

**Αριθμός 3613****ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΦΟΡΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΕΝΙΣΧΥΣΕΩΝ ΠΟΥ ΕΚΔΙΔΕΤΑΙ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΩΝ ΠΕΡΙ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΩΝ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΕΝΙΣΧΥΣΕΩΝ ΝΟΜΩΝ ΤΟΥ 2001 ΕΩΣ 2020.**

Η Έφορος Ελέγχου Κρατικών Ενισχύσεων (εφεξής η «Έφορος»), ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει του άρθρου 10 των περί Ελέγχου των Κρατικών Ενισχύσεων Νόμων του 2001 μέχρι 2020 (εφεξής καλουμένων ως ο «Νόμος»), εκδίδει την ακόλουθη απόφαση σε σχέση με την επέκταση της διάρκειας ισχύος του εγκεκριμένου Μέτρου κρατικών ενισχύσεων που τιτλοφορείται:

«Ενισχύσεις υπό μορφή εκπιπτόμενων δαπανών προς εξεύρεση του φορολογητέου εισοδήματος φυσικού προσώπου, το οποίο είναι ανεξάρτητος επενδυτής, για δαπάνες που διενεργεί, είτε απευθείας, είτε μέσω επενδυτικού ταμείου, είτε μέσω εναλλακτικής πλατφόρμας διαπραγμάτευσης, για επένδυση χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου προς καινοτόμο μικρή και μεσαία επιχείρηση (ΜΜΕ)».

Βάσει του εδαφίου (3) του άρθρου 10 του Νόμου απαγορεύεται να τεθεί σε ισχύ στη Δημοκρατία μέτρο κρατικής ενίσχυσης που αναφέρεται στην παράγραφο (α) του άρθρου 9Α του Νόμου, εκτός εάν έχει προηγουμένως εγκριθεί από την Έφορο και έχουν τηρηθεί οι τυχόν όροι που η Έφορος επέβαλε με την εκδοθείσα δυνάμει του εδαφίου (2) του άρθρου 10 του ίδιου Νόμου Απόφασή της.

**A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ**

Στις 11 Μαΐου 2023, ο Γενικός Διευθυντής του Υπουργείου Οικονομικών, ως η Αρμόδια Αρχή, κοινοποίησε ηλεκτρονικώς στην Έφορο, Νομοσχέδιο με τίτλο «Νόμος που τροποποιεί τους περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμους του 2002 μέχρι 2023» (εφεξής οι «περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμοι»), το οποίο τροποποιεί το Μέτρο το οποίο εγκρίθηκε με την Απόφαση της Εφόρου με αριθμό 400 και ημερομ. 18 Απριλίου 2022, συγκεκριμένα δε το άρθρο 9 Α εδάφ. 1 και 2 των περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμων.

Το κοινοποιηθέν Μέτρο, κατά το μέρος του που αφορά ενισχύσεις υπό μορφή εκπιπτόμενων δαπανών προς εξεύρεση του φορολογητέου εισοδήματος σε νομικά πρόσωπα για επένδυση χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου προς καινοτόμο μικρή και μεσαία επιχείρηση (ΜΜΕ) κοινοποιήθηκε για έγκριση στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή (εφεξής η «Επιτροπή») με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/1589 του Συμβουλίου της 13ης Ιουλίου 2015 περί Λεπτομερών Κανόνων για την εφαρμογή του άρθρου 108 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (εφεξής ο «Κανονισμός 2015/1589») επειδή η εν λόγω ενίσχυση προς νομικά πρόσωπα δεν απαλλάσσεται από την υποχρέωση κοινοποίησης στην Επιτροπή με βάση το άρθρο 108(3) της Συνθήκης για τη Λειτουργία της ΕΕ (εφεξής η «ΣΛΕΕ»), ήτοι αξιολογείται και εγκρίνεται από την Επιτροπή με βάση το άρθρο 108(3) της ΣΛΕΕ υπό τις πρόνοιες των ενωσιακών «Κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με τις κρατικές ενισχύσεις για την προώθηση των επενδύσεων χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου»<sup>1</sup> (εφεξής οι «Κατευθυντήριες Γραμμές» ή οι «ΚΓΧΕΚ»). Η Έφορος, με βάση το άρθρο 9(Α)(β) του Νόμου, εκδίδει Γνωμοδότηση ως προς μέτρα κρατικής ενίσχυσης που δεν απαλλάσσονται από την υποχρέωση κοινοποίησης με βάση το άρθρο 108(3) της ΣΛΕΕ, προτού το μέτρο κοινοποιηθεί με βάση τις προπαρατεθείσες πρόνοιες στην Επιτροπή για έγκριση.

