



HellasFin
Global Wealth Management

15 years

Το νέο πλαίσιο της Φορολογίας Κινητών Αξιών

**Παρουσίαση
στο πλαίσιο του**



Θεολόγης Γαϊτανίδης
Γενικός Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών

Θεσσαλονίκη, 11/3/2015

Η HellasFin ΑΕΠΕΥ καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια ώστε να διασφαλίσει ότι οι πληροφορίες και τα λοιπά στοιχεία που εμπεριέχονται στην παρούσα παρουσίαση είναι ορθά και πλήρη αλλά δεν έχει καμία ευθύνη για ενδεχόμενο λάθος ή παράλειψη και / ή ευθύνη σχετικά με την ακρίβεια, αξιοπιστία, επικαιροποίηση και πληρότητα των παραπάνω πληροφοριών και στοιχείων ή ευθύνη προερχόμενη άμεσα ή έμμεσα από τη χρήση των παραπάνω πληροφοριών.

Τα στοιχεία και πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έχουν αποκλειστικά πληροφοριακό-ενημερωτικό χαρακτήρα και ως εκ τούτου δεν συνιστούν παροχή επενδυτικών ή άλλου είδους συμβουλών ή πρόσκληση-προτροπή για επένδυση σε προϊόντα που διαπραγματεύονται ή θα διαπραγματευθούν σε οποιαδήποτε οργανωμένη ή μη αγορά. Οι πληροφορίες μπορούν να χρησιμοποιούνται για ενημερωτικούς και μόνο σκοπούς και όχι για εμπορικούς, επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς. Η HellasFin ΑΕΠΕΥ δεν ευθύνεται για τυχόν εμπορικές ή επενδυτικές αποφάσεις που θα ληφθούν με βάση τις πληροφορίες αυτές.

Τα ανωτέρω στοιχεία αποτελούν ιδιοκτησία της HellasFin ΑΕΠΕΥ και προστατεύονται σύμφωνα με τις διατάξεις περί πνευματικής ιδιοκτησίας. Απαγορεύεται α) η με οποιοδήποτε τρόπο ή μέσο αναπαραγωγή, αναδημοσίευση, τροποποίηση, αντιγραφή, πώληση, μετάδοση ή διανομή του συνόλου ή μέρους τους, χωρίς αναφορά στην πηγή και β) η εμπορική εκμετάλλευση των στοιχείων από τρίτους.

Η HellasFin ΑΕΠΕΥ δεν φέρει καμία ευθύνη προερχόμενη άμεσα ή έμμεσα από χρήση ή τυχόν αλλοίωση των ανωτέρω στοιχείων όταν αυτά χρησιμοποιούνται από τρίτους.

Τύποι Φορολογίας επί επενδύσεων

Φορολόγηση εισοδήματος από κεφάλαιο

Φορολόγηση αξίας πωλήσεων

Φορολόγηση εισοδήματος από υπεραξία μεταβίβασης

Ερωτήσεις - Απαντήσεις

Σενάριο Υπολογισμού Φόρων & Απόδοσης

HF Εισόδημα από μερίσματα

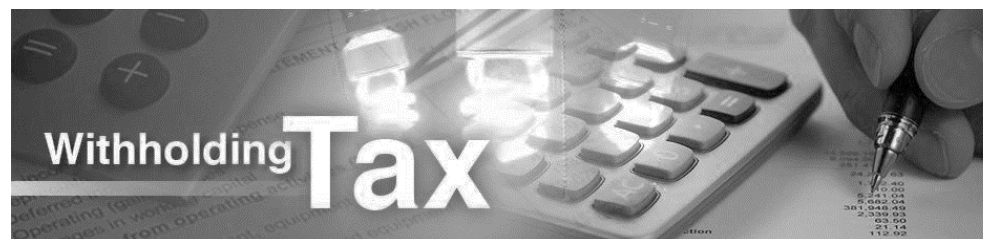
- Κατά την καταβολή εισοδήματος από μερίσματα **σε φυσικά και σε νομικά πρόσωπα**, ημεδαπής και αλλοδαπής, διενεργείται παρακράτηση φόρου από τον πληρωτή (εκδότη ή θεματοφύλακα), με συντελεστή **10%**.
- Απαλλάσσονται από την παρακράτηση φόρου τα ενδο-ομιλικά μερίσματα

HF Εισόδημα από τόκους

- Διενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή **15%** κατά την καταβολή σε δικαιούχους φυσικά και νομικά πρόσωπα τόκων από καταθέσεις, κρατικά χρεόγραφα, τίτλους και ομολογίες.

