772
3	80	1%	0,8	$1 / (1 + 0,08)^3$	0,635
4	70	1%	0,7	$1 / (1 + 0,08)^4$	0,515
5	60	1%	0,6	$1 / (1 + 0,08)^5$	0,408
6	50	1%	0,5	$1 / (1 + 0,08)^6$	0,315
7	40	1%	0,4	$1 / (1 + 0,08)^7$	0,233
8	30	1%	0,3	$1 / (1 + 0,08)^8$	0,162
9	20	1%	0,2	$1 / (1 + 0,08)^9$	0,100
10	10	1%	0,1	$1 / (1 + 0,08)^{10}$	0,046
ΣΤΟΙΧΕΙΟ ΠΡΙΜΟΔΟΤΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΟΝΑΔΑ:					4,112%

(*) Η αναγωγή στην παρούσα αξία γίνεται στην αρχή του πρώτου έτους.

(γ) Υπολογισμός του καθαρού ισοδύναμου επιχορήγησης:

Με βάση τις παραμέτρους της ενίσχυσης (επιδότηση 3 μονάδων επιτοκίου, ποσοστό δανειοδοτικής κάλυψης 40%, μέρος της επιχορήγησης που δε φορολογείται: (1 - 35%), το καθαρό ισοδύναμο επιχορήγησης υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας το στοιχείο προμοδότησης ανά επιδοτούμενη μονάδα επιτοκίου με τις ανωτέρω παραμέτρους:

$$\text{ΚΙΕ} = 4,112 \times 3 \times 40\% \times (1 - 35\%) = 3,21\%$$

Παράδειγμα αριθ. 2:

(α) Παράμετροι:

Ίδιες παράμετροι όπως και στο παράδειγμα αριθ. 1, αλλά με περίοδο χάριτος 2 ετών. Αυτό σημαίνει ότι στα δύο πρώτα έτη το κεφάλαιο δεν αποπληρώνεται. Το δάνειο, διάρκειας 10 ετών, θα εξοφληθεί σε 8 ίσα μέρη, από το τρίτο έως το δέκατο έτος. Στη διάρκεια των 10 αυτών ετών, οι τόκοι πληρώνονται επί του ανεξόφλητου υπολοίπου.

(β) Υπολογισμός του στοιχείου πριμοδότησης ανά επιδοτούμενη μονάδα επιτοκίου:

Τέλος έτους αριθ.	Δάνειο: ανεξόφλητο ποσό	Επιδότηση 1 μονάδας επιτοκίου	Τελικό όφελος	Συντελεστής προεξόφλησης	Αναγωγή στην παρούσα αξία(*)
	(1)	(2)	(1) x (2)	(3)	(1) x (2) x (3)
1	100	1%	1	$1 / (1 + 0,08)^1$	0,926
2	100	1%	1	$1 / (1 + 0,08)^2$	0,857
3	100	1%	1	$1 / (1 + 0,08)^3$	0,794
4	87,5	1%	0,875	$1 / (1 + 0,08)^4$	0,643
5	75,0	1%	0,750	$1 / (1 + 0,08)^5$	0,510
6	62,5	1%	0,625	$1 / (1 + 0,08)^6$	0,394
7	50,0	1%	0,500	$1 / (1 + 0,08)^7$	0,292
8	37,5	1%	0,375	$1 / (1 + 0,08)^8$	0,203
9	25,0	1%	0,250	$1 / (1 + 0,08)^9$	0,125
10	12,5	1%	0,125	$1 / (1 + 0,08)^{10}$	0,058
ΣΤΟΙΧΕΙΟ ΠΡΙΜΟΔΟΤΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΟΝΑΔΑ:					4,802%

(*) Η αναγωγή στην παρούσα αξία γίνεται στην αρχή του πρώτου έτους.

(γ) Υπολογισμός του καθαρού ισοδύναμου επιχορήγησης:

Όπως στο παράδειγμα αριθ. 1, το στοιχείο προμηθοδότησης ανά επιδοτούμενη μονάδα επιτοκίου πολλαπλασιάζεται με τον αριθμό των επιδοτούμενων μονάδων επιτοκίου, με το ποσοστό δανειοδοτικής κάλυψης και με το συμπληρωματικό ως προς το 1 του συντελεστή φορολόγησης:

$$\text{KIE} = 4,802 \times 3 \times 40\% \times (1 - 35\%) = 3,75\%$$

Διαπιστώνεται ότι, με αμετάβλητους τους άλλους παράγοντες, η εισαγωγή μιας περιόδου χάριτος έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του ΚΙΕ. Πράγματι, η περίοδος χάριτος αυξάνει κάθε χρόνο το ανεξόφλητο υπόλοιπο και επομένως το όφελος από την επιδότηση και, κατά συνέπεια, το στοιχείο προμηθοδότησης ανά μονάδα.

Παράδειγμα αριθ. 3:**(α) Παράμετροι:**

Ίδιες παράμετροι όπως στο παράδειγμα αριθ. 2, αλλά η αποπληρωμή του δανείου γίνεται με σταθερές ετήσιες δόσεις.