**B. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΜΕΤΡΟΥ – ΠΡΟΤΙΘΕΜΕΝΕΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ**

Οι κοινοποιηθείσες τροποποιήσεις έχουν ως ακολούθως,

A. Διαγράφονται από το υφιστάμενο Μέτρο, ειδικότερα δε από το άρθρο 9Α εδάφ. 1 των περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμων, οι εξής πρόνοιες.

«(v) πρόσωπο που πραγματοποιεί δαπάνες για επένδυση χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου βάση του παρόντος εδαφίου θεωρείται ανεξάρτητος επενδυτής εάν δεν είναι ήδη μέτοχος της καινοτόμου μικρής και μεσαίας επιχείρησης στην οποία επενδύει, εκτός κατά τη δημιουργία νέας εταιρείας, όπου θεωρείται ότι οι ιδιώτες επενδυτές, συμπεριλαμβανομένων των ιδρυτών, είναι ανεξάρτητοι από αυτή όπως ορίζεται στο άρθρο 33 του παρόντος Νόμου»

(vi) Ο Έφορος δύναται να μην επιτρέψει την παραχώρηση οποιασδήποτε έκπτωσης δυνάμει των διατάξεων παρόντος εδαφίου, εάν πρόσωπο που πραγματοποιεί δαπάνες για επένδυση χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου βάση του παρόντος εδαφίου, δεν διατηρήσει στην κατοχή του την εν λόγω επένδυση στην καινοτόμο μικρή και μεσαία επιχείρηση (ΜΜΕ) για ελάχιστη περίοδο τριών ετών·

(vi) σε περίπτωση εταιρικού επενδυτή οι επιλέξιμες μετοχές πρέπει να είναι συνήθεις πλήρους κινδύνου (ordinary shares) και να διατηρούνται στην κατοχή του επενδυτή για τουλάχιστον τρία (3) έτη, όπως καθορίζεται στην παράγραφο 152 των ΚΓΧΕΚ·»

Περαιτέρω, διαγράφεται στον ορισμό της «καινοτόμου μικρής και μεσαίας επιχείρησης (ΜΜΕ)», η μη ισχύς της προϋπόθεσης επιλεξιμότητας στη χρηματοδότηση επενδύσεων συνέχειας των επτά (7) ετών μετά την πρώτη εμπορική πώληση για τις εν λόγω ΜΜΕ.

Με την προσθήκη της φράσης «είτε λιγότερο από δέκα (10) έτη μετά από την εγγραφή της στον Έφορο Εταιρειών», στον ορισμό της «καινοτόμου μικρής και μεσαίας επιχείρησης (ΜΜΕ)», αναφορικά με την άσκηση δραστηριότητας σε οποιαδήποτε αγορά ως προς την επιλεξιμότητα για ενίσχυση, στον ορισμό της «καινοτόμου μικρής και μεσαίας επιχείρησης (ΜΜΕ)».

Με την προσθήκη στον ορισμό της «καινοτόμου μικρής και μεσαίας επιχείρησης (ΜΜΕ)», νέας επιφύλαξης στο κριτήριο επιλεξιμότητας υπό στοιχείο (β):

<sup>1</sup> Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης C 508, της 16.12.2021, σελ.1.

