

Ανάλυση του Ν. 2367/95

Ο Ν. 2367/95 έχει δύο κατευθύνσεις:

- ◆ **Καθορίζει τις προϋποθέσεις και τα κριτήρια για το χαρακτηρισμό φορέων ως ΕΚΕΣ, διευρύνει το σκοπό τους, ρυθμίζει θέματα εποπτείας τους και εισάγει μια σειρά σημαντικών καινοτομιών**
- ◆ **Τροποποιεί τα ισχύοντα φορολογικά ευεργετήματα για τις ΕΚΕΣ και τους μετόχους τους, έτσι ώστε να ενισχυθεί ουσιαστικά η ανάπτυξη του θεσμού**

Ανάλυση του Ν. 2367/95...

1. Έννοια

- Οι ΕΚΕΣ είναι ΑΕ, που σκοπό έχουν τη συμμετοχή στο κεφάλαιο επιχειρήσεων που εδρεύουν στην Ελλάδα, των οποίων οι μετοχές δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο και ασκούν γεωργική, βιομηχανική, μεταλλευτική, βιοτεχνική, ξενοδοχειακή ή εμπορική δραστηριότητα
- **Η ΕΚΕΣ μπορεί:**
 - ✓ Να επενδύει σε συμμετοχές στο κεφάλαιο επιχειρήσεων
 - ✓ Να επενδύει σε ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές που εκδίδονται από επιχειρήσεις
 - ✓ Να παρέχει εγγύηση για τη χορήγηση δανείων σε επιχειρήσεις στις οποίες συμμετέχει
 - ✓ Να τοποθετεί τα διαθέσιμα της σε καταθέσεις και βραχυχρόνιες κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χρηματαγορά
 - ✓ Να παρέχει υπηρεσίες

- Οι επιχειρήσεις στις οποίες μπορεί να συμμετέχει μια ΕΚΕΣ πρέπει να έχουν τη μορφή της Α.Ε. ή της Ε.Π.Ε.
- Επιτρέπεται στην ΕΚΕΣ να αναθέτει, με σύμβαση διαχείρισης, σε εξειδικευμένες εταιρείες την εκπλήρωση των σκοπών της και τη διαχείριση της περιουσίας της

2. Υπαγωγή και Εποπτεία

- Τη σύσταση μιας ΕΚΕΣ εγκρίνει το Υπουργείο Ανάπτυξης και όχι η Τράπεζα της Ελλάδος (με βάση το Ν. 1775/88) το οποίο στη συνέχεια ασκεί εποπτεία και έλεγχο

3. Μετοχικό Κεφάλαιο

- Το ελάχιστο κεφάλαιο μιας ΕΚΕΣ ορίζεται στο ποσό των 2,941,180 ευρώ (1 δισ. δρχ)
- Οι μετοχές της ΕΚΕΣ είναι ονομαστικές και μπορούν να εισάγονται σε χρηματιστήρια

- **Νομικά πρόσωπα και οι συνδεδεμένες με αυτά επιχειρήσεις καθώς και φυσικά πρόσωπα δεν επιτρέπεται να κατέχουν, αμέσως ή εμμέσως, πάνω από το 30% των μετοχών της ΕΚΕΣ**
- **Στα πιστωτικά ιδρύματα επιτρέπεται να κατέχουν, αμέσως ή εμμέσως, μέχρι 65% των μετοχών της ΕΚΕΣ**

4. Κανόνες Αποτίμησης

- **Η παροχή εγγυήσεων από την ΕΚΕΣ σε επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει αθροιστικά το 20% των ίδιων κεφαλαίων της ΕΚΕΣ**
- **Μετά το κλείσιμο της τρίτης χρήσης της η ΕΚΕΣ υποχρεούται να έχει συνεχώς επενδυμένο ποσοστό τουλάχιστον 50% των ίδιων κεφαλαίων της**

- **Οι κανόνες αποτίμησης των επενδύσεων των ΕΚΕΣ καθορίζονται με απόφαση του υπουργού ανάπτυξης, έτσι ώστε η αποτίμηση να πλησιάζει περισσότερο την πραγματική αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της ΕΚΕΣ**

5. Επιχορήγηση

- **Επενδύσεις σε υψηλή τεχνολογία ή καινοτομία στην Ελλάδα, οι ΕΚΕΣ επιχορηγούνται με ποσοστό μέχρι 20% στο ποσόν της συμμετοχής τους**

6. Φορολογικές Ρυθμίσεις

- **Τα κάθε φύσης κέρδη που πραγματοποιεί η ΕΚΕΣ, εφόσον διανέμονται, υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος με 15%**

Πρόσφατες Θεσμικές Βελτιώσεις

- ❑ Με το άρθρο 20 του Ν. 2789/00 οι ΕΚΕΣ μπορούν πλέον να συμμετάσχουν στο κεφάλαιο και οικοδομικών, κατασκευαστικών εταιρειών, επιχειρήσεων μεσιτικών εργασιών, αντιπροσωπειών, χρηματοπιστωτικών εργασιών και εταιρειών μέσων μαζικής ενημέρωσης. Παραμένουν να εξαιρούνται μόνο οι κτηματικές εταιρείες, επιχειρήσεις τυχερών παιγνίων, αθλητικά σωματεία και οργανισμοί κοινής ωφελείας.
- ❑ Οι ΕΚΕΣ επιτρέπεται να τοποθετούν τα διαθέσιμα τους όχι μόνο στη χρηματαγορά αλλά και στην κεφαλαιαγορά, καθώς και σε τοποθετήσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στην Ελλάδα και το εξωτερικό
- ❑ Το άρθρο 5 του Ν. 2375/95 έδινε τη δυνατότητα στις ΕΚΕΣ σε προϋπάρχουσα επένδυση τους σε επιχείρηση η οποία είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο, να μπορούν να παραμείνουν για 2 χρόνια τώρα επεκτείνεται στα 5 χρόνια

- **Στο άρθρο 6 του Ν. 2367/95 προστίθεται (μετά το κλείσιμο της τρίτης χρήσης της η ΕΚΕΣ υποχρεούται να έχει συνεχώς επενδυμένο ποσοστό τουλάχιστον 50% των ίδιων κεφαλαίων της) **ΌΤΙ ΣΤΟ 50%** συνυπολογίζεται και το προϊόν από τη ρευστοποίηση των προηγούμενων συμμετοχών για 12 μήνες από το τέλος της χρήσης εντός της οποίας γίνεται η ρευστοποίηση τους**
- **Τα κέρδη που διανέμουν οι ΕΚΕΣ με μορφή πρόσθετων αμοιβών και ποσοτών είτε στα μέλη του Δ.Σ. είτε στο εργατοϋπαλληλικό προσωπικό φορολογείται με 35% ή 40% ανάλογα αν η ΕΚΕΣ είναι ή μη εισηγμένη στο χρηματιστήριο.**