HF Απαλλάσσονται του φόρου εισοδήματος:

- οι τόκοι **ομολογιακών δανείων και εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου** που αποκτούν **φυσικά πρόσωπα**
- οι τόκοι που προκύπτουν από ομόλογα που εκδίδονται από το **Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.)**, κατ' εφαρμογή προγράμματος συμμετοχής στην αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους (για τα φυσικά πρόσωπα και τα νομικά πρόσωπα του άρθρου 45 ΚΦΕ).



- HF Ειδικότερα, κατά τη φορολόγηση διανομών **αλλοδαπών εισηγμένων τίτλων**, για πληρωμές των οποίων η διαδικασία ξεκινά από 1/1/2014, ο φόρος ημεδαπής (10%)
 - θα υπολογίζεται επί του **μικτού** ποσού (πριν την αφαίρεση του φόρου αλλοδαπής) και
 - θα πραγματοποιείται συμψηφισμός με το φόρο αλλοδαπής μέχρι του ύψους του φόρου ημεδαπής
- HF Η παρακράτηση φόρου στις ανωτέρω περιπτώσεις εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση για τα φυσικά πρόσωπα, εκτός της εφαρμογής της έκτακτης εισφοράς.



- **HF** Οι πωλήσεις μετοχών στην αγορά του Χ.Α. υπόκεινται σε φόρο 0,2%.
 - Οι Χειριστές αποδίδουν στο **ΕΛΚΑΤ** (Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων) το φόρο, τον οποίο στη συνέχεια τον αποδίδει στο Ελληνικό Δημόσιο.

- **HF** Οι πωλήσεις **αλλοδαπών μετοχών** υπόκεινται επίσης σε φόρο 0,2% υπολογιζόμενο στην αξία της συναλλαγής.
 - Υπόχρεος δήλωσης και απόδοσης του φόρου είναι ο ίδιος ο επενδυτής.
ΠΟΛ.1056/28.3.2011



SALES TAX

Φορολογία εισοδήματος από υπεραξία μεταβίβασης τίτλων (1)

HF

HellasFin

Global Wealth Management

15 years

- HF Ως **υπεραξία** νοείται η διαφορά μεταξύ
 - της τιμής κτήσης που κατέβαλε ο φορολογούμενος και
 - της τιμής πώλησης που εισέπραξε
- HF Τυχόν δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την αγορά ή την πώληση των τίτλων συμπεριλαμβάνονται στην τιμή κτήσης και την τιμή πώλησης
- HF Τα **φυσικά πρόσωπα**, φορολογικοί κάτοικοι σε κράτη με τα οποία η Ελλάδα έχει συνάψει Σύμβαση Αποφυγής Διπλής Φορολογίας (ΣΑΔΦ), απαλλάσσονται από τον φόρο υπεραξίας από τη μεταβίβαση τίτλων, υπό την προϋπόθεση ότι υποβάλλουν στη Φορολογική Διοίκηση δικαιολογητικά που αποδεικνύουν τη φορολογική τους κατοικία
- HF Όπου υπάρχουν Συμβάσεις Αποφυγής Διπλής Φορολογίας (ΣΑΔΦ), τα κεφαλαιακά κέρδη των **νομικών προσώπων** ταξινομούνται ως επιχειρηματικά έσοδα και φορολογούνται στη χώρα όπου εδρεύει η νομική οντότητα.