«Νοείται περαιτέρω, στην περίπτωση όπου εφαρμόζεται η προϋπόθεση (iii) πιο πάνω, η αρχική επένδυση χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου δύναται να είναι ψηλότερη του 30% του μέσου ετήσιου κύκλου εργασιών κατά τα προηγούμενα πέντε έτη, αναφορικά με τις ακόλουθες αρχικές επενδύσεις για νέα οικονομική δραστηριότητα:

- (i) επενδύσεις που βελτιώνουν σημαντικά τις περιβαλλοντικές συνθήκες σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 36 «του Κανονισμού (ΕΕ) Αρ. 651/2014 της Επιτροπής της 17ης Ιουνίου 2014 για την κήρυξη ορισμένων κατηγοριών ενισχύσεων ως συμβατών με την εσωτερική αγορά κατ' εφαρμογή των άρθρων 107 και 108 της Συνθήκης»<sup>2</sup> όπως έχει τροποποιηθεί έως με τον «Κανονισμό (ΕΕ) 2023/1315 της Επιτροπής της 23ης Ιουνίου 2023»<sup>3</sup> (εφεξής ο «Κανονισμός 651/2014»·
- (ii) άλλες περιβαλλοντικές βιώσιμες επενδύσεις όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852·
- (iii) επενδύσεις που στοχεύουν στη βελτίωση των εξορύξεων, διαχωρισμού, διύλισης, επεξεργασία ή ανακύκλωση κρίσιμης πρώτης ύλης που παρατίθεται στο Παράρτημα IV του Κανονισμού 651/2014»

Με την προσθήκη του όρου: «ανεξάρτητος επενδυτής», ήτοι «επενδυτής, ο οποίος ανεξάρτητα από την ιδιοκτησιακή του δομή, επιδιώκει αμιγώς εμπορικά συμφέροντα, χρησιμοποιεί δικούς του πόρους και αναλαμβάνει τον πλήρη κίνδυνο όσον αφορά την επένδυσή του, είτε ασκεί οικονομική δραστηριότητα είτε όχι, και επιπλέον δεν είναι ήδη μέτοχος της καινοτόμου μικρής και μεσαίας επιχείρησης (ΜΜΕ) στην οποία επενδύει, εκτός κατά τη δημιουργία νέας εταιρείας όπου θεωρείται ότι οι επενδυτές συμπεριλαμβανομένων των ιδρυτών είναι ανεξάρτητοι από αυτή»

Επιπλέον, προστίθεται ο όρος: «Νοείται έτι περαιτέρω ότι, επιχείρηση η οποία έχει αποκτήσει άλλη επιχείρηση μέσω συγχώνευσης, η περίοδος επιλεξιμότητας που εφαρμόζεται πιο πάνω, περιλαμβάνει και τις δραστηριότητες της αποκτηθείσας επιχείρησης ή των συγχωνευμένων επιχειρήσεων, αντίστοιχα, εκτός των περιπτώσεων όπου η εξαγορασθείσα ή συγχωνευμένη επιχείρηση έχει κύκλο εργασιών που αντιπροσωπεύει λιγότερο από το 10% του κύκλου εργασιών της απορροφώσας επιχείρησης κατά το οικονομικό έτος που προηγείται της εξαγοράς ή, σε περίπτωση επιχειρήσεων που σχηματίστηκαν μέσω συγχώνευσης, λιγότερο από το 10% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών που είχαν οι συγχωνευόμενες επιχειρήσεις κατά το οικονομικό έτος που προηγήθηκε της συγχώνευσης.»·

Τέλος, η ισχύς του Μέτρου παρατείνεται έως τις 31 Δεκεμβρίου 2026, με έναρξη ισχύος του κοινοποιηθέντος Μέτρου από την 1.1.2024 εφόσον έως τότε εγκριθεί το Μέτρο τόσο ως προς τα νομικά όσο και ως προς τα φυσικά πρόσωπα από την Επιτροπή και την Έφορο, αντίστοιχα.

