



ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΑΚΑΘΑΡΙΣΤΟΥ ΙΣΟΔΥΝΑΜΟΥ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΗΣ

Ως κρατική ενίσχυση (βάσει του άρθρου 107, παρ. 1 της Συνθήκης για την Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή ΣΛΕΕ) θεωρείται κάθε οικονομικό πλεονέκτημα προς φορείς που ασκούν οικονομική δραστηριότητα (π.χ. επιχειρήσεις), το οποίο σωρευτικά:

- χορηγείται από κρατικούς πόρους άμεσα ή έμμεσα και με οποιαδήποτε μορφή,
- αποτελεί ευνοϊκή μεταχείριση ορισμένων μόνο επιχειρήσεων ή κλάδων παραγωγής,
- επηρεάζει το ενδοκοινοτικό εμπόριο και νοθεύει ή απειλεί να νοθεύσει τον ανταγωνισμό μεταξύ των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ενδεικτικά αναφέρονται ως πιθανές μορφές τέτοιας ενίσχυσης οι επιχορηγήσεις, οι φορολογικές και ασφαλιστικές απαλλαγές και ελαφρύνσεις, οι εγγυήσεις, οι επιδοτήσεις επιτοκίου κ.λ.π. Ορισμένες κρατικές ενισχύσεις μπορεί να κηρυχθούν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως συμβατές με την κοινή αγορά, διότι δεν νοθεύουν τον ανταγωνισμό. Αυτές ομαδοποιούνται σε κατηγορίες και μια από αυτές είναι οι κρατικές ενισχύσεις ήσσονος σημασίας (de minimis), λόγω χαμηλού ποσού, για τις οποίες έχει εκδοθεί και εφαρμόζεται ο Κανονισμός με αριθμό 1407/2013. Οι ενισχύσεις αυτές έχουν ένα ανώτατο όριο (200.000 ευρώ) για διάρκεια τριών ετών. Το ανώτατο αυτό όριο εκφράζεται ως επιχορήγηση. Για οποιαδήποτε άλλη ενίσχυση εκτός της επιχορήγησης πρέπει να υπολογίζεται η αντιστοίχησή του σε επιχορήγηση και αυτό λέγεται ακαθάριστο ισοδύναμο επιχορήγησης (ΑΙΕ).

Ακολουθεί η μεθοδολογία υπολογισμού του ΑΙΕ για κάθε μορφή ενίσχυσης που παρέχει η ΕΤΕΑΝ ΑΕ και το Ταμείο Επιχειρηματικότητας

A) ΕΝΙΣΧΥΣΕΙΣ ΥΠΟ ΜΟΡΦΗ ΔΑΝΕΙΟΥ

Δεδομένα:

Η επιδότηση αφορά στο μειωμένο ή μηδενικό επιτόκιο για το τμήμα των δανειακών κεφαλαίων που προέρχονται από το ΤΕΠΙΧ.

Ορισμοί

- Το Ακαθάριστο Ισοδύναμο Επιχορήγησης (ΑΙΕ) ως ποσό σε ευρώ είναι η παρούσα αξία της ενίσχυσης, κατά τη στιγμή χορήγησής της .
- Ενίσχυση είναι το όφελος που προκύπτει για την επιχείρηση.

Μέθοδος υπολογισμού

Στα υφιστάμενα προγράμματα το επιτόκιο του τμήματος του δανειακού κεφαλαίου που καλύπτεται από πόρους του ΕΣΠΑ είναι μειωμένο ή μηδενικό, άρα πρέπει να υπολογιστεί το όφελος που προκύπτει για την επιχείρηση από αυτό.

Δεδομένου ότι το όφελος είναι συγκριτικό μέγεθος, ως βάση σύγκρισης για τον υπολογισμό του ΑΙΕ στις περιπτώσεις δανειοδοτικών προϊόντων λαμβάνεται το «επιτόκιο αναφοράς» (*) κατά τη στιγμή σύναψης της δανειακής σύμβασης πλέον περιθωρίου, το οποίο υπολογίζεται με βάση την ανακοίνωση 2008/C14/02 (**).