Φορολογία εισοδήματος από υπεραξία μεταβίβασης τίτλων (2)

HF

HellasFin

Global Wealth Management

15 years

HF Κάθε εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης των ακόλουθων τίτλων, καθώς και μεταβίβασης ολόκληρης επιχείρησης, υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων

- Μετοχές σε εταιρεία μη εισηγμένη σε χρηματιστηριακή αγορά
- Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά, εφόσον ο μεταβιβάζων συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό τουλάχιστον μισό τοις εκατό (0,5%) και οι μεταβιβαζόμενες μετοχές έχουν αποκτηθεί από την 1/1/2009 και εξής
- Κρατικά - εταιρικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια,
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακή αγορά) και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα

HF Με συντελεστή **15%** όταν ο δικαιούχος είναι **φυσικό πρόσωπο**

HF Με το συντελεστή που προβλέπεται για τα εισοδήματα από επιχειρηματική δραστηριότητα όταν ο δικαιούχος είναι νομικό πρόσωπο

- το εν λόγω εισόδημα προστίθεται στα λοιπά εισοδήματα από επιχειρηματική δραστηριότητα

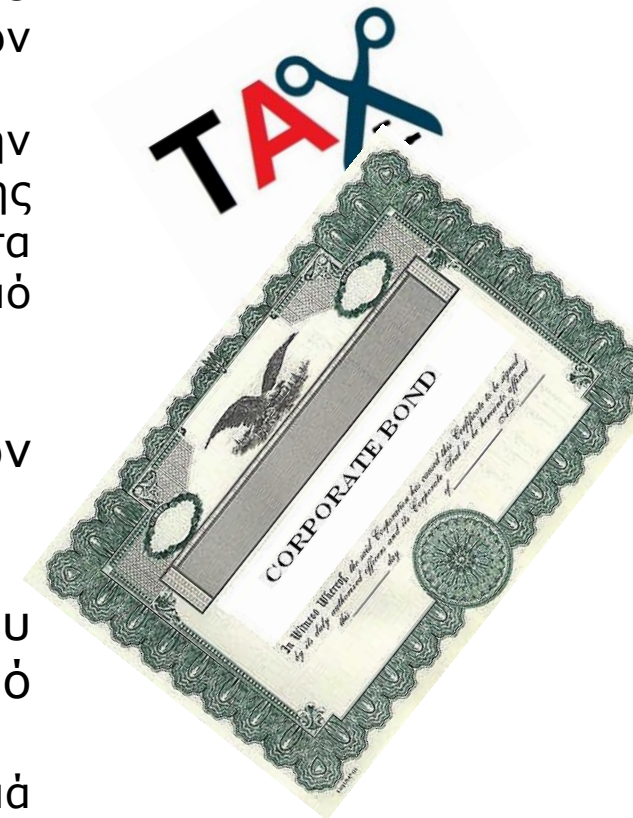
Φορολογία εισοδήματος από υπεραξία μεταβίβασης τίτλων (3)

HF

HellasFin
Global Wealth Management
15 years

HF Εταιρικά ομόλογα (Ελληνικά / Αλλοδαπά)

- **Φυσικά πρόσωπα:** από το φόρο εισοδήματος απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων
 - Για λόγους ίσης μεταχείρισης και σύμφωνα με την πάγια νομολογία ΔΕΕ (Δικαστήριο Ευρωπαϊκής Ένωσης), της ίδιας απαλλαγής τυγχάνουν και τα εταιρικά ομόλογα που έχουν εκδοθεί από εταιρείες ΕΕ και ΕΟΧ/ΕΖΕΣ.
- Φορολογούνται τα εταιρικά ομόλογα των τρίτων χωρών
- **Νομικά πρόσωπα:** με το συντελεστή που προβλέπεται για τα εισοδήματα από επιχειρηματική δραστηριότητα
 - το εν λόγω εισόδημα προστίθεται στα λοιπά εισοδήματα από επιχειρηματική δραστηριότητα



HF Κρατικά ομόλογα (Ελληνικά / Αλλοδαπά)