B. Προστίθενται στο άρθρο 9 Α εδάφ. 1 των περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμων, οι εξής πρόνοιες.

«(ix) Σε περίπτωση όπου ανεξάρτητος επενδυτής παρέχει απευθείας χρηματοδότηση επιχειρηματικού κινδύνου σε καινοτόμο μικρή και μεσαία επιχείρηση (ΜΜΕ), επιλέξιμη επένδυση θεωρείται μόνο η απόκτηση νεοεκδοθέντων συνήθη μετοχών. Οι μετοχές αυτές θα πρέπει να κρατηθούν για τουλάχιστον τρία έτη. Σε περίπτωση κεφαλαίου αντικατάστασης, θα πρέπει να πληρούνται οι προϋποθέσεις της παραγράφου 7 του άρθρου 21 του Κανονισμού 651/2014·

(x) Ανεξαρτήτως των λοιπών διατάξεων, σε περίπτωση όπου ανεξάρτητος επενδυτής προβαίνει σε χρηματοδότηση επιχειρηματικού κινδύνου απευθείας σε καινοτόμο μικρή και μεσαία επιχείρηση (ΜΜΕ) θα πρέπει να διασφαλιστεί η επαρκής συμμετοχή του ανεξάρτητου επενδυτή, σύμφωνα με την παράγραφο 12 του άρθρου 21 του Κανονισμού 651/2014. Η φορολογική απαλλαγή υπολογίζεται σωρευτικά και η μέγιστη απαλλαγή δεν υπερβαίνει τα ακόλουθα ανώτατα όρια:

- α) το 50% της επιλέξιμης επένδυσης που πραγματοποιείται από ανεξάρτητο επενδυτή φυσικό πρόσωπο προς την καινοτόμο μικρή και μεσαία επιχείρηση (ΜΜΕ) όπως αναφέρονται στον ορισμό στο σημείο (β)(i)·
- β) το 35% της επιλέξιμης επένδυσης που πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητο επενδυτή φυσικό πρόσωπο προς την καινοτόμο μικρή και μεσαία επιχείρηση (ΜΜΕ) όπως αναφέρονται στον ορισμό στο σημείο (β)(ii)·
- γ) το 20% της επιλέξιμης επένδυσης που πραγματοποιείται από ανεξάρτητο επενδυτή φυσικό πρόσωπο προς την καινοτόμο μικρή και μεσαία επιχείρηση (ΜΜΕ) όπως αναφέρονται στον ορισμό στο σημείο (β)(iii).

Νοείται ότι οι φορολογικές απαλλαγές των σημείων α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου δεν λαμβάνονται υπόψη για σκοπούς επίτευξης των ελάχιστων ποσοστών συνολικής ιδιωτικής συμμετοχής υπό τις μορφές χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου που προνοείται στο άρθρο 21 παράγραφος 12 του Κανονισμού 651/2014:

Νοείται περαιτέρω ότι το άρθρο 21 παράγραφος 12 του Κανονισμού 651/2014 εφαρμόζεται στις επιλέξιμες επιχειρήσεις των σημείων α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου εφόσον εκάστη αυτών είναι δικαιούχος των μορφών χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου των σημείων α), β) και γ) της προπαρατεθείσας παραγράφου του άρθρου 21 του Κανονισμού 651/2014·

Με βάση το άρθρο 2 Ερμηνεία του περί Φορολογίας Εισοδήματος Νόμου ο όρος «πρόσωπο» «περιλαμβάνει άτομο και εταιρεία». Το μέτρο κατά το μέρος του που αφορά φυσικά πρόσωπα αξιολογείται με την παρούσα Απόφαση, με βάση τα όσα αναφέρονται στη συνέχεια της παρούσας Απόφασης.

<sup>2</sup> Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης L187 της 26.6.2014, σ. 1.

<sup>3</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2023/1315 της Επιτροπής της 23ης Ιουνίου 2023 για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 651/2014 για την κήρυξη ορισμένων κατηγοριών ενισχύσεων ως συμβατών με την εσωτερική αγορά κατ' εφαρμογή των άρθρων 107 και 108 της Συνθήκης, και του κανονισμού (ΕΕ) 2022/2473 για την κήρυξη ορισμένων κατηγοριών ενισχύσεων σε επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, τη μεταποίηση και την εμπορία προϊόντων αλιείας και υδατοκαλλιέργειας συμβατών με την εσωτερική αγορά κατ' εφαρμογή των άρθρων 107 και 108 της Συνθήκης, Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης L167 της 30.6.2023, σ. 1.

