



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ  
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ & ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ  
ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΡΕΥΝΑΣ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ  
«ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΤΗΤΑ & ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑ»  
ΚΑΙ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΩΝ ΣΕ ΜΕΤΑΒΑΣΗ

ΕΘΝΙΚΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ  
ΕΣΠΑ 2007-2013

ΟΔΗΓΟΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΠΡΑΞΗΣ

«Επενδυτικές Συμμετοχές σε Καινοτόμες  
Επιχειρήσεις»



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ  
ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΤΑΜΕΙΟ  
ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ  
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ  
ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ  
ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ

(Ε. Π. Ανταγωνιστικότητα και Επιχειρηματικότητα (ΕΠΑΝ ΙΙ), ΠΕΠ Μακεδονίας – Θράκης, ΠΕΠ Κρήτης και Νήσων Αιγαίου, ΠΕΠ Θεσσαλίας – Στερεάς Ελλάδας – Ηπείρου, ΠΕΠ Αττικής)

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

1.	ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ .....	5
2.	ΣΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ.....	6
3.	ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ .....	7
4.	ΘΕΜΑΤΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΑΣ .....	8
5.	ΕΠΙΛΕΞΙΜΟΙ ΦΟΡΕΙΣ - ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ.....	8
6.	ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΧΕΔΙΩΝ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ – ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ .....	10
7.	ΥΠΟΒΟΛΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΧΕΔΙΩΝ .....	11
8.	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΑΙ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ .....	13
9.	ΕΓΚΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ – ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ .....	16
10.	ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ- ΑΠΟΕΠΕΝΔΥΣΗ.....	17
11.	ΒΑΣΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΜΠΛΕΚΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΕΩΝ .....	18
12.	ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΠΙΤΥΧΙΑΣ-ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ.....	19
13.	ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ .....	20

**ΟΡΙΣΜΟΙ**

Για τους σκοπούς της παρούσας πρόσκλησης, οι χρησιμοποιούμενοι όροι και συντμήσεις έχουν την έννοια που τους αποδίδεται παρακάτω:

<b>ΟΡΟΣ</b>	<b>ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΟΡΟΥ</b>
<b>Ε.Π.</b>	Επιχειρησιακό Πρόγραμμα – έγγραφο που καθορίζει μια αναπτυξιακή στρατηγική με τη χρήση ενός συνεκτικού συνόλου προτεραιοτήτων.
<b>Δράση του Ε.Π.</b>	Σύνολο ενεργειών που πραγματοποιούνται για την υλοποίηση των στόχων που τίθενται από τους άξονες προτεραιότητας του ΕΣΠΑ. Κάθε δράση, μπορεί να υλοποιείται μέσω μίας ή περισσότερων πράξεων ή έργων.
<b>Πράξη του Ε.Π.</b>	Έργο ή ομάδα έργων που επιλέγονται από τη διαχειριστική αρχή του οικείου επιχειρησιακού προγράμματος ή με ευθύνη της σύμφωνα με κριτήρια που καθορίζονται από την επιτροπή παρακολούθησης και υλοποιούνται από έναν ή περισσότερους φορείς προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι του άξονα προτεραιότητας με τον οποίο σχετίζονται.
<b>Έργο του ΕΠ</b>	Έργο που υλοποιείται από έναν ή περισσότερους φορείς, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι συγκεκριμένης πράξης.
<b>ΕΥΔ/ΕΠΑΕ</b>	Ειδική Υπηρεσία Διαχείρισης του Ε.Π. «Ανταγωνιστικότητα - Επιχειρηματικότητα»
<b>Ε.Φ.Δ.</b>	Ενδιάμεσος Φορέας Διαχείρισης. Κάθε δημόσιος ή ιδιωτικός φορέας ή υπηρεσία, η οποία ενεργεί υπό την ευθύνη διαχειριστικής αρχής ή αρχής πιστοποίησης και εκτελεί καθήκοντα για λογαριασμό μιας τέτοιας αρχής σε σχέση με δικαιούχους που υλοποιούν έργα.
<b>Δημόσια Δαπάνη</b>	Κάθε δημόσια συνεισφορά στη χρηματοδότηση πράξεων/ έργων.
<b>Δικαιούχος</b>	Δημόσιος ή ιδιωτικός οργανισμός, φορέας ή επιχείρηση, αρμόδιος για την έναρξη ή την έναρξη και υλοποίηση πράξεων. Στα πλαίσια των καθεστώτων ενίσχυσης δυνάμει του άρθρου 87 της συνθήκης, οι δικαιούχοι είναι δημόσιες ή ιδιωτικές επιχειρήσεις που εκτελούν μεμονωμένο έργο και λαμβάνουν δημόσια ενίσχυση,
<b>Καινοτόμες Επιχειρήσεις</b>	Επιχειρήσεις που έχουν ως βασικό στόχο της λειτουργίας τους την ανάπτυξη καινοτόμων προϊόντων, διεργασιών και διαδικασιών. Ως δραστηριότητες καινοτομίας προϊόντων, διεργασιών και διαδικασιών ορίζονται όλα τα επιστημονικά, τεχνολογικά, οργανωτικά, χρηματοοικονομικά και εμπορικά βήματα, τα οποία οδηγούν, ή επιδιώκεται να οδηγήσουν στην υλοποίηση των νέων ή βελτιωμένων προϊόντων, διεργασιών ή διαδικασιών. Μερικά από αυτά μπορεί να είναι εγγενώς καινοτομικά, ενώ άλλα μη καινοτομικά, αλλά απαραίτητα για την υλοποίηση των προϊόντων, διεργασιών ή διαδικασιών.
<b>Τεχνολογική καινοτομία</b>	Διακρίνεται σε α/ καινοτομία προϊόντος και εννοείται η παραγωγή και προώθηση ενός προϊόντος ή υπηρεσίας, με νέα ή αισθητά βελτιωμένα χαρακτηριστικά απόδοσης και β/ καινοτομία διαδικασίας, η οποία ορίζεται ως η υλοποίηση νέων ή σημαντικά βελτιωμένων μεθόδων παραγωγής. Οι καινοτομίες προϊόντος και διαδικασίας είναι αλληλένδετες.
<b>Ιδιώτες Επενδυτές</b>	Στο πλαίσιο της παρούσας Πράξης ορίζονται τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα με σημαντική εμπειρία διαχείρισης επιχειρήσεων και επενδύσεων σε υψηλή τεχνολογία τα οποία περιλαμβάνουν: α) Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών (Venture Capital), μέλη ενός αναγνωρισμένου Venture Capital Association ή β) Επιχειρηματικοί Άγγελοι (Business Angels), μέλη ενός αναγνωρισμένου Business Angel Association ή διακεκριμένες περιπτώσεις επενδυτών διεθνούς εμβέλειας, ή γ) Στρατηγικοί Επενδυτές (Strategic Investors), δηλαδή σημαντικές επιχειρήσεις του τομέα στον οποία ανήκει μια επιχείρηση, ή δ) Επενδυτικές Τράπεζες (Investment Banks).
<b>Κεφάλαια επιχειρηματικών</b>	Επένδυση σε μη εισηγμένες εταιρείες από επενδυτικά ταμεία (ταμεία επιχειρηματικών συμμετοχών) που ενεργώντας ως εντολείς, διαχειρίζονται

<b>συμμετοχών</b>	ιδιωτικά κεφάλαια, κεφάλαια θεσμικών φορέων ή δικά τους κεφάλαια· περιλαμβάνεται η χρηματοδότηση αρχικού σταδίου και τα κεφάλαια επέκτασης αλλά όχι τα κεφάλαια αντικατάστασης και εξαγοράς.
<b>Επιχειρηματικά κεφάλαια</b>	Επένδυση ιδίων και οιονεί ιδίων κεφαλαίων σε επιχειρήσεις κατά τα αρχικά στάδια της ανάπτυξής τους (προλειτουργική φάση, φάση εκκίνησης και φάση επέκτασης), που περιλαμβάνει και άτυπες επενδύσεις από επιχειρηματικούς αγγέλους, κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών και εναλλακτικές χρηματιστηριακές αγορές ειδικευόμενες σε ΜμΕ, περιλαμβανομένων και επιχειρήσεων ταχεία ανάπτυξης.
<b>Προλειτουργικά κεφάλαια (κεφάλαια σποράς)</b>	Νοείται η χρηματοδότηση που παρέχεται για τη μελέτη, την αξιολόγηση και την ανάπτυξη μιας αρχικής ιδέας, πριν από τη φάση εκκίνησης.
<b>Κεφάλαια εκκίνησης</b>	Νοείται η χρηματοδότηση επιχειρήσεων, που δεν έχουν ακόμη πωλήσει τα προϊόντα ή τις υπηρεσίες τους εμπορικά και δεν αποκομίζουν κέρδη για ανάπτυξη προϊόντος και αρχικό μάρκετινγκ.
<b>Στρατηγική εξόδου</b>	Νοείται η στρατηγική για τη ρευστοποίηση συμμετοχών κεφαλαίου επιχειρηματικού κινδύνου ή ταμείου επιχειρηματικών συμμετοχών σύμφωνα με το σχέδιο για τη μεγιστοποίηση της απόδοσης, περιλαμβανομένης της εμπορικής πώλησης, διαγραφής, αποπληρωμής προνομιούχων μετοχών/ προνομιακών δανείων, πώλησης σε άλλον επενδυτή κεφαλαίων επιχειρηματικού κινδύνου, πώλησης σε χρηματοπιστωτικό οργανισμό και πώλησης με δημόσια προσφορά, περιλαμβανομένης Αρχικής Δημόσιας Προσφοράς.

**ΕΘΝΙΚΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 2007-13  
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΤΗΤΑ & ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑ-  
ΕΠΑΝ ΙΙ & ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΤΩΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΩΝ ΣΕ ΜΕΤΑΒΑΣΗ**

**ΟΔΗΓΟΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ  
«ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΑΙΝΟΤΟΜΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ»**

**1. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ**

Η πράξη «Επενδυτικές Συμμετοχές σε Καινοτόμες Επιχειρήσεις» είναι εθνικής εμβέλειας και χρηματοδοτείται από το Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Ανταγωνιστικότητα και Επιχειρηματικότητα» (ΕΠΑΝ-ΙΙ), Άξονα Προτεραιότητας (Α.Π.) 1 «Δημιουργία και Αξιοποίηση της Καινοτομίας Υποστηριζόμενης από Έρευνα και Τεχνολογική Ανάπτυξη» και από τα Περιφερειακά Επιχειρησιακά Προγράμματα (ΠΕΠ) - στα οποία ανήκουν οι 5 Περιφέρειες μεταβατικής στήριξης του Εθνικού Στρατηγικού Πλαισίου Αναφοράς (ΕΣΠΑ) 2007 – 2013 ως εξής: Ε.Π. Αττικής, Α.Π. 3 «Ενίσχυση της Ανταγωνιστικότητας, της Καινοτομίας και της Ψηφιακής Σύγκλισης», Ε.Π. Μακεδονίας – Θράκης, Α.Π. 4 «Ψηφιακή Σύγκλιση και Επιχειρηματικότητα στην Περιφέρεια Κ. Μακεδονίας» και Α.Π. 5 «Ψηφιακή Σύγκλιση και Επιχειρηματικότητα στην Περιφέρεια Δ. Μακεδονίας», Ε.Π. Θεσσαλίας-Στερεάς Ελλάδας-Ηπείρου, Α.Π. 8 «Ψηφιακή Σύγκλιση και Επιχειρηματικότητα Στερεάς Ελλάδας» και Ε.Π. Κρήτης και Νήσων Αιγαίου, Α.Π. 6 «Ψηφιακή Σύγκλιση και Επιχειρηματικότητα Περιφέρειας Ν. Αιγαίου».

Ο συνολικός προϋπολογισμός της πράξης εκτιμάται ότι θα ανέλθει τουλάχιστον σε **50 εκ. €**, ενώ η αντίστοιχη δημόσια δαπάνη είναι **35 εκ. €**. Η κατανομή της δημόσιας δαπάνης στις 5 περιφέρειες μετάβασης και στις 8 περιφέρειες του στόχου 1 (οι οποίες χρηματοδοτούνται από το ΕΠΑΝ-ΙΙ), απεικονίζεται στον πίνακα 1. Στα ποσά του παρακάτω πίνακα συμπεριλαμβάνονται όλα τα διαχειριστικά κόστη της πράξης.

Η δημόσια δαπάνη συγχρηματοδοτείται από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Περιφερειακής Ανάπτυξης (ΕΤΠΑ) της Ευρωπαϊκής Ένωσης και από Εθνικούς Πόρους. Το ΕΤΠΑ συνεισφέρει στη χρηματοδότηση ενισχύσεων για την τόνωση της οικονομικής, κοινωνικής και εδαφικής συνοχής μέσω της μείωσης των περιφερειακών ανισοτήτων και της υποστήριξης των διαρθρωτικών βελτιώσεων και προσαρμογών των περιφερειακών οικονομιών, συμπεριλαμβανομένης και της ανασυγκρότησης βιομηχανικών περιοχών που παρακμάζουν.

**Πίνακας 1:** Κατανομή δημόσιας δαπάνης στις Περιφέρειες Στόχου 1 και μετάβασης.

<b>ΠΙΝΑΚΑΣ 1: ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΔΑΠΑΝΗΣ ΣΤΙΣ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΕΣ ΣΤΟΧΟΥ 1 &amp; ΣΤΙΣ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΕΣ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ</b>		<b>Δημόσια Δαπάνη</b>
<b>Περιφέρειες στόχου 1</b>	ΕΠ "Ανταγωνιστικότητα και Επιχειρηματικότητα (ΕΠΑΝ ΙΙ) (Αν. Μακεδονία-Θράκη, Θεσσαλία, Ήπειρος, Β. Αιγαίο, Κρήτη, Ιόν. Νησιά, Πελοπόννησος, Δυτ. Ελλάδα)	8.610.000 €
<b>Περιφέρειες μετάβασης</b>	Αττική	14.000.000 €
	Κεντρική Μακεδονία	8.050.000 €
	Δυτική Μακεδονία	700.000 €
	Στερεά Ελλάδα	3.500.000 €
	Νήσων Νοτίου Αιγαίου	140.000 €
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>35.000.000 €</b>

Η ενίσχυση (δημόσια δαπάνη) κάθε επιχείρησης θα βαρύνει την περιφέρεια στην οποία είναι εγκατεστημένη και λειτουργεί η επωφελούμενη παραγωγική μονάδα ή το Παράρτημα της επιχείρησης που επωφελείται από το έργο, ανεξάρτητα από το πού βρίσκεται η έδρα της.

Για την υλοποίηση των στόχων της πράξης έχει συσταθεί Ταμείο Επιχειρηματικών Κεφαλαίων με την επωνυμία «Επενδυτικές Συμμετοχές σε Καινοτόμες Επιχειρήσεις» (ΦΕΚ .../.../ ...-...-...), εφεξής Ταμείο.

Εμπλεκόμενοι φορείς στην υλοποίηση της πράξης είναι η Γενική Γραμματεία Έρευνας & Τεχνολογίας – Διεύθυνση Υποστήριξης Ερευνητικών Προγραμμάτων (ΓΓΕΤ/ΕΡΕ), ως φορέας σχεδιασμού-συντονισμού και ο Φορέας Διαχείρισης (Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα) του ως άνω Ταμείου, ως δικαιούχος της πράξης. Ο Φορέας Διαχείρισης, βασικό χαρακτηριστικό του οποίου θα είναι η εξειδίκευσή του στη διαχείριση επιχειρηματικών κεφαλαίων, θα επιλεγεί μετά από ανοικτή πρόσκληση για μια περίοδο τουλάχιστον επτά (7) ετών. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις του Φορέα Διαχείρισης θα περιγράφονται αναλυτικά στη συμφωνία χρηματοδότησης που θα υπογραφεί με την ΓΓΕΤ.

## 2. ΣΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ

Κύριο στόχο της αναπτυξιακής στρατηγικής για την έρευνα, τεχνολογία και καινοτομία στο πλαίσιο του ΕΣΠΑ αποτελεί η αναδιάρθρωση της ελληνικής οικονομίας προς προϊόντα, διαδικασίες και υπηρεσίες υψηλής προστιθέμενης αξίας και η μετάβαση στην οικονομία και την κοινωνία της γνώσης. Με βάση το στόχο αυτό, η καινοτομία είναι σήμερα περισσότερο σημαντική από ποτέ για την επιβίωση, την ευημερία και την ανταγωνιστικότητα κάθε επιχείρησης. Στην κατεύθυνση αυτή συμβάλλουν καθοριστικά η προώθηση της έρευνας, η ανάπτυξη της επιχειρηματικότητας και η υποστήριξη των αναγκών των μικρομεσαίων επιχειρήσεων με την προσέλκυση επιχειρηματικών κεφαλαίων.

Η πρόσβαση στην κατάλληλη χρηματοδότηση είναι ένα από τα μεγαλύτερα προβλήματα που αντιμετωπίζουν οι ΜμΕ της χώρας. Οι επενδυτές και οι τράπεζες συχνά αποφεύγουν να χρηματοδοτούν καινοτόμες επιχειρήσεις στα αρχικά στάδια ανάπτυξής τους λόγω κινδύνων που ενέχουν. Υπό τις παρούσες οικονομικές συνθήκες οι εν λόγω επιχειρήσεις αντιμετωπίζουν εντονότερο πρόβλημα προσέλκυσης επιχειρηματικών κεφαλαίων για την υλοποίηση των επενδυτικών τους σχεδίων.

Σκοπός της πράξης «Επενδυτικές Συμμετοχές σε Καινοτόμες Επιχειρήσεις» είναι η ενίσχυση καινοτόμων, δυναμικών επιχειρήσεων, κυρίως της υψηλής τεχνολογίας, με κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (venture capital) μέσω αύξησης του μετοχικού τους κεφαλαίου. Βασική επιδίωξη αποτελεί η παρακίνηση ιδιωτών επενδυτών να προμηθεύσουν επιχειρηματικά κεφάλαια σε εταιρείες που τα αναζητούν, για την χρηματοδότηση ανάπτυξης καινοτομικών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων. Η χρηματοδότηση που λαμβάνουν οι επιχειρήσεις είναι επιστρεπτέα, γεγονός που θα επιτρέψει τη συνεχή ανατροφοδότηση των πόρων που κατευθύνονται στις δράσεις αυτές, με αποτέλεσμα σταδιακά να καταστούν βιώσιμα εργαλεία πολιτικής.

Στόχο της πράξης αποτελεί η:

- αντιμετώπιση του προβλήματος της έλλειψης ιδιωτικής χρηματοδότησης των καινοτόμων μικρομεσαίων επιχειρήσεων με προσέλκυση από το εσωτερικό και το εξωτερικό κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών για επενδύσεις στη χώρα μας,
- ενίσχυση και τόνωση της αγοράς επιχειρηματικών κεφαλαίων και ο επιμερισμός του επενδυτικού κινδύνου,

- ανάπτυξη καινοτόμων επιχειρήσεων που στοχεύουν στη διεθνή αγορά με σαφές ανταγωνιστικό πλεονέκτημα που στηρίζεται στη νέα γνώση,
- βελτίωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η ενίσχυση της καινοτομικότητας, ώστε να επιτευχθεί βιώσιμο οικοσύστημα ανάπτυξης και καινοτομίας,
- προώθηση της καινοτομίας και της τεχνολογίας ανάπτυξης και η ενσωμάτωσή τους στον παραγωγικό ιστό της χώρας ως κύριων παραγόντων ανάπτυξης, αναβάθμισης και ανταγωνιστικότητας,
- βελτίωση της παραγωγικότητας/ ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, η διείσδυση σε νέες αγορές και η ανάπτυξη νέων ή βελτιωμένων προϊόντων, υπηρεσιών ή διαδικασιών με υψηλή προστιθέμενη αξία,
- επικέντρωση των προσπαθειών και των πόρων σε εστιασμένους θεματικούς τομείς, σημαντικούς για την οικονομία και την γενικότερη ανάπτυξη της χώρας.

