



ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ



Τμήμα
Εσωτερικών
Προσόδων
Inland
Revenue
Department
ΤΜΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΠΡΟΣΟΔΩΝ
1472 ΛΕΥΚΩΣΙΑ

Αρ. Φακέλου:5.13.01

Αρ. Εγκ.: 2009/6

29 Μαΐου, 2009

Προς όλο το φοροθετικό προσωπικό,

Τροποποίηση της εγκυκλίου με αρ. 2008/13 - Κατάλογος επενδυτικών προϊόντων που συνιστούν "τίτλους"

Η παρούσα Εγκύκλιος τροποποιεί την Εγκύκλιο 2008/13 με ημερομηνία 17/12/2008 ως εξής:

1. Η παράγραφος 12 της πιο πάνω εγκυκλίου "Συμμετοχές σε δείκτες αξιών μόνο στις περιπτώσεις που καταλήγουν σε τίτλους (*index participations only if they result in titles*)" αντικαθίσταται από την ακόλουθη νέα παράγραφο 12 :
"Συμμετοχές σε δείκτες αξιών μόνο στις περιπτώσεις που αντιπροσωπεύουν τίτλους (*index participations only if they represent titles*)".
2. Η φράση στην παράγραφο 14 της Εγκυκλίου "οι Αμερικανικές LLC νοουμένου ότι υπόκεινται οι ίδιες σε φορολογία πάνω στα κέρδη τους" αντικαθίσταται από τη φράση:
"οι Αμερικάνικες LLC νοουμένου ότι δεν αποτελούν διαφανείς οντότητες για σκοπούς φορολογίας επί του εισοδήματος τους."
3. Τονίζεται ότι τα "Promissory notes" και οι "συναλλαγματικές" (*Bills of exchange*) **δεν** εμπίπτουν στον όρο τίτλοι.
4. Επεξήγηση του φορολογικού χειρισμού των προϊόντων που εμπίπτουν στην παράγραφο 13 "Συμφωνίες επαναγοράς σε τίτλους (*Repurchase agreements or Repos on titles*)":

A) Σύντομη περιγραφή των προνοιών τέτοιων συμφωνιών

- (i) Οι συμφωνίες επαναγοράς σε τίτλους είναι συμφωνίες που γίνονται μεταξύ ενός κατόχου/ιδιοκτήτη τίτλων και ενός άλλου προσώπου (συνήθως χρηματοπιστωτικού οργανισμού) με βάση την οποία συμφωνείται ότι ο κάτοχος των τίτλων πωλεί τους τίτλους που κατέχει στον αγοραστή σε καθορισμένη τιμή και ταυτόχρονα συμφωνούν ότι οι τίτλοι αυτοί θα επαναγοραστούν από τον πωλητή (αρχικό ιδιοκτήτη) σε προκαθορισμένη τιμή. Η προκαθορισμένη τιμή επαναγοράς μπορεί να είναι συγκεκριμένο ποσό ή να είναι η αρχική τιμή πώλησης αυξημένη με σχετική προσαύξηση

(price differential) η οποία εκφράζεται ως ποσοστό και εφαρμόζεται για την περίοδο που βρίσκεται σε ισχύ η συμφωνία πώλησης και επαναγοράς.

Σε μερικές περιπτώσεις η συμφωνία αναφέρεται ως συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης (buy and resale agreement), η ουσία όμως παραμένει ακριβώς η ίδια όπως αναφέρεται πιο πάνω.

- (ii) Στη συμφωνία προνοείται ποιος είναι ο δικαιούχος του εισοδήματος που προκύπτει κατά τη διάρκεια της συμφωνίας, δηλαδή τα μερίσματα ή οι τόκοι που καταβάλλονται από τον εκδότη των τίτλων που αποτελούν το αντικείμενο της συμφωνίας πώλησης και επαναγοράς. Συνήθως δικαιούχος τέτοιου εισοδήματος είναι ο πωλητής των τίτλων.
- (iii) Για σκοπούς εξασφάλισης τόσο του πωλητή όσο και του αγοραστή προβλέπεται συνήθως η κατάθεση κάποιων ποσών από τον πωλητή ή και τον αγοραστή τα οποία ονομάζονται margins και τα οποία διαφοροποιούνται ανάλογα με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων. Στα ποσά αυτά καταβάλλεται συνήθως τόκος με επιτόκιο που καθορίζεται στη συμφωνία.
- (iv) Σε περίπτωση πρόωρου τερματισμού της συμφωνίας μπορεί να προβλέπεται η καταβολή κάποιου ποσού ως πρόστιμο από το μέρος που επιθυμεί τον πρόωρο τερματισμό της συμφωνίας.
- (v) Λόγω του ότι κάποιοι χρησιμοποιούν τον αγγλικό όρο Repo για να περιγράψουν συναλλαγές το περιεχόμενο των οποίων είναι πολύ διαφορετικό από αυτά που αναφέρονται πιο πάνω, θα πρέπει να βεβαιώνετε ότι ο όρος αυτός χρησιμοποιείται μόνο στις περιπτώσεις πώλησης και επαναγοράς τίτλων όπως περιγράφονται πιο πάνω. Σε περίπτωση που έχετε αμφιβολίες κατά πόσο συγκεκριμένες συναλλαγές συνιστούν Repo ή όχι μπορείτε να απευθύνετε στον κλάδο εκπαίδευσης και επικοινωνίας για καθοδήγηση.