## Γ. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ

Σύμφωνα με το άρθρο 1(γ) του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2015/1589 του Συμβουλίου, οι μεταβολές υφιστάμενων ενισχύσεων αποτελούν νέα ενίσχυση και συνεπώς πρέπει να κοινοποιούνται εκ νέου για έγκριση. Οι πρόνοιες του Μέτρου στον βαθμό που αφορούν φυσικά πρόσωπα συνιστούν μεταβολή υφιστάμενης ενίσχυσης σύμφωνα με το άρθρο 4(1) του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 794/2004 της Επιτροπής. Η μεταβολή αυτή διαφαίνεται από τις κοινοποιηθείσες τροποποιήσεις οι οποίες παρατίθενται στο μέρος Β. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΜΕΤΡΟΥ – ΠΡΟΤΙΘΕΜΕΝΕΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ και την αξιολόγησή τους με βάση το ενωσιακό πλαίσιο κανόνων των κρατικών ενισχύσεων στη συνέχεια της παρούσας Απόφασης.

Ως εκ τούτου επιβάλλεται η έκδοση νέας Απόφασης της Εφόρου δυνάμει του άρθρου 10(5)(α) και (β) του Νόμου.

Η επέκταση της διάρκειας ισχύος του Μέτρου έως τις 31.12.2026 συμπίπτει με τη διάρκεια ισχύος του Κανονισμού 651/2014 της Επιτροπής, ήτοι της νομικής βάσης του Μέτρου. Με βάση τα άρθρα 58 και 59 του Κανονισμού 651/2014, ο Κανονισμός αυτός εφαρμόζεται έως τις 31.12.2026. Ως εκ τούτου, η επέκταση της διάρκειας ισχύος του Μέτρου μέχρι τις 31.12.2026 κρίνεται σύμφωνη με τα άρθρα 58 και 59 του Κανονισμού 651/2014.

Ως προς τις υπόλοιπες προϋποθέσεις συμβατότητας του κοινοποιηθέντος Μέτρου, αυτό αξιολογείται με βάση το άρθρο 21α «Ενισχύσεις χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου υπό μορφή φορολογικών κινήτρων για ιδιώτες επενδυτές» του Κανονισμού 651/2014.

Με βάση την παράγρ. 1. του εν λόγω άρθρου «τα καθεστώτα ενισχύσεων για τη χρηματοδότηση επιχειρηματικού κινδύνου υπέρ των ΜΜΕ υπό μορφή φορολογικών κινήτρων για ιδιώτες επενδυτές που είναι φυσικά πρόσωπα τα οποία παρέχουν άμεση ή έμμεση χρηματοδότηση επιχειρηματικού κινδύνου σε επιλέξιμες επιχειρήσεις συμβιβάζονται με την εσωτερική αγορά κατά την έννοια του άρθρου 107 παράγραφος 3 της Συνθήκης και απαλλάσσονται από την υποχρέωση κοινοποίησης που προβλέπεται στο άρθρο 108 παράγραφος 3 της Συνθήκης, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του παρόντος άρθρου και του κεφαλαίου Ι» του Κανονισμού 651/2014.

Με βάση την παράγρ. 2 του ίδιου άρθρου «2. Επιλέξιμες επιχειρήσεις είναι οι επιχειρήσεις που ορίζονται στο άρθρο 21 παράγραφος 3 και 4. Η συνολική επένδυση χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου που πραγματοποιείται δυνάμει του άρθρου 21 και του παρόντος άρθρου για κάθε επιλέξιμη επιχείρηση δεν υπερβαίνει το μέγιστο ποσό που ορίζεται στο άρθρο 21 παράγραφος 8».

Με βάση τις παραγρ. 3 και 4 του άρθρου 21 του Κανονισμού 651/2014, κατά το μέρος τους που αφορούν στο μέτρο:

«3. Οι επιλέξιμες επιχειρήσεις είναι επιχειρήσεις που, τη στιγμή της αρχικής επένδυσης χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου, αποτελούν μη εισηγμένες ΜΜΕ και πληρούν τουλάχιστον μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) δεν ασκούν δραστηριότητες σε καμία αγορά·
- β) δραστηριοποιούνται σε οποιαδήποτε αγορά για λιγότερο από 10 έτη μετά την καταχώρισή τους και/ή, στην περίπτωση καινοτόμων επιχειρήσεων, επτά έτη μετά την πρώτη εμπορική τους πώληση. Για τις επιλέξιμες επιχειρήσεις που έχουν αναλάβει τις δραστηριότητες άλλης επιχείρησης ή έχουν συσταθεί μέσω συγχώνευσης, οπότε η περίοδος επιλεξιμότητας περιλαμβάνει επίσης τις δραστηριότητες της εν λόγω επιχείρησης ή των συγχωνευμένων εταιρειών. Για τις επιλέξιμες επιχειρήσεις που δεν υπόκεινται σε καταχώριση, η περίοδος επιλεξιμότητας θεωρείται ότι αρχίζει από τη στιγμή που η επιχείρηση ξεκινά την οικονομική της δραστηριότητα ή από τη στιγμή που καθίσταται υπόχρεη καταβολής φόρου για την οικονομική της δραστηριότητα, όποια από τις δύο χρονικές στιγμές προηγείται·
- γ) χρειάζονται αρχική επένδυση χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου η οποία, βάσει επιχειρηματικού σχεδίου που καταρτίζεται για μια νέα οικονομική δραστηριότητα, είναι υψηλότερη του 50% του μέσου ετήσιου κύκλου εργασιών τους κατά τα προηγούμενα 5 έτη. Οι επενδύσεις που αποσκοπούν στη σημαντική βελτίωση των περιβαλλοντικών επιδόσεων της δραστηριότητας σύμφωνα με το άρθρο 36 παράγραφος 2 και άλλες περιβαλλοντικά βιώσιμες επενδύσεις όπως ορίζονται στο άρθρο 2 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου θεωρούνται νέες οικονομικές δραστηριότητες εάν οι αρχικές απαιτήσεις χρηματοδότησής τους υπερβαίνουν το [30%] του μέσου ετήσιου κύκλου εργασιών κατά τα προηγούμενα 5 έτη.

4. Η επένδυση χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου μπορεί επίσης να καλύπτει επενδύσεις συνέχειας που πραγματοποιούνται σε επιλέξιμες επιχειρήσεις, ακόμη και μετά την περίοδο επιλεξιμότητας που αναφέρεται στην παράγραφο 3 στοιχείο β), εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες σωρευτικές προϋποθέσεις:

- α) δεν γίνεται υπέρβαση του συνολικού ποσού της χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου που αναφέρεται στην παράγραφο 8·
- β) η δυνατότητα επενδύσεων συνέχειας είχε προβλεφθεί στο αρχικό επιχειρηματικό σχέδιο·
- γ) η επιχείρηση που λαμβάνει τις επενδύσεις συνέχειας δεν έχει συνδεθεί, κατά την έννοια του άρθρου 3 παράγραφος 3 του παραρτήματος Ι, με άλλη επιχείρηση εκτός από τον ενδιάμεσο χρηματοπιστωτικό οργανισμό ή τον ανεξάρτητο ιδιώτη επενδυτή που παρέχει κεφάλαια χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου στο πλαίσιο του μέτρου, εκτός εάν η νέα οντότητα είναι ΜΜΕ.»

Οι επιλέξιμες επιχειρήσεις του Μέτρου, ήτοι όπως παρατίθενται στο άρθρο 3 του τροποποιητικού νομοσχεδίου, εμπίπτουν στις επιλέξιμες επιχειρήσεις που καθορίζει το άρθρο 21α και με παραπομπή σ' αυτό το άρθρο οι προπαρατεθείσες πρόνοιες του άρθρου 21 του Κανονισμού 651/2014.

Αναφορικά με την παράγραφο 9Α(1)(γ) του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου το οποίο προνοεί έγκριση από το Υπουργείο Οικονομικών ή άλλη αρμόδια αρχή που θα υποδείξει ο Υπουργός Οικονομικών μιας επιχείρησης ως «καινοτόμου μικρής και μεσαίας επιχείρησης (ΜΜΕ)», για να είναι μια επιχείρηση που εμπίπτει στις Κατηγορίες Α, Β, και Γ της παραγράφου αυτής επιλέξιμη για ενίσχυση με βάση το άρθρο 21α, θα πρέπει να πληροί τις πρόνοιες του άρθρου 21 (3) και (4) του Κανονισμού 651/2014 στο οποίο παραπέμπει το άρθρο 21α(2) του υπό αναφορά Κανονισμού. Εφόσον ο