Μέσω της πράξης θα χρηματοδοτηθούν καινοτόμες ΜμΕ, οι οποίες μπορεί να βρίσκονται σε διαφορετικά στάδια ανάπτυξης. Επιλέξιμες ενέργειες της πράξης είναι η χορήγηση κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών σε επιχειρήσεις οι οποίες έχουν ανάγκη προσέλκυσης:

- α. προλειτουργικών κεφαλαίων (στάδιο/ επένδυση σποράς) ή
- β. κεφαλαίων εκκίνησης.

### 3. ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Το βασικό νομοθετικό πλαίσιο βάσει του οποίου θα υλοποιηθεί η πράξη είναι:

- ο Ν. 1514/1985 (ΦΕΚ 13/Α/08.02.1985) «Ανάπτυξη της Επιστημονικής και Τεχνολογικής Έρευνας», όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα,
- οι διατάξεις του Ν.1783/1987(ΦΕΚ Α171/1987) για την «Μεταφορά τεχνολογίας εφευρέσεις, τεχνολογική καινοτομία και σύσταση Επιτροπής Ατομικής Ενέργειας»,
- ο Ν. 3614/2007 «Διαχείριση, έλεγχος και εφαρμογή αναπτυξιακών παρεμβάσεων για την προγραμματική περίοδο 2007-2013» (ΦΕΚ 267/Α/3-12-07), όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 3752/ 2009 "Τροποποιήσεις επενδυτικών νόμων και άλλες διατάξεις" (ΦΕΚ 40/Α/4.3.2009) και τον Ν. 3840/2010 "Αποκέντρωση, απλοποίηση και ενίσχυση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών του Εθνικού Στρατηγικού Πλαισίου Αναφοράς (ΕΣΠΑ) 2007 - 2013 και άλλες διατάξεις" (ΦΕΚ 53/Α/31.10.2010),
- η υπ' αριθ. 14053/ΕΥΣ1749/27.03.2008) «Υπουργική Απόφαση Συστήματος Διαχείρισης» (ΦΕΚ 540/Β/27.03.2008), όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα,
- τα εγχειρίδια Διαδικασιών Διαχείρισης και Ελέγχου Επιχειρησιακών προγραμμάτων 2007-13 και ειδικότερα το εγχειρίδιο διαδικασιών και ελέγχου πράξεων κρατικών ενισχύσεων (ΥΠΟΙΟ/Α.Π.: 23105/ΓΑΑΠ 4632/ΕΥΘΥ1),
- η με αρ. πρωτ. .../.../... ΚΥΑ σύστασης Ταμείου Επιχειρηματικών Κεφαλαίων με την επωνυμία «Ταμείο Επενδυτικών Συμμετοχών σε Καινοτόμες Επιχειρήσεις» (ΦΕΚ .../.../...-...-...),
- ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1080/2006 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 5ης Ιουλίου 2006 για το Ευρωπαϊκό Ταμείο Περιφερειακής Ανάπτυξης,
- ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1828/2006 της Επιτροπής της 8ης Δεκεμβρίου 2006 για τη θέσπιση κανόνων σχετικά με την εφαρμογή του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1083/2006 του Συμβουλίου περί καθορισμού γενικών διατάξεων για το Ευρωπαϊκό Ταμείο Περιφερειακής Ανάπτυξης, το Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο και το Ταμείο Συνοχής, και ειδικότερα τα άρθρα 43-46, όπως τροποποιήθηκε με τον αριθ. ΕΚ 846/2009 της επιτροπής της 01.09.2009 και τον ΕΚ αριθ. 1236/2011 της επιτροπής της 29.11.2011,
- ο Κανονισμός (ΕΚ) 1083/2006 «περί καθορισμού γενικών διατάξεων για το Ευρωπαϊκό Ταμείο Περιφερειακής Ανάπτυξης, το Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο και το Ταμείο Συνοχής και την κατάργηση του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1260/1999», όπως τροποποιήθηκε με τον Κανονισμό (ΕΚ) 284/2009 του Συμβουλίου της 7<sup>ης</sup> Απριλίου

2009 και με τον Κανονισμό (ΕΚ) 539/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16<sup>ης</sup> Ιουνίου 2010,

- ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 800/2008 της Επιτροπής της 6<sup>ης</sup> Αυγούστου 2008 για την κήρυξη ορισμένων κατηγοριών ενισχύσεων ως συμβατών με την κοινή αγορά κατ' εφαρμογή των άρθρων 87 και 88 της Συνθήκης (Γενικός Κανονισμός Απαλλαγής κατά κατηγορία) -ΕΕ L 214/3 της 09-08-2008, Τμήμα 6, άρθρα 28-29, Ενισχύσεις με τη μορφή επιχειρηματικού κεφαλαίου.

Αναφορικά με τις **απαιτήσεις δημοσιότητας**, ο Φορέας Διαχείρισης οφείλει να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες δημοσιότητας σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο του ΕΣΠΑ 2007-2013. Για την ενημέρωση των ενδιαφερόμενων θα σχεδιαστεί και θα παραχθεί πληροφοριακό υλικό (αφίσες, φυλλάδια, κλπ) και θα αναπτυχθεί σχετική διαδικτυακή πύλη. Σε κάθε περίπτωση, θα πρέπει να τηρούνται οι διατάξεις του Κανονισμού 1828/2006 της Επιτροπής της 8<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006 περί ενημέρωσης και δημοσιότητας, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Στην εκτέλεση των έργων θα πρέπει να ληφθεί υπόψη η ισχύουσα εθνική και κοινοτική νομοθεσία σχετικά με την προστασία του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα. Ειδικότερα:

- η Οδηγία 95/46/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Οκτωβρίου για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και για την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών,
- ο Ν.2472/97 (ΦΕΚ Α' 50) για «την προστασία του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα», όπως ισχύει σήμερα,

Επιπλέον, **στο πλαίσιο της διευκόλυνσης των ΑΜΕΑ** και σύμφωνα και με τις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου της Ε.Ε. [Άρθρο 16 Κανονισμού (ΕΚ) 1083/2006], μια από τις προτεραιότητες του προγράμματος αποτελεί η λήψη μέτρων για την ελαχιστοποίηση των εμποδίων και την αύξηση της προσβασιμότητας σε δομές και υπηρεσίες ευπαθών κοινωνικών ομάδων. Στο πλαίσιο αυτό προτεραιότητα του προγράμματος αποτελεί η λήψη μέτρων για την ελαχιστοποίηση των εμποδίων και την αύξηση της προσβασιμότητας σε δομές και υπηρεσίες ευπαθών κοινωνικών ομάδων.

Τέλος, σημειώνεται ότι στη διαμόρφωση του παρόντος οδηγού εφαρμογής ελήφθησαν υπόψη οι απαιτήσεις των Στρατηγικών Μελετών Περιβαλλοντικών Επιπτώσεων (ΣΜΠΕ) και των έξι προγραμμάτων (ΕΠΑΝ ΙΙ, και 5 ΠΕΠ).

#### 4. ΘΕΜΑΤΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΑΣ

Η παρούσα πράξη εστιάζεται σε ..... θεματικούς τομείς προτεραιότητας της νέας οικονομίας, στρατηγικής σημασίας για την ανάπτυξη της χώρας, στο πλαίσιο των οποίων οι ενδιαφερόμενοι θα υποβάλλουν επενδυτικά σχέδια:

[Οι θεματικοί τομείς προτεραιότητας στο πλαίσιο των οποίων θα χρηματοδοτηθούν επενδυτικά σχέδια της παρούσας πράξης θα καθορισθούν με την ολοκλήρωση του επιχειρηματικού σχεδίου που βρίσκεται σε τελικό στάδιο.]

#### 5. ΕΠΙΛΕΞΙΜΟΙ ΦΟΡΕΙΣ - ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ



Δικαίωμα υποβολής επενδυτικού σχεδίου έχουν εγχώριες καινοτόμες μικρομεσαίες επιχειρήσεις έρευνας και τεχνολογικής ανάπτυξης ανεξαρτήτως ηλικίας, που δραστηριοποιούνται στους θεματικούς τομείς της ενότητας 4, οι οποίες έχουν ανάγκη από επιχειρηματικά κεφάλαια για την ανάπτυξη συγκεκριμένων δραστηριοτήτων τεχνολογικής καινοτομίας κατά τα πρώτα στάδια ανάπτυξής τους. Η χρηματοδότηση με κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο των επιχειρήσεων αφορά σε επενδύσεις σποράς (προλειτουργικά κεφάλαια) και σε κεφάλαια εκκίνησης.

Το επενδυτικό σχέδιο υποβάλλεται από μία υφιστάμενη ή υπό σύσταση εγχώρια μικρομεσαία επιχείρηση με την υποστήριξη Ιδιώτη Επενδυτή [Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών (Venture Capital), Επιχειρηματικοί Άγγελοι (Business Angels), Στρατηγικοί Επενδυτές (Strategic Investors), Επενδυτικές Τράπεζες (Investment Banks)] της ημεδαπής ή της αλλοδαπής.

Ο Ιδιώτης Επενδυτής πρέπει να έχει προηγουμένως αξιολογήσει θετικά το επενδυτικό σχέδιο της επιχείρησης, να έχει εκδηλώσει έμπρακτα την πρόθεσή του να συμμετάσχει στην υλοποίησή του και να υποστηρίζει την υποβολή του στο πλαίσιο της πράξης.

Το επενδυτικό σχέδιο πρέπει να αποσκοπεί στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της επιχείρησης με την είσοδο σε αυτό του Ιδιώτη Επενδυτή και του Ταμείου, οι οποίοι μετά την επένδυση δεν πρέπει να κατέχουν από κοινού πάνω από το 49% του μετοχικού κεφαλαίου της επιχείρησης. Η αύξηση θα αφορά απόκτηση κοινών μετοχών της επιχείρησης με την καταβολή μετρητών.