- **Φυσικά Πρόσωπα:** Κρατικά Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια που διακρατούνται μέχρι την λήξη δεν υπάρχει φόρος υπεραξίας.
- **Νομικά Πρόσωπα:** με το συντελεστή που προβλέπεται για τα εισοδήματα από επιχειρηματική δραστηριότητα (το εν λόγω εισόδημα προστίθεται στα λοιπά εισοδήματα από επιχειρηματική δραστηριότητα)
- **Μη κάτοικοι:** Η υπεραξία απαλλάσσεται ρητά από τη φορολογία στην Ελλάδα ανεξάρτητα από τις συμβάσεις αποφυγής διπλής φορολογίας,
 - υπό την προϋπόθεση ο «μη κάτοικος» - νομική οντότητα να μη διατηρεί υποκατάστημα στην Ελλάδα.
 - Ειδικά το εισόδημα από υπεραξία μεταβίβασης κρατικών ομολόγων και εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου που αποκτούν νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας και δεν έχουν στην Ελλάδα μόνιμη εγκατάσταση απαλλάσσεται του φόρου

HF Η υπεραξία από **ομόλογα του PSI εξαιρείτε** ρητά από τη φορολογία τόσο για τους ιδιώτες όσο και για τα νομικά πρόσωπα.

HF Σε περίπτωση που οι μεταβιβαζόμενοι τίτλοι είναι **εισηγμένοι σε χρηματιστηριακή αγορά**, η τιμή κτήσης και η τιμή πώλησης καθορίζονται

- από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, τα οποία εκδίδει η χρηματιστηριακή εταιρεία, η ΕΠΕΥ ή το πιστωτικό ίδρυμα
- ή όπως δηλώνονται στην εταιρεία «Ελληνικό Αποθετήριο, κατά την ημέρα διακανονισμού της συναλλαγής

HF Σε περίπτωση μεταβίβασης **μη εισηγμένων τίτλων**, η τιμή κτήσης και η τιμή πώλησης καθορίζονται

Τιμή κτήσης

- με βάση την αξία των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας που εκδίδει τους μεταβιβαζόμενους τίτλους κατά το χρόνο της μεταβίβασης
- και το τίμημα που αναγράφεται στη σύμβαση μεταβίβασης, εφόσον αυτό είναι υψηλότερο.

Τιμή Πώλησης

- με βάση την αξία των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας που εκδίδει τους μεταβιβαζόμενους τίτλους κατά το χρόνο της μεταβίβασης
- και το τίμημα που αναγράφεται στη σύμβαση μεταβίβασης, εφόσον αυτό είναι χαμηλότερο.
- Αν η τιμή κτήσης δεν μπορεί να προσδιοριστεί θεωρείται ότι είναι μηδενική.

Φορολογία εισοδήματος από υπεραξία μεταβίβασης τίτλων (6)

- HF** Ο φόρος υπεραξίας από μεταβίβαση τίτλων δεν υπόκειται σε υποχρέωση παρακράτησης.
- HF** Τα κεφαλαιακά κέρδη ή ζημιές από τη μεταβίβαση τίτλων δηλώνονται από τον επενδυτή στις Φορολογικές Αρχές κατά την ετήσια υποβολή της φορολογικής του δήλωσης.
- HF** Ζημιά που προκύπτει από τη μεταβίβαση τίτλων μπορεί να μεταφερθεί για τα επόμενα πέντε (5) έτη (για φυσικά πρόσωπα μόνο) και να συμψηφιστεί μόνο με μελλοντικά κέρδη που προέρχονται από τη μεταβίβαση τίτλων.
- HF** Η απόδειξη του κέρδους ή ζημίας μέσω των σχετικών παραστατικών αποτελεί υποχρέωση των επενδυτών.