ορισμός της «καινοτόμου μικρής και μεσαίας επιχείρησης (ΜΜΕ)» στην παράγραφο 9Α(1)(γ) του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου αφορά μόνο στο άρθρο 21α του Κανονισμού 651/2014, ήτοι ο ορισμός αυτός δεν αφορά στις πρόνοιες του Κανονισμού 651/2014, στις οποίες προνοείται επιλεξιμότητα επιχείρησης με βάση τον εν λόγω ορισμό, δεν απαιτείται ο ορισμός στην παράγραφο 9Α(1)(γ) του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου να ευθυγραμμίζεται με τον ορισμό της «καινοτόμου επιχείρησης» του άρθρου 2(80) του Κανονισμού 651/2014.

Με βάση το άρθρο 21α(4) του Κανονισμού 651/2014 «Σε περίπτωση που ο ανεξάρτητος ιδιώτης επενδυτής παρέχει άμεση χρηματοδότηση επιχειρηματικού κινδύνου στην επιλέξιμη επιχείρηση, επιλέξιμη επένδυση αποτελεί μόνον η απόκτηση κοινών μετοχών πλήρους κινδύνου που εκδίδονται από επιλέξιμη επιχείρηση. Οι μετοχές αυτές διατηρούνται τουλάχιστον επί 3 έτη. Το κεφάλαιο αντικατάστασης καλύπτεται μόνο υπό τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στο άρθρο 21 παράγραφος 7.». Το Μέτρο, με βάση την παράγρ. 2(γ)(ix) του τροποποιητικού νομοσχεδίου, συμμορφώνεται με την προπαρατεθείσα πρόνοια του Κανονισμού 651/2014.

Με βάση το άρθρο 21α(5) «Η μέγιστη φορολογική ελάφρυνση δεν υπερβαίνει τη μέγιστη φορολογική υποχρέωση του ανεξάρτητου ιδιώτη επενδυτή για τον φόρο στον οποίο εφαρμόζεται η ελάφρυνση. Προκειμένου να διασφαλιστεί η επαρκής συμμετοχή του ανεξάρτητου ιδιώτη επενδυτή, σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 12, η φορολογική ελάφρυνση δεν υπερβαίνει τα ακόλουθα μέγιστα όρια: α) το 50% της επιλέξιμης επένδυσης που πραγματοποιείται από τον ανεξάρτητο ιδιώτη επενδυτή, εάν οι τελικοί δικαιούχοι εμπίπτουν στο άρθρο 21 παράγραφος 3 στοιχείο α)· β) το 35% της επιλέξιμης επένδυσης που πραγματοποιείται από τον ανεξάρτητο ιδιώτη επενδυτή, εάν οι τελικοί δικαιούχοι εμπίπτουν στο άρθρο 21 παράγραφος 3 στοιχείο β)· γ) το 20% της επιλέξιμης επένδυσης που πραγματοποιείται από τον ανεξάρτητο ιδιώτη επενδυτή, εάν οι τελικοί δικαιούχοι εμπίπτουν στο άρθρο 21 παράγραφος 3 στοιχείο γ)». Το Μέτρο, με βάση την παράγρ. 2(γ)(x) του τροποποιητικού νομοσχεδίου, συμμορφώνεται με την προπαρατεθείσα πρόνοια του Κανονισμού 651/2014.