Η συμμετοχή του Ιδιώτη Επενδυτή στο μετοχικό κεφάλαιο της επιχείρησης μπορεί να γίνει είτε μεταξύ του διαστήματος της προκήρυξης της πράξης και της υποβολής του επενδυτικού σχεδίου είτε, το αργότερο, μετά την έγκριση και τη στιγμή της επένδυσης του Ταμείου.

Είναι δυνατή η συμμετοχή του Φορέα Διαχείρισης στον προϋπολογισμό του επενδυτικού σχεδίου, με την σύμφωνη γνώμη των υποβαλλόντων φορέων, με αντίστοιχη μείωση της συμμετοχής του Ταμείου.

Τονίζεται ότι:

- Ως πολύ μικρές, μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις (ΜμΕ) νοούνται οι επιχειρήσεις που πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται στη Σύσταση 2003/361/ΕΚ της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να έχουν απαραίτητα μορφή Α.Ε. ή Ε.Π.Ε (σύμφωνα με το Ν. 2190/1920 και το Ν.3190/1955, αντίστοιχα) και πρέπει υποχρεωτικά να ανήκουν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 50% σε ιδιώτες ή και σε νομικά πρόσωπα του ιδιωτικού τομέα και όχι σε δημόσιους οργανισμούς, ΝΠΔΔ ή ΝΠΙΔ του δημόσιου τομέα.  
Για τις ανάγκες της πράξης όπου αναφέρεται στον παρόντα οδηγό μετοχικό κεφάλαιο ή μετοχές νοείται και εταιρικό κεφάλαιο ή εταιρικά μερίδια αντίστοιχα.
- Ως Ιδιώτες Επενδυτές, στο πλαίσιο της παρούσας Πράξης, ορίζονται τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα με σημαντική εμπειρία διαχείρισης επιχειρήσεων και επενδύσεων σε υψηλή τεχνολογία, όπως αναφέρονται στο κεφάλαιο «Ορισμοί» και οι οποίοι θα πρέπει να είναι μέλη αναγνωρισμένων ενώσεων.
- Η πρόθεση συμμετοχής του Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεικνύεται κατ' ελάχιστο μέσω της προσκόμισης κατά την υποβολή του επενδυτικού σχεδίου Επιστολής Δέσμευσης εκ μέρους του για την πρόθεσή του να επενδύσει με την έγκριση του επενδυτικού σχεδίου στην επιχείρηση στη βάση του επιχειρηματικού σχεδίου της επιχείρησης και του Οδηγού Εφαρμογής της πράξης.
- Σε κάθε επενδυτικό σχέδιο πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες βασικές προϋποθέσεις:
  - α. για κάθε επένδυση υπάρχει ολοκληρωμένο επιχειρηματικό σχέδιο, που περιέχει λεπτομέρειες σχετικά με το προϊόν, διαδικασία ή υπηρεσία, τις πωλήσεις και την ανάπτυξη της κερδοφορίας και καθορίζει την ex ante βιωσιμότητα του σχεδίου και
  - β. υπάρχει σαφής και ρεαλιστική στρατηγική εξόδου για κάθε επένδυση.

- Οι δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης των επιχειρήσεων πρέπει να αντιπροσωπεύουν το 15 % τουλάχιστον του συνόλου των λειτουργικών τους δαπανών, σε τουλάχιστον ένα από τα τρία τελευταία έτη πριν τη χορήγηση της ενίσχυσης και να αποτυπώνονται στα αποτελέσματα χρήσης,  
ή  
Με αξιολόγηση που διεξάγεται από δημόσιο ερευνητικό φορέα μπορεί να αποδείξει, βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου, ότι στο εγγύς μέλλον η επιχείρηση θα αναπτύξει προϊόντα, υπηρεσίες ή διεργασίες που είναι τεχνολογικά νέες και ουσιωδώς βελτιωμένες σε σχέση με την υπερσύγχρονη τεχνολογία στον σχετικό κλάδο σε επίπεδο Κοινότητας, και ενέχουν κίνδυνο τεχνολογικής ή βιομηχανικής αποτυχίας.
- Δεν είναι επιλέξιμες για υποβολή επενδυτικών σχεδίων οι επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, καθώς και αυτές στις οποίες κατέχουν το 25% ή και περισσότερο του μετοχικού κεφαλαίου τους.
- Οι υπό σύσταση επιχειρήσεις έχουν δικαίωμα υποβολής επενδυτικού σχεδίου μόνο για προλειτουργικά κεφάλαια (επένδυση σποράς).
- Κάθε επιχείρηση μπορεί να υλοποιήσει ένα μόνο επενδυτικό σχέδιο στο πλαίσιο της πράξης.
- Ο μέσος όρος των αποτελεσμάτων χρήσης των τριών (3) τελευταίων ετών των επιχειρήσεων θα πρέπει να είναι θετικός. Οι επενδύσεις αφορούν μόνο σε δραστηριότητες οι οποίες κρίνονται από τον Φορέα Διαχείρισης-Επενδυτική Επιτροπή ως δυνητικά βιώσιμες από οικονομική άποψη.
- Δεν επιτρέπονται οι επενδύσεις σε επιχειρήσεις που αντιμετωπίζουν δυσχέρειες κατά την έννοια των κοινοτικών κατευθυντηρίων γραμμών όσον αφορά τις κρατικές ενισχύσεις για τη διάσωση και την αναδιάρθρωση προβληματικών επιχειρήσεων (ΕΕ C 244 της 1.10.2004).
- Όσες επιχειρήσεις χρηματοδοτηθούν σύμφωνα με την παρούσα δράση δεν επιτρέπεται να λάβουν χρηματοδότηση για τον ίδιο σκοπό από άλλες δημόσιες (κοινοτικές ή εθνικές) πηγές. Προς το σκοπό αυτό κάθε επιχείρηση θα πρέπει να υπογράψει υπεύθυνη δήλωση ότι δεν έχει λάβει ούτε θα λάβει ενίσχυση για τον ίδιο σκοπό από άλλη πηγή.
- Οι επιχειρήσεις πρέπει να έχουν κέντρο άσκησης και εγκατάστασης της δραστηριότητας τους την περιφέρεια στην οποία ανήκουν και στην οποία θα παραμείνουν τουλάχιστον για μια πενταετία μετά την ολοκλήρωση του έργου.

## 6. ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΧΕΔΙΩΝ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ – ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Ο προϋπολογισμός των επενδυτικών σχεδίων (συμμετοχή Ταμείου + συμμετοχή Ιδιώτη Επενδυτή) εξαρτάται από τις ανάγκες και το είδος των επιχειρηματικών κεφαλαίων που απαιτούνται για την υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου των επιχειρήσεων. Η επένδυση όμως περιορίζεται κατ' αρχήν από το ύψος του υπάρχοντος μετοχικού κεφαλαίου της επιχείρησης με δεδομένο ότι οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα πρέπει να κατέχουν τουλάχιστον το 51% του μετοχικού της κεφαλαίου μετά την επένδυση.

Σημειώνεται ότι τουλάχιστον το 30% της χρηματοδότησης της επένδυσης πρέπει να προέρχεται από Ιδιώτες Επενδυτές.

Η συμμετοχή του Ταμείου θα κυμαίνεται:

- από 40.000 έως 250.000€ για επενδυτικά σχέδια που στοχεύουν σε προλειτουργικά κεφάλαια (επένδυση σποράς) και
- από 250.000 έως 1.500.000€ για επενδυτικά σχέδια που αποβλέπουν σε κεφάλαια εκκίνησης.

Κατά συνέπεια, σε κάθε επενδυτικό σχέδιο η επιχείρηση θα πρέπει υποχρεωτικά να προσδιορίσει, ανάλογα με το υποβαλλόμενο επιχειρηματικό σχέδιο, το είδος του κεφαλαίου που έχει ανάγκη.

Ο ενισχυόμενος προϋπολογισμός των επενδυτικών σχεδίων, λαμβάνοντας υπόψη αφενός το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής του Ιδιώτη Επενδυτή και αφετέρου το χαμηλότερο και ανώτερο όριο συμμετοχής του Ταμείου, θα κυμαίνεται μεταξύ 57.500€ και 2.143.000€.

Ενδεικτικά, η ποσοστιαία κατανομή της συνολικής δημόσιας δαπάνης της πράξης (πίνακας 1, της ενότητας 1) προβλέπεται να είναι της τάξεως του 20% για προληπτικά κεφάλαια και 80% για κεφάλαια εκκίνησης.

Για επενδυτικά σχέδια προϋπολογισμού 500.000€ και άνω απαιτείται μετατροπή εταιρείας με μορφή Ε.Π.Ε. σε Α.Ε.

Η διάρκεια υλοποίησης ενός επενδυτικού σχεδίου δεν μπορεί να υπερβαίνει τους 36 μήνες.

Στο πλαίσιο υλοποίησης της παρούσας πράξης ο διαχειριστικός κύκλος ζωής των κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών του Ταμείου αφορά σε δύο πλήρεις και συνεχόμενες αλληλουχίες επένδυσης-αποεπένδυσης των πόρων του με εμπορική προοπτική.

Η επιλεξιμότητα των δαπανών της πράξης λήγει το αργότερο την 31.12.2015 για την πρώτη επένδυση.

Η πράξη θα ολοκληρωθεί το αργότερο στις 31.12.2025 μετά την υλοποίηση και της δεύτερης επένδυσης και την έξοδο από αυτήν των συμμετοχών κεφαλαίου του Ταμείου.

## 7. ΥΠΟΒΟΛΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΧΕΔΙΩΝ

Τα επενδυτικά σχέδια υποβάλλονται ηλεκτρονικά, μέσω διαδικτύου στην αγγλική γλώσσα συμπληρώνοντας τη σχετική ηλεκτρονική φόρμα. Η υποβολή του επενδυτικού σχεδίου γίνεται με ευθύνη της επιχείρησης, η οποία πρέπει να μεριμνήσει για την έγκαιρη και έγκυρη υποβολή της, καθώς και για την πληρότητά της.

Η πλατφόρμα ηλεκτρονικής υποβολής επενδυτικού σχεδίου έχει εγκατασταθεί στην ιστοσελίδα:

<https://apps.....>

Στην ίδια διεύθυνση μπορεί να πραγματοποιηθεί και εγγραφή στην πλατφόρμα.