B) Φορολογική μεταχείριση

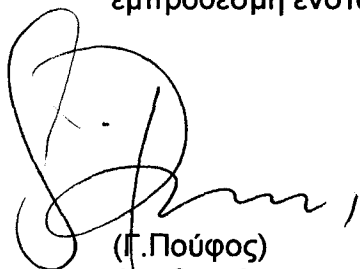
Η φορολογική μεταχείριση είναι η ακόλουθη:

- (i) Το κέρδος που προκύπτει στον πωλητή των τίτλων ως αποτέλεσμα της πώλησης των τίτλων με βάση τη συμφωνία πώλησης και επαναγοράς εξαιρείται του φόρου εισοδήματος και τυχόν ζημιά δεν εκπίπτει.
- (ii) Το κέρδος που προκύπτει στον αγοραστή των τίτλων ως αποτέλεσμα της επαναγοράς των τίτλων από τον αρχικό πωλητή, δηλαδή η διαφορά ανάμεσα στην τιμή επαναγοράς και την τιμή πώλησης, εξαιρείται του φόρου εισοδήματος και τυχόν ζημιά δεν εκπίπτει.

- (iii) Οποιοδήποτε εισόδημα το οποίο προκύπτει ή λαμβάνεται από τους τίτλους και καταβάλλεται από τον εκδότη των τίτλων, όπως τόκοι και μερίσματα, δεν αποτελεί μέρος του κέρδους/ζημιάς από τη συμφωνία πώλησης και επαναγοράς των τίτλων, αλλά αποτελεί εισόδημα το οποίο υπόκειται στις πρόνοιες της φορολογικής νομοθεσίας στα χέρια του δικαιούχου του εισοδήματος αυτού. Συνεπώς οι τόκοι υπόκεινται σε φορολογία φόρου εισοδήματος και/ή αμυντικής εισφοράς και τα μερίσματα υπόκεινται σε αμυντική εισφορά αν δεν εξαιρούνται σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 3(2) του Νόμου.
- (iv) Η τιμή επαναγοράς των τίτλων από τον πωλητή αποτελεί το κόστος επαναγοράς των τίτλων από αυτόν. Η διαφορά στην τιμή επαναγοράς σε σχέση με την τιμή πώλησης σε καμιά περίπτωση δεν αποτελεί εκπιπτόμενο έξοδο στον προσδιορισμό φορολογητέου εισοδήματος έστω και αν στους λογαριασμούς της εταιρείας η διαφορά αυτή παρουσιάζεται ως χρηματοδοτική δαπάνη ή τόκοι.
- (v) Οποιοδήποτε ποσό τόκων καταβάλλεται στο ποσό των καταθέσεων margin, αποτελεί φορολογητέο εισόδημα για τον λήπτη του εισοδήματος και εκπιπτόμενη δαπάνη για το πρόσωπο που πληρώνει τους τόκους, νοουμένου ότι δεν εφαρμόζεται οποιοσδήποτε περιορισμός που επιβάλλεται με βάση άλλες πρόνοιες της νομοθεσίας ή των εγκυκλίων του Τμήματος.
- (vi) Οποιαδήποτε συναλλαγματική διαφορά που προκύπτει άμεσα ή έμμεσα από την πώληση και επαναγορά των τίτλων βάση τέτοιας συμφωνίας (όχι όμως αναφορικά με το εισόδημα από τόκους και μερίσματα) αποτελούν μέρος του κέρδους ή ζημιάς από τη διαπραγμάτευση των τίτλων και εφαρμόζονται οι πρόνοιες της εγκυκλίου 2008/4 ημερομηνίας 5/5/2008. Συνεπώς τέτοια συναλλαγματικά κέρδη εξαιρούνται της φορολογίας και οι συναλλαγματικές ζημιές δεν εκπίπτουν από το φορολογητέο εισόδημα.
- (vii) Οποιοδήποτε πρόστιμο καταβάλλεται για πρόωρο τερματισμό της συμφωνίας πώλησης και επαναγοράς των τίτλων εξαιρείται της φορολογίας για τον λήπτη και δεν εκπίπτει στον προσδιορισμό φορολογητέου εισοδήματος του προσώπου που το καταβάλλει.
- (viii) Σε περίπτωση που η συμφωνία πώλησης και επαναγοράς καθορίζει ως τιμή επαναγοράς την ίδια τιμή με την τιμή πώλησης και προνοεί για την καταβολή τόκου ή άλλης αμοιβής ή αποζημίωσης από τον πωλητή στον αγοραστή των τίτλων, ο τόκος ή αμοιβή ή αποζημίωση δεν αποτελούν μέρος του κέρδους ή ζημιάς από την πώληση και επαναγορά των τίτλων και υπόκειται σε φορολογία στο λήπτη ενώ αποτελεί εκπιπτόμενη δαπάνη για το πρόσωπο που πληρώνει τους τόκους ή αμοιβή ή αποζημίωση νοουμένου ότι δεν εφαρμόζεται οποιοσδήποτε περιορισμός που επιβάλλεται με βάση άλλες πρόνοιες της νομοθεσίας ή των εγκυκλίων του Τμήματος.