Ο υπολογισμός του ΑΙΕ γίνεται άπαξ «κατά τη στιγμή χορήγησης της ενίσχυσης», δηλαδή κατά την υπογραφή της δανειακής σύμβασης (ή κατά την Α' εκταμίευση, σε περίπτωση που εντωμεταξύ υπάρχει διαφοροποίηση των όρων του δανείου, οπότε και θα τροποποιείται η δανειακή σύμβαση). Το ΑΙΕ ως ποσό είναι η παρούσα αξία των τόκων που προκύπτουν μόνο για το τμήμα του δανείου που χρηματοδοτείται από πόρους των Μέσων Χρηματοοικονομικής Τεχνικής (ΜΧΤ ,π.χ.ΤΕΠΙΧ), με βάση το επιτόκιο αναφοράς πλέον περιθωρίου ως ανωτέρω.

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των ως άνω τόκων χρησιμοποιείται ως επιτόκιο προεξόφλησης το ισχύον κατά τη στιγμή υπολογισμού του ΑΙΕ βασικό επιτόκιο (π.χ.0,53 για το Μάιο2014) προσαυξημένο κατά 100 μονάδες βάσης.(***)

(*) Τα επιτόκια αναφοράς δημοσιεύονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Π.χ. τα ισχύοντα σήμερα βρίσκονται στην «Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με τα τρέχοντα επιτόκια ανάκτησης και προεξόφλησης κρατικών ενισχύσεων για τα 27 κράτη μέλη, που ισχύουν από την 1η Οκτωβρίου 2010(2010/C 265/04)», και δημοσιεύονται, όπως προβλέπεται στο άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 794/2004 της Επιτροπής, της 21ης Απριλίου 2004 (ΕΕ L 140 της 30.4.2004, σ. 1)

(**) Για τον υπολογισμό των δανειακών περιθωρίων βάσει της ανακοίνωσης 2008/C14/02, η εκτίμηση του κινδύνου γίνεται ανά δάνειο με βάση τον παρακάτω τύπο που αναφέρεται στη μελέτη της DELOITTE, στην οποία στηρίχθηκε και η σχετική ανακοίνωση της Ε.Ε:

$Ζημία \text{ Αθέτησης Υποχρεώσεων} = 1 - (\text{εξασφαλίσεις} / \text{ποσό δανείου})$. Ο αριθμητής του κλάσματος δύναται να λαμβάνει τιμές μέχρι το ποσό του δανείου.

Δανειακά περιθώρια σε μονάδες βάσης			
Κατηγορία βαθμολογίας	Εξασφαλίσεις		
	Υψηλές	Συνήθεις	Χαμηλές
Υψηλή (AAA-A)	60	75	100
Καλή (BBB)	75	100	220
Ικανοποιητική (BB)	100	220	400
Χαμηλή (B)	220	400	650
Κακή/Οικονομικές δυσχέρειες (CCC και κάτω)	400	650	1 000 ⁽¹⁾

(***) Προβλέπεται σύμφωνα με την «Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με την αναθεώρηση της μεθόδου καθορισμού των επιτοκίων αναφοράς και προεξόφλησης» (2008/C 14/02), που δημοσιεύτηκε στο τεύχος C 14, σελ. 6 της Επίσημης Εφημερίδας της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19.1.2008

Παράδειγμα

Έστω δάνειο, συνολικού ύψους 50.000,00 €. Εξ αυτών το 50% (25.000,00 €) συνεισφέρεται από τον Τράπεζα και επιβαρύνεται με επιτόκιο χ % (το συγκεκριμένο μέρος του δανείου χορηγείται με αμιγώς τραπεζικούς όρους και δεν εμπεριέχει κανένα στοιχείο ενίσχυσης άρα για αυτό δεν υπολογίζουμε ΑΙΕ)

Το υπόλοιπο 50% (25.000,00 €) συνεισφέρεται από το ΜΧΤ και επιβαρύνεται με επιτόκιο 0 % . Το βασικό επιτόκιο για τη δεδομένη περίοδο που χορηγείται το δάνειο (π.χ. Μάιος 2014) είναι 0,53%, ενώ το δανειακό περιθώριο βάσει της ανακοίνωσης 2008/C14/02 για μία επιχείρηση με ικανοποιητική βαθμολογία (BB) και ένα δάνειο με συνήθεις εξασφαλίσεις είναι 2,20%. Το επιτόκιο αναφοράς διαμορφώνεται σε 2,73%.