Οδηγίες για την ηλεκτρονική υποβολή των επενδυτικών σχεδίων εμπεριέχονται στην πλατφόρμα υποβολής. Για τεχνική υποστήριξη σε θέματα που αφορούν την πλατφόρμα υποβολής οι ενδιαφερόμενοι μπορούν να απευθύνονται στην ηλεκτρονική διεύθυνση: .....@.....

Τα υποβληθέντα επενδυτικά σχέδια λαμβάνουν αριθμό πρωτοκόλλου, ο οποίος είναι μοναδικός και θα χρησιμοποιηθεί στη συνέχεια από τον Φορέα Διαχείρισης για τον καθορισμό της προτεραιότητάς των στην διαδικασία αξιολόγησης και την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων.

Τα επενδυτικά σχέδια υποβάλλονται από την επόμενη ημερομηνία της έκδοσης της πρόσκλησης έως εξάντλησης της δημόσιας δαπάνης και αξιολογούνται με βάση τον αριθμό πρωτοκόλλου που έλαβαν κατά την υποβολή τους.

Στη σχετική ηλεκτρονική φόρμα υποβολής του επενδυτικού σχεδίου συμπληρώνονται/αναλύονται τα παρακάτω:

1. Βασικά στοιχεία της επιχείρησης που υποβάλει το επενδυτικό σχέδιο.
2. Επιχειρηματικό σχέδιο, στο οποίο παρουσιάζεται ολοκληρωμένα και τεκμηριωμένα η επενδυτική πρόταση. Το Επιχειρηματικό σχέδιο περιγράφει με σαφήνεια το ιστορικό της εταιρείας, τα προϊόντα/υπηρεσίες, την ανάλυση αγοράς και ανταγωνιστών, την παραγωγική διαδικασία, την διοικητική ομάδα, την οικονομική ανάλυση, τα απαιτούμενα κεφάλαια για την υλοποίηση της επένδυσης, τους στρατηγικούς στόχους της επένδυσης (Το Επιχειρηματικό σχέδιο ενδείκνυται να παρέχει ικανά στοιχεία αναφορικά με την: Καινοτομία προϊόντος/ υπηρεσίας/ διαδικασίας και ανταγωνιστικό πλεονέκτημα, Ανάλυση αγοράς και ανταγωνιστών, Διοικητική ομάδα, Χρηματοοικονομικά - Ανάλυση κόστους επένδυσης, Στρατηγική ανάπτυξη, Στρατηγική εξόδου από την επένδυση). Στην περιγραφή του σχεδίου θα πρέπει να σημειωθούν τα ορόσημα/ σημεία ελέγχου (milestones) στα οποία πρέπει να ληφθούν αποφάσεις αναφορικά με το επόμενο στάδιο υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου.  
Το Επιχειρηματικό Σχέδιο πρέπει να εκφράζει τις επιδιώξεις της επιχείρησης με τον πιο σαφή τρόπο, έτσι ώστε να διαμορφώνεται άμεσα άποψη για την επενδυτική ευκαιρία που περιγράφεται αλλά και για την ικανότητα της διοίκησης να την εκμεταλλευτεί αποτελεσματικά.  
Δεν προτείνεται συγκεκριμένο υπόδειγμα για τα επιχειρηματικά σχέδια που θα υποβάλλονται, θα πρέπει όμως να είναι αναλυτικά, χωρίς υπερβολές και να απαντούν με σαφήνεια στα κριτήρια αξιολόγησης που θέτει η πράξη.
3. Στοιχεία του Ιδιώτη Επενδυτή αναφορικά με την φερεγγυότητα και την αξιοπιστία του, την προηγούμενη εμπειρία του με το αντικείμενο, κλπ.
4. Έντυπο προαξιολόγησης του επενδυτικού σχεδίου από τον Ιδιώτη Επενδυτή.

Με ευθύνη των ενδιαφερομένων, εντός αποκλειστικής προθεσμίας το αργότερο πέντε (5) ημερών από την ημερομηνία της ηλεκτρονικής υποβολής του αιτήματος, προσκομίζονται στο Φορέα Διαχείρισης τα ακόλουθα:

1. Επιστολή Δέσμευσης εκ μέρους του Ιδιώτη Επενδυτή για την πρόθεσή του να επενδύσει με την έγκριση του επενδυτικού σχεδίου στην επιχείρηση στη βάση του επιχειρηματικού σχεδίου της επιχείρησης και του Οδηγού Εφαρμογής της πράξης. Η επιστολή συνοδεύεται από βεβαίωση αναγνωρισμένης ένωσης της οποίας είναι μέλος ο Ιδιώτης Επενδυτής.
2. Το καταστατικό ίδρυσης της επιχείρησης και τυχόν τροποποιήσεις αυτού (με τις σχετικές δημοσιεύσεις στο ΦΕΚ).
3. Οι υπό σύσταση επιχειρήσεις πρέπει να προσκομίζουν:
  - σχέδιο καταστατικού σύστασης εταιρείας στο οποίο θα ορίζεται ρητά ο εξουσιοδοτημένος εκπρόσωπος της υπό σύσταση εταιρείας και θα πρέπει να περιλαμβάνει Θεώρηση Δικηγορικού Συλλόγου, όχι όμως και την καταβολή του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου,
  - υπεύθυνη δήλωση, υπογεγραμμένη από τον νόμιμο εκπρόσωπο της υπό σύσταση εταιρείας (από αυτόν δηλαδή του οποίου το όνομα αναφέρεται στο ως άνω σχέδιο καταστατικού ότι είναι ο εξουσιοδοτημένος εκπρόσωπος της υπό σύσταση εταιρείας), στην οποία θα αναλαμβάνεται η δέσμευση (και επί ποινή αποκλεισμού σε περίπτωση μη τήρησής της) ότι σε περίπτωση έγκρισης του υποβαλλόμενου επενδυτικού σχεδίου, το ανωτέρω σχέδιο καταστατικού θα αποτελέσει, ως έχει και χωρίς καμία μεταβολή σε σχέση με το αρχικά υποβληθέν, το νόμιμο καταστατικό της επιχείρησης που θα συσταθεί».
4. Συμπληρωμένο υπόδειγμα δήλωσης της εταιρείας σχετικά με τον αν κρίνεται ως μικρή συνοδευόμενη από υπεύθυνη δήλωση του άρθρου 8 του Ν. 1599/86 ότι ο ανάδοχος

- εμπήπτει στον ορισμό των μικρών επιχειρήσεων σύμφωνα με τη σύσταση της Επιτροπής της 6ης Μαΐου 2003 σχετικά με τον ορισμό των πολύ μικρών, των μικρών και των μεσαίων επιχειρήσεων και συμπληρωμένο το σχετικό έντυπο δήλωσης σχετικά με την ιδιότητα της μικρής επιχείρησης.
5. Οι τρεις (3) τελευταίοι ισολογισμοί της επιχείρησης ή σε περίπτωση λιγότερων κλεισμένων χρήσεων, ο αντίστοιχος αριθμός αυτών.
  6. Βεβαίωση από ορκωτό λογιστή ότι οι δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης της επιχείρησης αντιπροσωπεύουν το 15 % τουλάχιστον του συνόλου των λειτουργικών της δαπανών, σε τουλάχιστον ένα από τα τρία τελευταία έτη πριν τη χορήγηση της ενίσχυσης. Στην περίπτωση υπό σύσταση επιχείρησης, η οποία δεν έχει οικονομικό ιστορικό, θα πιστοποιείται από εξωτερικό ελεγκτή κατά τη διάρκεια της πρώτης χρήσεως.  
ή  
Μετά από αξιολόγηση που διεξάγεται από δημόσιο ερευνητικό φορέα, σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο, αποδεικνύεται ότι στο εγγύς μέλλον η επιχείρηση θα αναπτύξει προϊόντα, υπηρεσίες ή διεργασίες που είναι τεχνολογικά νέες και ουσιωδώς βελτιωμένες σε σχέση με την υπερσύγχρονη τεχνολογία στον σχετικό κλάδο σε επίπεδο Κοινότητας, και ενέχουν κίνδυνο τεχνολογικής ή βιομηχανικής αποτυχίας.
  7. Υπεύθυνη δήλωση του άρθρου 8 του Ν. 1599/86 υπογραμμένη από το νόμιμο εκπρόσωπο της επιχείρησης όπου θα αναφέρονται:
    - I. Η μη πραγματοποίηση των προβλεπόμενων στο επενδυτικό σχέδιο δαπανών πριν από την ημερομηνία υποβολής του στην παρούσα πράξη.
    - II. Ότι το προτεινόμενο επενδυτικό σχέδιο ή μέρος αυτού, δεν έχει υπαχθεί ή δεν έχει υποβληθεί προς υπαγωγή, ούτε και πρόκειται μελλοντικά να υπαχθεί ή να υποβληθεί προς υπαγωγή, για την παροχή ενισχύσεων από το ΕΣΠΑ, τον αναπτυξιακό Νόμο 3299/04, ή από άλλη πηγή.
    - III. Ότι το κτίριο, (αν περιλαμβάνεται σχετική δαπάνη στο επενδυτικό σχέδιο) δεν έχει αποτελέσει τα τελευταία δέκα χρόνια αντικείμενο εθνικής ή κοινοτικής χρηματοδότησης.

## 8. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΑΙ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Φορέα Διαχείρισης συγκροτείται επιτροπή εμπειρογνομόνων για την αξιολόγηση των υποβληθέντων επενδυτικών σχεδίων.

Η επιτροπή εμπειρογνομόνων λειτουργεί ως εισηγητικό όργανο προς τη Επενδυτική Επιτροπή του Ταμείου στην οποία παρουσιάζει ολοκληρωμένη πρόταση για την έγκριση ή την απόρριψη ενός επενδυτικού σχεδίου. Η διαμόρφωση τεκμηριωμένης πρότασης της επιτροπής εμπειρογνομόνων εδράζεται στη βάση των κριτηρίων ένταξης/αποκλεισμού που αναφέρονται παρακάτω.