- (ix) Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που οι συναλλαγές αυτές γίνονται μεταξύ συνδεδεμένων προσώπων με όρους που διαφέρουν από αυτούς που ισχύουν στην αγορά εφαρμόζονται οι πρόνοιες του άρθρου 33 του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου.

Η παρούσα Εγκύκλιος εφαρμόζεται για τα φορολογικά έτη 2003 και μετά. Σε καμία περίπτωση δεν θα ανοιχθούν υποθέσεις που έχουν διευθετηθεί, ούτε και θα γίνει οποιαδήποτε αναθεώρηση της φορολογικής μεταχείρισης του κέρδους ή άλλου εισοδήματος που προκύπτει από συναλλαγές που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 και έχουν καταχωρηθεί σε φορολογικές δηλώσεις που υποβλήθηκαν πριν την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας Εγκυκλίου και για τις οποίες δεν εκκρεμεί εμπρόθεσμη ένσταση για το θέμα αυτό.



(Γ.Πούφος)
Διευθυντής
Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων

Κοιν.: Γενική Ελέγκτρια
Επίτροπο Διοίκησης
Γενικό Διευθυντή Υπουργείου Οικονομικών
Γενικό Λογιστή
Πρόεδρο Εφοριακού Συμβουλίου
Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ)
Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Αμερικής (CPA)
Σύνδεσμο Πτυχιούχων Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου
The Institute of Financial Accountants
Σύνδεσμο Ανεξάρτητων Λογιστών
Παγκύπριο Δικηγορικό Σύλλογο



ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ



Τμήμα
Εσωτερικών
Προσόδων
Inland
Revenue
Department
ΤΜΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΠΡΟΣΟΔΩΝ
1472 ΛΕΥΚΩΣΙΑ

Ε.Πρ. 5.13.01

Αρ. Εγκ. 2008/ 13

17 Δεκεμβρίου, 2008

Προς όλο το φοροθετικό προσωπικό,

Κατάλογος επενδυτικών προϊόντων που συνιστούν “τίτλους”

Σύμφωνα με το άρθρο 8 (22) του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου Ν118(Ι)/2002, όπως τροποποιήθηκε, απαλλάσσεται από τον φόρο το κέρδος από τη διάθεση τίτλων. Για σκοπούς ερμηνείας του όρου “τίτλοι” ως το άρθρο 2 του πιο πάνω Νόμου, παρατίθεται πιο κάτω κατάλογος των επενδυτικών προϊόντων που το Τμήμα Εσωτερικών Προσόδων θεωρεί ότι εμπίπτουν στον όρο αυτό:

1. Συνήθεις μετοχές (ordinary shares).
2. Ιδρυτικές μετοχές (founder's shares).
3. Προνομιούχες μετοχές (preference shares).
4. Δικαιώματα προαίρεσης σε τίτλους (options on titles).
5. Ομολογίες (debentures).
6. Χρεόγραφα (bonds).
7. Ακάλυπτες θέσεις σε τίτλους (short positions on titles).
8. Προθεσμιακά συμβόλαια σε τίτλους (futures/forwards on titles).
9. Συμβόλαια ανταλλαγής σε τίτλους (swaps on titles).
10. Αποδείξεις θεματοφύλακα σε τίτλους (depository receipts on titles), όπως ADRs και GDRs.
11. Δικαιώματα απαίτησης σε σχέση με χρεόγραφα και ομολογίες (rights of claim on bonds and debentures) τα οποία όμως δεν συμπεριλαμβάνουν τα δικαιώματα πάνω στους τόκους των προϊόντων αυτών.
12. Συμμετοχές σε δείκτες αξιών μόνο στις περιπτώσεις που καταλήγουν σε τίτλους (index participations only if they result in titles).
13. Συμφωνίες επαναγοράς σε τίτλους (repurchase agreements or Repos on titles).
14. Συμμετοχές σε κεφάλαια εταιρειών (participations in companies), όπως οι Ρωσικές ΟΟΟ και ΖΑΟ, οι Αμερικανικές LLC νοουμένου ότι υπόκεινται οι ίδιες σε φορολογία πάνω στα κέρδη τους, οι Ρουμανικές SA και SRL και οι Βουλγαρικές AD και ΟΟΔ.
15. Μεριδία σε συλλογικά επενδυτικά σχέδια ανοικτού ή κλειστού τύπου (units in open-end or closed-end collective investment schemes) τα οποία έχουν ιδρυθεί, εγγραφεί και λειτουργούν με βάση τις πρόνοιες συγκεκριμένης και σχετικής νομοθεσίας της χώρας στην οποία ιδρύθηκαν.

.../2

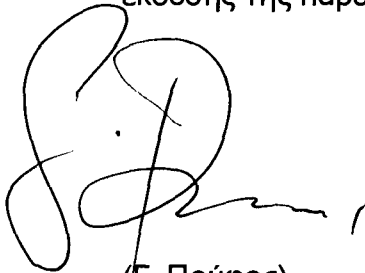
Παραδείγματα τέτοιων συλλογικών επενδυτικών σχεδίων είναι:

- Επενδυτικά και Αμοιβαία Κεφάλαια (Investment Trusts, Investment Funds, Mutual Funds, Unit Trusts, Real Estate Investment Trusts).
- Διεθνή Συλλογικά Επενδυτικά Σχέδια (International Collective Investment Schemes - ICIS).
- Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες ΟΣΕΚΑ (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities or UCITS).
- Άλλοι παρόμοιοι επενδυτικά οργανισμοί.

Όπου δεν είναι σαφές κατά πόσον συγκεκριμένο επενδυτικό προϊόν εμπίπτει ή όχι σε κάποια από τις κατηγορίες προϊόντων που αναφέρονται πιο πάνω, καλείστε να απευθύνεστε μέσω των προϊσταμένων σας στον Κλάδο Εκπαίδευσης και Επικοινωνίας για σχετική καθοδήγηση.

Η παρούσα εγκύκλιος εφαρμόζεται για τα φορολογικά έτη 2003 και μετά. Τονίζεται ότι σε καμιά περίπτωση δεν θα εξετασθούν υποθέσεις που έχουν διευθετηθεί, ούτε και θα γίνει οποιαδήποτε αναθεώρηση της φορολογικής μεταχείρισης του κέρδους από τη διάθεση τέτοιων προϊόντων σε **φορολογικές δηλώσεις που έχουν υποβληθεί**, πριν την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας εγκυκλίου και για τις οποίες δεν εκκρεμεί εμπρόθεσμη ένσταση για το θέμα αυτό.

Τονίζεται ότι, το κέρδος από τη διάθεση τίτλων, όπως ορίζονται πιο πάνω, που περιλαμβάνεται σε δηλώσεις οποιουδήποτε φορολογικού έτους που έχουν υποβληθεί διεκδικώντας τη σχετική απαλλαγή, ή που θα υποβληθούν μετά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας εγκυκλίου, εξαιρείται της φορολογίας.



(Γ. Πούφος)
Διευθυντής
Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων

Κοιν.: Γενικό Ελεγκτή
Επίτροπο Διοίκησης
Γενικό Διευθυντή Υπ. Οικονομικών
Γενικό Λογιστή
Πρόεδρο Εφοριακού Συμβουλίου
Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου
Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Αμερικής (CPA)
Σύνδεσμο Πτυχιούχων Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου
The Institute of Financial Accountants
Σύνδεσμο Ανεξάρτητων Λογιστών