Στην περίπτωση αυτή, η μέθοδος υπολογισμού είναι εντελώς διαφορετική από εκείνη που χρησιμοποιήθηκε στα δύο προηγούμενα παραδείγματα: πρέπει να υπολογιστούν οι "κανονικές" ετήσιες δόσεις, δηλαδή χωρίς την επιδότηση επιτοκίου, και οι "επιδοτούμενες" ετήσιες δόσεις, να υπολογιστεί στη συνέχεια η διαφορά μεταξύ των δύο αυτών σειρών για κάθε έτος και, τέλος, να γίνει αναγωγή στην παρούσα αξία των διαφορών αυτών, ώστε να προκύψει το καθαρό ισοδύναμο επιχορήγησης.

(β) Υπολογισμός του ισοδύναμου επιχορήγησης:

Οι σταθερές ετήσιες δόσεις, εκφρασμένες σε ποσοστό του δανείου, υπολογίζονται με τον εξής τύπο:

$$A = i / (1 - r^n)$$

$$\text{όπου } r = 1 / (1 + i)$$

και i και n είναι αντίστοιχα το επιτόκιο και αριθμός των ετών για τα οποία έχει υπολογιστεί η ετήσια δόση. Οι κατωτέρω υπολογισμοί αφορούν δάνειο ποσού 100:

Έτη	Κανονικές ετήσιες δόσεις (1)	Επιδοτούμενες ετήσιες δόσεις (2)	Τελικό όφελος (3)	Συντελεστής προεξόφλησης (4)	Αναγωγή στην παρούσα αξία(*) (3) x (4)
1	8	5	3	$1 / (1 + 0,08)^1$	2,778
2	8	5	3	$1 / (1 + 0,08)^2$	2,572
3	17,401	15,472	1,929	$1 / (1 + 0,08)^3$	1,532
4	17,401	15,472	1,929	$1 / (1 + 0,08)^4$	1,418
5	17,401	15,472	1,929	$1 / (1 + 0,08)^5$	1,313
6	17,401	15,472	1,929	$1 / (1 + 0,08)^6$	1,216
7	17,401	15,472	1,929	$1 / (1 + 0,08)^7$	1,126
8	17,401	15,472	1,929	$1 / (1 + 0,08)^8$	1,042
9	17,401	15,472	1,929	$1 / (1 + 0,08)^9$	0,965
10	17,401	15,472	1,929	$1 / (1 + 0,08)^{10}$	0,894
ΙΣΟΔΥΝΑΜΟ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΗΣ:					14,85%

(*) Η αναγωγή στην παρούσα αξία γίνεται στην αρχή του πρώτου έτους.

(γ) Υπολογισμός του καθαρού ισοδύναμου επιχορήγησης:

Το καθαρό ισοδύναμο επιχορήγησης προκύπτει πολλαπλασιάζοντας το ισοδύναμο επιχορήγησης με το ποσοστό δανειοδοτικής κάλυψης και αφαιρώντας στη συνέχεια το μέρος που αντιστοιχεί στον επιβληθέντα φόρο:

$$\text{ΚΙΕ} = 14,85 \times 40\% \times (1 - 35\%) = 3,86\%$$

Χωρίς περίοδο χάριτος, το ΚΙΕ που υπολογίζεται με τον ίδιο τρόπο είναι 3,41%.

3. Τύποι Υπολογισμού του ΚΙΕ ενός Επιδοτούμενου Δανείου

Οι μέθοδοι που αναπτύσσονται ανωτέρω, οι οποίες μπορούν εύκολα να μεταφερθούν σε λογιστικό φύλλο, επιτρέπουν τον υπολογισμό του ΚΙΕ ενός δανείου με μειωμένο επιτόκιο σε συνάρτηση με τις ιδιαιτερότητες κάθε περίπτωσης. Στις συνήθεις περιπτώσεις, το ΚΙΕ μπορεί να υπολογιστεί άμεσα με τη βοήθεια των κατωτέρω τύπων.

1. Επεξηγήσεις

- i είναι το επιτόκιο αναφοράς, ανά περίοδο εξόφλησης, και $r = 1 / (1 + i)$
- i' είναι το επιδοτούμενο επιτόκιο, ανά περίοδο εξόφλησης, και $r' = 1 / (1 + i')$
- P είναι η διάρκεια (σε αριθμό περιόδων εξόφλησης) του δανείου
- Q είναι το ποσοστό δανειοδοτικής κάλυψης της επένδυσης
- T είναι ο συντελεστής φορολόγησης
- F είναι η διάρκεια, σε αριθμό περιόδων εξόφλησης, ενδεχόμενης περιόδου χάριτος. Στη διάρκεια της περιόδου χάριτος καταβάλλονται μόνο οι τόκοι του δανείου, με το επιδοτούμενο επιτόκιο ($F = 0$ εάν δεν υπάρχει περίοδος χάριτος).

2. Περίπτωση Γραμμικής Εξόφλησης

$$ΚΙΕ = (1 - T) Q (1 - i' / i) [1 + [(r^P - r^F) / i \times (P - F)]]$$

3. Εξόφληση με σταθερές ετήσιες δόσεις

$$ΚΙΕ = (1 - T) Q [1 - (i' / i) \times [1 - r^F + (r^F - r^P) / (1 - r^{P-F})]]$$