Με απόφαση του Υπουργείου Παιδείας, Δια Βίου Μάθησης & Θρησκευμάτων συγκροτείται Επενδυτική Επιτροπή υψηλού κύρους, η οποία αποτελείται από επτά (7) τακτικά μέλη και αντίστοιχα αναπληρωματικά. Η Επενδυτική Επιτροπή συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται στη συνεδρίαση τουλάχιστον πέντε (5) μέλη της, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου. Στις συνεδριάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής συμμετέχουν και εκπρόσωποι της ΓΓΕΤ και της ΕΥΔ ΕΠΑΕ, ως παρατηρητές, χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Η Επενδυτική Επιτροπή απαρτίζεται από μέλη με ειδικευση σε θέματα καινοτομίας και χρηματοοικονομικών-επενδυτικών συμμετοχών υψηλού ρίσκου γνώσεων, καθώς και μέλη επιστημονικών ειδικοτήτων σχετικών με τα υπό αξιολόγηση επενδυτικά σχέδια. Για την επιλογή των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής θα χρησιμοποιούνται επικουρικά η βάση κριτών της ΓΓΕΤ, η βάση εμπειρογνομόνων του αναπτυξιακού νόμου, στελέχη συλλογικών

επιχειρηματικών οργάνων καθώς και στελέχη του τραπεζικού και χρηματοοικονομικού κλάδου από την Ελλάδα ή/και το εξωτερικό.

Η θητεία των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής είναι διετής, με δυνατότητα επαναδιορισμού τους. Η Επενδυτική Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά ανά τρίμηνο, μετά από έγγραφη πρόσκληση του Προέδρου ή πρόταση του Αντιπροέδρου, ή δύο μελών της, ή πρόταση του Φορέα Διαχείρισης. Η Επενδυτική Επιτροπή συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται στη συνεδρίαση τουλάχιστον πέντε από τα μέλη της, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου ή/και του Αντιπροέδρου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με απλή πλειοψηφία των παρόντων μελών.

Η Επενδυτική Επιτροπή:

- εγκρίνει τα επενδυτικά σχέδια που υποβάλλονται και προτάσει αυτά που κρίνονται ως δυνητικά βιώσιμα από οικονομική άποψη, κατόπιν σχετικής πρότασης της επιτροπής εμπειρογνώμωνων του Φορέα Διαχείρισης,
- συμβάλει στην επενδυτική στρατηγική του Ταμείου στο πλαίσιο των πολιτικών/θεματικών προτεραιοτήτων που διαμορφώνονται στην ενότητα 4,
- εποπτεύει την πρόοδο και συντονίζει την υλοποίηση της πράξης,
- συμβάλει στην βελτιστοποίηση των αποτελεσμάτων της πράξης στην ελληνική οικονομία.

Αν το επιθυμεί η υπό αξιολόγηση επιχείρηση, κατόπιν συνεννοήσεως με τον Φορέα Διαχείρισης, θα ορίζεται ημερομηνία κατά την οποία θα γίνεται συνοπτική παρουσίαση του επενδυτικού σχεδίου, χρονικής διάρκειας μέχρι 45 λεπτών, από εντεταλμένο εκπρόσωπο της επιχείρησης στην Επενδυτική Επιτροπή. Το περιεχόμενο της παρουσίασης θα διαμορφώνεται με αποκλειστική ευθύνη της επιχείρησης. Μετά το τέλος της παρουσίασης, τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής θα έχουν το δικαίωμα να εκφράσουν πιθανές ερωτήσεις για την αποσαφήνιση θεμάτων που θα έχουν προκύψει σε αυτή.

Κατά τις διάφορες φάσεις της διαδικασίας αξιολόγησης, ο Φορέας Διαχείρισης τηρεί απόλυτη εχεμύθεια, προκειμένου να διασφαλιστούν ενδεχόμενα απόρρητα στοιχεία, τόσο στο περιεχόμενο του κάθε επενδυτικού σχεδίου, όσο και στα λοιπά στοιχεία και πληροφορίες σχετικά με την επιχείρηση και τον Ιδιώτη Επενδυτή που το συνοδεύουν.

Ειδικότερα:

- α) Τα μέλη των Επιτροπών, καθώς και οι τυχόν εμπειρογνώμονες θα δεσμευτούν ενυπόγραφα με υπεύθυνη δήλωση εμπιστευτικότητας, ανεξαρτησίας, μη συμμετοχής καθ' οποιονδήποτε τρόπο στην κατάρτιση και υλοποίηση οποιουδήποτε επενδυτικού σχεδίου καθώς και μη σύγκρουσης της ιδιότητάς τους με τυχόντα συμφέροντα της επιχείρησης.
- β) Η απόρριψη ενός επενδυτικού σχεδίου γνωστοποιείται μόνο στους υποβάλλοντες αυτήν.
- γ) Ο Φορέας Διαχείρισης στο τέλος της αξιολόγησης δημοσιεύει μόνο τα επενδυτικά σχέδια που εγκρίθηκαν και ειδικότερα το όνομα της επιχείρησης, τον τίτλο του επενδυτικού σχεδίου και το ύψος του εγκεκριμένου προϋπολογισμού.

Σημειώνεται ότι η βιωσιμότητα του επενδυτικού σχεδίου αξιολογείται θετικά από τον Ιδιώτη Επενδυτή και τεκμηριώνεται με την υποβολή:

- επιστολής πρόθεσης επένδυσης και
- του εντύπου προαξιολόγησης.

Αρχικά ο Φορέας Διαχείρισης διενεργεί τους απαραίτητους ελέγχους, για τη διαπίστωση της τήρησης των όρων και προϋποθέσεων της πράξης και συγκεκριμένα εάν:

1. η επιχείρηση είναι μικρομεσαίου μεγέθους κατά τη σύσταση της Επιτροπής 2003/361/ΕΚ σχετικά με τον ορισμό των πολύ μικρών, των μικρών και των μεσαίων επιχειρήσεων,
2. η επιχείρηση έχει νομική μορφή Α.Ε ή Ε.Π.Ε,
3. έχει υποβληθεί Επιστολή Δέσμευσης του Ιδιώτη Επενδυτή για την πρόθεσή του να επενδύσει με την έγκριση του επενδυτικού σχεδίου στην επιχείρηση, και βεβαίωση αναγνωρισμένης ένωσης της οποίας αυτός είναι μέλος,
4. οι δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης υφιστάμενης επιχείρησης αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 15% του συνόλου των λειτουργικών της δαπανών, σε τουλάχιστον ένα από τα τρία τελευταία έτη,  
ή  
μετά από αξιολόγηση που διεξάγεται από δημόσιο ερευνητικό φορέα, σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο, αποδεικνύεται ότι στο εγγύς μέλλον η επιχείρηση θα αναπτύξει προϊόντα, υπηρεσίες ή διεργασίες που είναι τεχνολογικά νέες και ουσιωδώς βελτιωμένες σε σχέση με την υπερσύγχρονη τεχνολογία στον σχετικό κλάδο σε επίπεδο Κοινότητας, και ενέχουν κίνδυνο τεχνολογικής ή βιομηχανικής αποτυχίας,
5. από τον μέσο όρο των αποτελεσμάτων χρήσης των τριών τελευταίων ετών της επιχείρησης προκύπτει κερδοφορία,
6. συνάδει το σχέδιο καταστατικού σύστασης και η σχετική υπεύθυνη δήλωση με τους όρους της πράξης, για τις υπό σύσταση εταιρείες.

Στη συνέχεια, τα επενδυτικά σχέδια που πληρούν τις τυπικές προϋποθέσεις και του όρους της πράξης αξιολογούνται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια ένταξης/αποκλεισμού (ΝΑΙ/ΟΧΙ):

- 1. Καινοτομία προϊόντος/ υπηρεσίας/ διαδικασίας και ανταγωνιστικό πλεονέκτημα**
  - Καινοτομικότητα του συγκεκριμένου προϊόντος ή υπηρεσίας ή διαδικασίας όπου καταλήγει το υποβληθέν επενδυτικό σχέδιο.
  - Τεκμηρίωση ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος (π.χ. οφέλη και προστιθέμενη αξία που προκύπτουν για τον πελάτη από τη χρήση του προϊόντος/ υπηρεσίας).
  - Δυνατότητα διατήρησης ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος βασιζόμενου στην καινοτομία.
  - Εκτίμηση του τεχνολογικού ρίσκου σχετικά με την λειτουργία και την διαδικασία παραγωγής και αναγνώριση του κινδύνου υποκατάστασης.
  - Διανοητική ιδιοκτησία, προστασία και αξιοποίηση της τεχνογνωσίας - τεχνολογίας.
- 2. Στρατηγική εξόδου από την επένδυση**

Αξιολογούνται οι συνθήκες, οι όροι και το χρονοδιάγραμμα εξόδου από την επένδυση των νέων μετόχων (Πώληση μετοχών σε θεσμικό ή στρατηγικό επενδυτή, Εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των μετοχών της επιχείρησης σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, Επαναγορά μετοχών από τον εκάστοτε επιχειρηματία μέσω εξάσκησης αντίστοιχων δικαιωμάτων).

  - Αξιολόγηση της προβλεπόμενης ανάπτυξης της υποψήφιας επιχείρησης και της εξέλιξης της αξίας της.
  - Αξιολόγηση του χρονικού ορίζοντα για την προβλεπόμενη ανάπτυξη και προσδιορισμός πιθανής χρονολογίας αποεπένδυσης.
  - Εκτίμηση πιθανών ή/και επιθυμητών τρόπων αποεπένδυσης με ταυτόχρονη εκτίμηση του τρόπου περιορισμού του επενδυτικού ρίσκου.
- 3. Αξιοπιστία του Ιδιώτη Επενδυτή – Προϋπολογισμός επενδυτικού σχεδίου**

Αξιολογείται η αξιοπιστία και η φερεγγυότητα του Ιδιώτη Επενδυτή, η εμπειρία του σε ανάλογα εγχειρήματα, η οικονομική του επιφάνεια/ ευρωστία, ποσοστό επιτυχίας των συμμετοχών του έως σήμερα και το ύψος της συμμετοχής του στο επενδυτικό σχέδιο. Καταλληλότητα του ύψους του αιτούμενου προϋπολογισμού του επενδυτικού σχεδίου.