Πρόσθετα, το Μέτρο, με βάση την υποπαράγραφο του άρθρου 2(γ) του τροποποιητικού νομοσχεδίου, συμμορφώνεται με την πρώτη υποπαράγραφο του άρθρου 21(12) του Κανονισμού 651/2014 με βάση το οποίο «Η χρηματοδότηση που παρέχεται από ανεξάρτητους ιδιώτες επενδυτές οι οποίοι λαμβάνουν ενισχύσεις χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου υπό μορφή φορολογικών κινήτρων δυνάμει του άρθρου 21α δεν λαμβάνεται υπόψη για την επίτευξη των συνολικών ποσοστών ιδιωτικής συμμετοχής που ορίζονται στο πρώτο εδάφιο.». Η πρόνοια αυτή του άρθρου 21(12) εφαρμόζεται στη «δημόσια συνεισφορά που παρέχεται στον ενδιάμεσο χρηματοπιστωτικό οργανισμό» όταν αυτή «δημιουργεί μόχλευση επιπρόσθετων κεφαλαίων από ανεξάρτητους ιδιώτες επενδυτές στο επίπεδο των ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών ή των επιλέξιμων επιχειρήσεων». Ωστόσο, εκτιμώ ότι η προπαρατεθείσα υποπαράγραφος του άρθρου 21(12) του Κανονισμού 651/2014 δεν εφαρμόζεται εν προκειμένω αφού το άρθρο (9Α). 1 του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου προνοεί για «Δαπάνες που διενεργούνται από πρόσωπο, το οποίο είναι ανεξάρτητος επενδυτής, είτε απευθείας, είτε μέσω επενδυτικού ταμείου, είτε μέσω εναλλακτικής πλατφόρμας διαπραγμάτευσης, για επένδυση χρηματοδότησης επιχειρηματικού κινδύνου προς καινοτόμο μικρή και μεσαία επιχείρηση (ΜΜΕ), εκπίπτουν από το φορολογητέο εισόδημα του προσώπου αυτού κατά την επένδυσή τους», ήτοι δεν αφορά σε χρηματοδότηση επιχειρηματικού κινδύνου που αποσκοπεί σε επενδύσεις υπό μορφή ιδίων κεφαλαίων, οιονεί ιδίων κεφαλαίων ή δανείων υπέρ των επιλέξιμων επιχειρήσεων, ως προς δημόσια συνεισφορά που παρέχεται στον ενδιάμεσο χρηματοπιστωτικό οργανισμό στην οποία αφορά το άρθρο 21(12) του Κανονισμού 651/2014.

Πρόσθετα, τονίζεται, η υποχρέωση συμμόρφωσης κατά την εφαρμογή του Μέρους με το άρθρο στο άρθρο 9(2) του Κανονισμού 651/2014. Η πρόνοια αυτή εφαρμόζεται στο επίπεδο της επιλέξιμης επιχείρησης, ήτοι η συνολική φορολογική απαλλαγή την οποία έλαβε με βάση το Μέτρο η εν λόγω επιχείρηση.

Κατά τα λοιπά, εξακολουθούν να ισχύουν οι Αποφάσεις του Εφόρου για το Μέτρο με αριθμούς 362 και ημερομ. 17.3.2016, 379 και ημερομ. 12.9.2019, και 400 ημερομ. 18.4.2022.

#### Δ. ΑΠΟΦΑΣΗ

Για τους λόγους αυτούς,

#### Η ΕΦΟΡΟΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΕΝΙΣΧΥΣΕΩΝ ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΩΣ ΕΞΗΣ:

- (α) Η Έφορος, με βάση τον Νόμο, τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2015/1589 του Συμβουλίου, τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 794/2004 της Επιτροπής και τον Κανονισμό 651/2014, εκδίδει θετική απόφαση για την τροποποίηση του Μέρους, ως προς το μέρος του που αφορά φυσικά πρόσωπα, νοούμενου ότι θα τηρηθούν οι όροι και οι υποδείξεις που παρατέθηκαν στο μέρος Γ. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ της Απόφασής της. Το Μέτρο, ως προς το μέρος του που αφορά νομικά πρόσωπα διέπεται από τις πρόνοιες της Απόφασης της Επιτροπής με αριθμό SA. 63127 (2021/N) έως ότου τερματιστεί η ισχύς της ή τροποποιηθεί με νέα Απόφαση της Επιτροπής για το Μέτρο ως προς τα νομικά πρόσωπα.
- (β) Η παρούσα απόφαση απευθύνεται στο Υπουργείο Οικονομικών.

Λευκωσία, 4 Ιουλίου 2023.

ΣΤΕΛΛΑ ΜΙΧΑΗΛΙΔΟΥ,  
Έφορος Ελέγχου Κρατικών Ενισχύσεων.