Επομένως το ΑΙΕ ως ποσό σε ευρώ είναι:

Η παρούσα αξία (ΠΑ = $\frac{\text{Κεφαλαίο}}{(1+\text{επιτοκίο})^{\text{ετη}}}$) της ενίσχυσης :

(ΠΑ αξία των τόκων 50% του δανείου με επιτόκιο 2,73 %) μείον (ΠΑ αξία των τόκων του συνόλου του δανείου με επιτόκιο 0 %)

B) ΕΝΙΣΧΥΣΕΙΣ ΥΠΟ ΜΟΡΦΗ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ

Δεδομένα:

Η ενίσχυση για τον πελάτη αφορά στη μειωμένη από πλευράς Ταμείου Επιχειρηματικότητας (ΤΕΠΙΧ) προμήθεια εγγύησης η οποία υπολογίζεται & εισπράττεται εφάπαξ κατά την εκταμίευση του δανείου.

Ορισμοί

- Το Ποσό Ενίσχυσης με Μηδενική Προμήθεια είναι το αναλογικό μερίδιο του σχετικού ανώτατου ορίου (200.000,00 €) ενίσχυσης, επί εγγυημένου ποσού 1.500.000,00 € για 5 έτη ή επί εγγυημένου ποσού 750.000,00 € για 10 έτη.
- Προμήθεια Εγγύησης είναι το ποσό της προμήθειας (σήμερα 0,8%) επί του ποσού δανείου, η οποία καταβάλλεται εφάπαξ από τον πελάτη κατά την εκταμίευση.
- Το Ακαθάριστο Ισοδύναμο Επιχορήγησης (ΑΙΕ εγγύησης) ως ποσό σε ευρώ είναι το ποσό ενίσχυσης με μηδενική προμήθεια μειωμένο κατά το ποσό της προμήθειας εγγύησης που καταβάλλει ο πελάτης.

Μέθοδος υπολογισμού

Σύμφωνα με το άρθρο 4.6 (α) (β) του νέου κανονισμού 1407/2013, το ακαθάριστο ισοδύναμο επιχορήγησης υπολογίζεται ως το αναλογικό μερίδιο του σχετικού ανώτατου ορίου (200.000,00 €) ενίσχυσης επί εγγυημένου ποσού 1.500.000,00 € για 5 έτη ή επί εγγυημένου ποσού 750.000,00 € για 10 έτη.

Αυτό σημαίνει ότι υπάρχει κάποιος σταθερός συντελεστής εγγύησης ο οποίος προκύπτει σύμφωνα με τον παρακάτω τύπο.

$$\text{Συντελεστής Εγγύησης} = \frac{\text{Μεγιστο επιτρεπόμενο Α.Ι.Ε.}}{(\text{Ανώτατο Ποσό Εγγύησης} * \text{Μεγιστη Διάρκεια Εγγύησης})}$$

Το ποσό ενίσχυσης με μηδενική προμήθεια προκύπτει από τον τύπο:

$$\text{Α.Ι.Ε} = (\text{Έτη Διάρκειας εγγύησης}) \times (\text{Ποσό Εγγύησης}) \times (\text{Συντελεστής Εγγύησης})$$

Τέλος, το ΑΙΕ εγγύησης προκύπτει ως η διαφορά του ποσού ενίσχυσης με μηδενική προμήθεια μείον την καταβληθείσα προμήθεια από τον πελάτη.

Παράδειγμα

Έστω δάνειο συνολικού ύψους 300.000,00 € διάρκειας 5 ετών & ποσοστό εγγύησης 80%, δηλαδή το ποσό εγγύησης είναι 240.000,00 €. Η προμήθεια που καταβάλλεται εφάπαξ από τον πελάτη κατά την εκταμίευση ανέρχεται σε 2.400,00 €. Το ποσό ενίσχυσης με μηδενική προμήθεια ανέρχεται σε 32.000,00. Τέλος, το ΑΙΕ εγγύησης ανέρχεται σε 29.600,00 €