Η Επενδυτική Επιτροπή συμπληρώνει για κάθε επενδυτικό σχέδιο το φύλλο αξιολόγησης και υποχρεωτικά για κάθε κριτήριο τεκμηριώνει με γραπτές αναλυτικές παρατηρήσεις την αξιολόγησή της και συνολικά την αποδοχή ή την απόρριψη του επενδυτικού σχεδίου. Η Επενδυτική Επιτροπή στην κρίση της λαμβάνει υπόψη την σχετική εισήγηση/πρόταση της επιτροπής εμπειρογνομόνων του Φορέα Διαχείρισης και το Έντυπο προαξιολόγησης του επενδυτικού σχεδίου από τον Ιδιώτη Επενδυτή.

Τα επενδυτικά σχέδια εγκρίνονται για χρηματοδότηση εφόσον πληρούν (ΝΑΙ) όλα τα κριτήρια αξιολόγησης.

Επενδυτικά σχέδια τα οποία δεν πληρούν (ΟΧΙ) ένα εκ των ανωτέρω κριτηρίων ένταξης/αποκλεισμού απορρίπτονται. Επίσης απορρίπτονται επενδυτικά σχέδια για τα οποία, ανάλογα με την περιφέρεια που επέλεξαν για την υλοποίησή τους, δεν υπάρχει πλέον αδιάθετη δημόσια δαπάνη για την κάλυψή τους.

Σημειώνεται ότι τα επενδυτικά σχέδια αξιολογούνται κατά σειρά προτεραιότητας στη βάση του αριθμού πρωτοκόλλου που έλαβαν κατά την υποβολής τους.

Σε περίπτωση απόρριψης του επενδυτικού σχεδίου σε οποιοδήποτε στάδιο της διαδικασίας αξιολόγησης αποστέλλεται στην επιχείρηση σχετικό έγγραφο του Φορέα Διαχείρισης όπου αναφέρονται οι λόγοι απόρριψης, όπως περιγράφονται στο πρακτικό της Επενδυτικής Επιτροπής, η οποία κοινοποιείται στον ενδιαφερόμενο.

Δεν προβλέπεται διαδικασία ένστασης ή/και επαναξιολόγησης των επενδυτικών σχεδίων.

## 9. ΕΓΚΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ – ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας αξιολόγησης των επενδυτικών σχεδίων και την έγκρισή τους από την Επενδυτική Επιτροπή καταρτίζεται, για κάθε συνεδρίασή της, πίνακας με τις επιχειρήσεις των οποίων τα επενδυτικά σχέδια εγκρίθηκαν ανά Περιφέρεια. Στη βάση του παραπάνω πίνακα το Διοικητικό Συμβούλιο του Φορέα Διαχείρισης εκδίδει απόφαση συμμετοχής του Ταμείου στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της επιχείρησης για την υλοποίηση του συγκεκριμένου επενδυτικού σχεδίου.

Στη συνέχεια ο Φορέας Διαχείρισης:

- αποστέλλει έγγραφο στην επιχείρηση για την κατ' αρχήν αποδοχή του επενδυτικού σχεδίου της (στο οποίο επισυνάπτεται η ως άνω απόφαση) και εντός δέκα πέντε (15) ημερών
- ακολουθεί η υπογραφή σχετικής επενδυτικής συμφωνίας/σύμβασης των τριών μερών [Επιχείρηση + Ιδιώτης Επενδυτής + Ταμείο (μέσω του Φορέα Διαχείρισης)] η οποία θα περιλαμβάνει το χρονοδιάγραμμα χρηματοδοτήσεων και τους όρους προστασίας της μειοψηφίας του μετοχικού κεφαλαίου. Σε περίπτωση που οι ενδιαφερόμενοι δεν προσέλθουν για την υπογραφή της επενδυτικής συμφωνίας/ σύμβασης στο διάστημα που προβλέπεται ο Φορέας Διαχείρισης ανακαλεί την απόφασή του για συμμετοχή στο επενδυτικό σχέδιο.

Μέσα σε δύο (2) μήνες το αργότερο από την υπογραφή της ως άνω επενδυτικής συμφωνίας/ σύμβασης ξεκινούν οι διαδικασίες «αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της επιχείρησης με καταβολή μετρητών» σύμφωνα με τα οριζόμενα στην εθνική νομοθεσία για επιχειρήσεις με νομική μορφή ΑΕ (Ν. 2190/1920, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει) και ΕΠΕ (Ν. 3190/1955, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει). Για τις υπό σύσταση επιχειρήσεις αυτός ο χρόνος (2



μήνες) αντιστοιχεί στην ολοκλήρωση όλων των διαδικασιών (σύσταση, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου).

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (αφορά έκδοση/απόκτηση κοινών μετοχών) μπορεί να γίνει άπαξ ή τμηματικά ανάλογα με την υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου, η χρηματοδότηση όμως του Ταμείου θα έπεται πάντα αυτής του Ιδιώτη Επενδυτή.

Για επενδυτικά σχέδια προϋπολογισμού 250.000€ και άνω είναι επιβεβλημένη η τμηματική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου των επιχειρήσεων, στη βάση του χρονοδιαγράμματος των ορόσημων/ σημείων ελέγχου (milestones) που αναφέρονται στο επενδυτικό σχέδιο.

Οι Υφιστάμενοι μέτοχοι της επιχείρησης συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (με ίδια κεφάλαια):

- για την διατήρηση του 51% του μετοχικού κεφαλαίου, στην περίπτωση που τα αιτούμενα κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών για την υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου θα μπορούσαν να αποκτήσουν την πλειοψηφία ή
- στην περίπτωση επενδυτικού σχεδίου με ανάγκες κεφαλαίων υψηλότερων των χρηματοδοτήσεων που υποστηρίζει η πράξη (σε ειδικές περιπτώσεις και κατ' εξαίρεση των ορίων επί του προϋπολογισμού που τίθενται στην ενότητα 6).

Σε κάθε περίπτωση το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου και του Ιδιώτη Επενδυτή δεν θα υπερβαίνει συνολικά το 49% του μετοχικού κεφαλαίου της επιχείρησης.

## 10. ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ- ΑΠΟΕΠΕΝΔΥΣΗ

Ο Φορέας Διαχείρισης με την Επενδυτική Επιτροπή είναι υπεύθυνος για τις επενδυτικές επιλογές και τη διαχείριση του κεφαλαίου και των μετοχών (οι μετοχές του Ταμείου κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Φορέα Διαχείρισης) του Ταμείου με βάση τους όρους και τις συνθήκες της αγοράς και αποβλέπει στη μεγιστοποίηση των αποδόσεων της επένδυσης.

Η Επενδυτική Επιτροπή εποπτεύει την πρόοδο και την στρατηγική υλοποίησης της πράξης και συμβάλει στην βελτιστοποίηση των αποτελεσμάτων της πράξης στην ελληνική οικονομία. Η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση της επένδυσης θα γίνεται μέσω των αποφάσεων των Δ.Σ. και της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων των εταιρειών, στα οποία θα συμμετέχουν ο ιδιώτης επενδυτής και ο εκπρόσωπος του Φορέα Διαχείρισης (εφόσον το επιθυμούν).

Τόσο ο Ιδιώτης Επενδυτής όσο και ο Φορέας Διαχείρισης συμμετέχουν συνεχώς στην παρακολούθηση και καθοδήγηση της εταιρείας μέσω συμβουλευτικών υπηρεσιών (στρατηγικός σχεδιασμός, marketing κλπ.). Για το λόγο αυτό δύναται να συσταθούν δύο (2) θέσεις μη εκτελεστικών μελών στο Δ.Σ. της εταιρείας, μία για τον Ιδιώτη Επενδυτή και μία για τον Φορέα Διαχείρισης.

Οι περισσότερες επενδύσεις αναμένεται να διαρκέσουν περίπου 3 με 5 έτη. Μετά από αυτό το χρονικό διάστημα ο Φορέας Διαχείρισης είναι απαραίτητο να προχωρήσει σε έξοδο από την επένδυση. Με την λήξη της συμβατικής του χρονικής περιόδου ο Φορέας Διαχείρισης θα πρέπει να ρευστοποιήσει όλες τις επενδύσεις που υλοποίησε στο πλαίσιο της πράξης.

Η εξασφάλιση εξόδου σε συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα με τις μέγιστες δυνατές αποδόσεις αποτελεί βασικό κριτήριο του Φορέα Διαχείρισης προκειμένου να προβεί στη λήψη επενδυτικής απόφασης. Ωστόσο η λήψη της απόφασης αποεπένδυσης εξαρτάται από την επιλογή του κατάλληλου χρόνου και τρόπου ρευστοποίησης, η οποία οριοθετείται από τις εκάστοτε συνθήκες που επικρατούν στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον και δε θα

περιορίζεται εντός συγκεκριμένων πλαισίων, αλλά θα περιγράφεται με τρόπο τέτοιο, ώστε να διασφαλίζεται ευελιξία για τα εμπλεκόμενα μέρη. Οι εναλλακτικοί τρόποι αποεπένδυσης θα δύνανται να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Πώληση μετοχών σε θεσμικό ή στρατηγικό επενδυτή
- Χρήση υβριδικών χρηματοοικονομικών εργαλείων
- Εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των μετοχών των επιχειρήσεων σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά
- Επαναγορά μετοχών από τον εκάστοτε επιχειρηματία μέσω εξάσκησης αντίστοιχων δικαιωμάτων

Διαγραφή επένδυσης: Με δεδομένο ότι δεν απαιτείται εγγύηση από την εταιρεία για τα κεφάλαια που θα της παρασχεθούν, δεν διεκδικείται και επιστροφή των χρημάτων που επένδυσαν στην εταιρεία οι νέοι μέτοχοι σε περίπτωση που αυτή αποτύχει στην επιχειρηματική προσπάθειά της (εφόσον τα κεφάλαια που επένδυσαν το Ταμείο και ο Ιδιώτης Επενδυτής στην εταιρεία χρησιμοποιήθηκαν σύμφωνα με τους όρους υλοποίησης του επιχειρηματικού σχεδίου).

Σημειώνεται ότι στην περίπτωση θετικής εξόδου από μια επένδυση το ποσό της υπεραξίας των μετοχών θα μερίζεται εξ ημισίας μεταξύ του Ταμείου και του Ιδιώτη Επενδυτή,

Μετά την λήξη της συμφωνίας χρηματοδότησης του Φορέα Διαχείρισης με την ΓΓΕΤ το κεφάλαιο του Ταμείου είτε θα αποεπενδυθεί και θα επιστραφεί στον κρατικό προϋπολογισμό είτε θα συνεχίσει να εξυπηρετεί τους στόχους της πράξης, μετά από αποτίμηση των αποτελεσμάτων του και ενδεχόμενο επανακαθορισμό των θεματικών προτεραιοτήτων του, με τον ίδιο ή διαφορετικό Φορέα Διαχείρισης.

## 11. ΒΑΣΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΜΠΛΕΚΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΕΩΝ

Δικαιούχος της πράξης είναι ο Φορέας Διαχείρισης σύμφωνα με τα οριζόμενα στην με αρ. πρωτ. ... ΚΥΑ (ΦΕΚ .../.../ ...-...-...). Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις του απορρέουν από την ως άνω απόφαση και από την συμφωνία χρηματοδότησης που θα υπογραφεί με την ΓΓΕΤ.

Ο Φορέας Διαχείρισης αναπτύσσει και συντηρεί κατάλληλο Πληροφοριακό Σύστημα υποδοχής των επενδυτικών σχεδίων, διενέργειας των αξιολογήσεων και παρακολούθησης της υλοποίησης των επενδυτικών σχεδίων. Το Πληροφοριακό Σύστημα ενσωματώνει τους όρους και τις προϋποθέσεις της πράξης, καθώς και τη διαδικασία υλοποίησης που προβλέπεται σε αυτή.

Για την ενημέρωση των ενδιαφερόμενων ο Φορέας Διαχείρισης θα σχεδιάσει και θα συντάξει έντυπο και ηλεκτρονικό πληροφοριακό υλικό (αφίσες, φυλλάδια, κλπ) και θα αναπτύξει σχετική διαδικτυακή πύλη.

Ο Φορέας Διαχείρισης με την σύμφωνη γνώμη της ΓΓΕΤ προβαίνει σε οποιοδήποτε είδος ενέργειας διαφήμισης και προβολής (π.χ. τηλεόραση, ραδιόφωνο, έντυπο υλικό, ειδική προωθητική ενέργεια) που προωθεί τους σκοπούς της πράξης.

Όσον αφορά τη συνολική διαχείριση της πράξης τονίζεται ιδιαίτερα ότι ο Φορέας Διαχείρισης υποχρεούται να:

- έχει ξεχωριστό τραπεζικό λογαριασμό για την πράξη,
- τηρεί ξεχωριστό λογαριασμό στα λογιστικά βιβλία σύμφωνα με το ΕΓΛΣ.

Για κάθε επενδυτικό σχέδιο που θα υλοποιηθεί ο Φορέας Διαχείρισης υποχρεούται να τηρεί ξεχωριστό λογαριασμό στα λογιστικά βιβλία σύμφωνα με το ΕΓΛΣ.

Ο Φορέας Διαχείρισης υποχρεούται να:

- να τηρεί τους όρους που απορρέουν από τη συμφωνία χρηματοδότησης με την ΓΓΕΤ,
- να δέχεται προγραμματισμένους επιτόπιους ελέγχους από τα αρμόδια εθνικά ή κοινοτικά όργανα, μετά από πρότερη συνεννόηση, διευκολύνοντας το έργο τους και παρέχοντας τα σχετικά ζητούμενα στοιχεία,
- να τηρεί φάκελο της πράξης για τρία (3) έτη από την ολοκλήρωσή της,
- να τηρεί, καθ' όλη τη διάρκεια υλοποίησης της πράξης, την ισχύουσα εθνική και κοινοτική νομοθεσία.

Ο Φορέας Διαχείρισης των επιχειρηματικών κεφαλαίων θα πρέπει να λειτουργεί σύμφωνα με τις καλές πρακτικές που ανέπτυξε το European Venture Capital Association (EVCA).

Τα μέλη της διοίκησης του Φορέα Διαχείρισης, καθώς και αυτά της Επιτροπής θα πρέπει να διατηρούν την ανεξαρτησία τους όσον αφορά τις επενδυτικές αποφάσεις τους.

Η ΓΓΕΤ ως φορέας σχεδιασμού και συντονισμού της υλοποίησης της πράξης συντονίζει τον Φορέα Διαχείρισης με στόχο την απρόσκοπτη υλοποίηση της πράξης. Στο πλαίσιο αυτό, παρακολουθεί την πορεία της πράξης, σχεδιάζει και εκδίδει τις απαραίτητες οδηγίες-κατευθύνσεις προς τον Φορέα Διαχείρισης, ο οποίος οφείλει να συμμορφώνεται. Οι εν λόγω οδηγίες – κατευθύνσεις κοινοποιούνται στην ΕΥΔ/ΕΠΑΕ.

Η ΓΓΕΤ παρέχει:

- την απαραίτητη πληροφόρηση προς όλους τους φορείς ενημέρωσης των δυνητικών ωφελουμένων,
- τις απαραίτητες πληροφορίες προς τον Φορέα Διαχείρισης για την ανάπτυξη του ανωτέρω Πληροφοριακού Συστήματος,
- τη σύμφωνη γνώμη της για οποιοδήποτε είδος ενέργειας διαφήμισης και προβολής (π.χ. τηλεόραση, ραδιόφωνο, έντυπο υλικό, ειδική προωθητική ενέργεια) που αναφέρεται στην πράξη.

Η ΓΓΕΤ ενημερώνεται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τον Φορέα Διαχείρισης και έχει πρόσβαση στο Πληροφοριακό Σύστημα που χρησιμοποιεί για την υλοποίηση και παρακολούθηση της πράξης.

Τέλος η ΕΥΔ/ΕΠΑΕ ασκεί αρμοδιότητες διαχειριστικής αρχής στο πλαίσιο του Ν. 3614/2007 και σύμφωνα με τα οριζόμενα στην με αρ. πρωτ. ... ΚΥΑ των Υπουργών Παιδείας, Δια Βίου Μάθησης & Θρησκευμάτων, Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας και Οικονομικών (ΦΕΚ .../.../ ...-...).

## 12. ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΠΙΤΥΧΙΑΣ-ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ

Οι παρακάτω δείκτες/ μεγέθη θα χρησιμοποιηθούν για την επίτευξη των ποσοτικών στόχων που έχουν τεθεί στο πλαίσιο των Επιχειρησιακών Προγραμμάτων ΕΠΑΝ II και των περιφερειών σε μετάβαση.

Συγκεκριμένα, η πράξη αναμένεται να συμβάλλει, ώστε με την ολοκλήρωση της υλοποίησής της, οι επιχειρήσεις να:

- φτάσουν τις 120 οι επιχειρήσεις που θα χρηματοδοτηθούν
- αυξήσουν τους κύκλους εργασιών τους
- δημιουργήσουν νέες θέσεις απασχόλησης για επιστημονικό προσωπικό

- αυξήσουν τις εξαγωγές τους
- προσελκύσουν επενδύσεις Ιδιωτών Επενδυτών (venture capital)
- αναπτύξουν νέα ή βελτιωμένα προϊόντα, υπηρεσίες ή διαδικασίες
- αξιοποιήσουν διπλώματα ευρεσιτεχνίας
- αυξήσουν την ετήσια δαπάνη για ΕΤΑ

Η πράξη θα κριθεί επιτυχής εφόσον:

- υπάρξει θετική έξοδος από την επένδυση για το 15% του επενδεδυμένου κεφαλαίου,
- επιτευχθούν αποδόσεις επενδύσεων ύψους 8% του κεφαλαίου,
- γίνει εξαγορά πέντε (5) επιχειρήσεων από άλλους επενδυτές.

Για την επίτευξη των παραπάνω γενικών στόχων της πράξης, έχουν τεθεί οι παρακάτω μετρήσιμοι στόχοι για το σύνολο των συμμετεχουσών επιχειρήσεων:

A/A	Στόχος	Ελάχιστη μεταβολή
2	Κύκλος εργασιών	+00%
3	Απασχόληση <sup>1</sup>	+0%
4	Εξαγωγές <sup>2</sup>	+00%
5	Επενδύσεις από Ιδιώτες Επενδυτές <sup>3</sup>	30%
6	Αιτήσεις διπλωμάτων ευρεσιτεχνίας <sup>4</sup>	+00%

### 13. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

Οι ενδιαφερόμενοι μπορούν να απευθύνονται στη:  
 ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΡΕΥΝΑΣ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ  
 Διεύθυνση Υποστήριξης Ερευνητικών Προγραμμάτων  
 Μεσογείων 14-18  
 115 10 ΑΘΗΝΑ  
 ΤΘ 146 31

Δρ. Πουτούκης Δημήτριος, τηλ.: 210 7458136, e-mail: [dpoutoukis@gsrt.gr](mailto:dpoutoukis@gsrt.gr)

<sup>1</sup> Εργαζόμενοι απασχολούμενοι στην επιχείρηση είτε με συμβάσεις έργου είτε με συμβάσεις εργασίας συμπεριλαμβανομένων των ιδιοκτητών/επιχειρηματιών

<sup>2</sup> πωλήσεις αγαθών ή παροχή υπηρεσιών προς πελάτες με έδρα σε Κράτος Μέλος της ΕΕ ή σε τρίτες χώρες

<sup>3</sup> Το ποσό που καταβλήθηκε για την απόκτηση μεριδίου στο μετοχικό κεφάλαιο της επιχείρησης από Ιδιώτη Επενδυτή

<sup>4</sup> βάση αριθ. Πρωτοκόλλου της αίτησης στο εκάστοτε γραφείο διπλωμάτων ευρεσιτεχνίας