HF **Απαλλάσσονται** από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων, τα κέρδη

- με τη μορφή μερισμάτων ή άλλων ωφελημάτων εκ των μεριδίων ή μετοχών,
- ή με τη μορφή πρόσθετης αξίας από την εκποίηση μεριδίων ή μετοχών σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσης, που αποκτούν σε κάθε περίπτωση, οι μεριδιούχοι ή μέτοχοι κατά περίπτωση, των ΟΣΕΚΑ που έχουν λάβει άδεια σύστασης ή λειτουργίας στην Ελλάδα,

HF **Δεν φορολογούνται** μεριδιούχοι Α/Κ – ΟΣΕΚΑ από Ε.Ε ή ΕΟΧ/ΕΖΕΣ

- Αναφορικά με τη φορολογική μεταχείριση της υπεραξίας που αποκτούν οι μεριδιούχοι από την εκποίηση μεριδίων από ΟΣΕΚΑ Ε.Ε ή ΕΟΧ/ΕΖΕΣ γίνεται δεκτό, σύμφωνα και με την πάγια νομολογία ΔΕΕ ότι αυτή εξομοιώνεται με αυτή των μεριδιούχων των ημεδαπών ΟΣΕΚΑ.

HF **Φορολογούνται** μεριδιούχοι Α/Κ – Funds τρίτων χωρών



Ερωτήσεις – απαντήσεις σχετικά με την υπεραξία μετοχών (1)

HF

HellasFin

Global Wealth Management

15 years



Ερώτηση

- HF Τι συμβαίνει στην περίπτωση που ένας φορολογούμενος διαθέτει το 0,6% των μετοχών μιας επιχείρησης, απέκτησε τις μετοχές μετά την 1-1-2009 και προχωρά στην πώληση του συνόλου των μετοχών του;
- HF Φορολογείται η υπεραξία για το σύνολο του 0,6% των μετοχών ή απαλλάσσονται οι μετοχές που αντιστοιχούν στο 0,5% που αποτελεί και κριτήριο για τη φορολόγηση;

Απάντηση:

- HF Το όριο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου αποτελεί κριτήριο φορολόγησης και όχι απαλλασσόμενο ποσοστό από τη φορολόγηση.
- HF Κατά συνέπεια ο φορολογούμενος του παραδείγματος που θα προχωρήσει στην πώληση των μετοχών του θα καταβάλλει φόρο υπεραξίας για το σύνολο των μετοχών του, δηλαδή για το 0,6% των μετοχών της εταιρείας που πούλησε.



Ερώτηση

- HF Ένας φορολογούμενος διαθέτει το 0,6% των μετοχών μιας επιχείρησης τις οποίες απέκτησε μετά την 1-1-2009. Προχώρησε στην πώληση των μισών (0,3%) τον Ιανουάριο του 2014 και των υπόλοιπων (0,3%) τον Μάιο.
- HF Για ποιες μετοχές καταβάλει φόρο υπεραξίας;

Απάντηση

- HF Αυτό που εξετάζεται είναι τη στιγμή της μεταβίβασης τι ποσοστό των μετοχών διέθετε ο φορολογούμενος.
- HF Κατά την πώληση των πρώτων μετοχών διέθετε το 0,6% των μετοχών, δηλαδή περισσότερες από το 0,5% που είναι το όριο για την υπαγωγή στη φορολόγηση. Έτσι η υπεραξία από αυτές τις μετοχές φορολογείται.
- HF Στην περίπτωση της δεύτερης μεταβίβασης δεν υπάρχει υποχρέωση καταβολής φόρου υπεραξίας καθώς κατά τη μεταβίβαση των μετοχών ο φορολογούμενος διέθετε το 0,3% των μετοχών, δηλαδή λιγότερο από το 0,5% που είναι και το κριτήριο για τη φορολόγηση.



Ερώτηση

- HF Τι συμβαίνει στην περίπτωση που στον ίδιο κωδικό της χρηματιστηριακής ή της ΕΠΕΥ, υπάρχουν δυο συνδικαιούχοι;
- HF Το όριο του 0,5% των μετοχών ισχύει ανά κωδικό ή ανά επενδυτή στον ίδιο κωδικό;
- HF Ισχύει το ίδιο σε κωδικούς χρηματιστηριακών εταιρειών ή ΕΠΕΥ του εξωτερικού ή ΚΕΜ;

Απάντηση

- HF Το όριο ισχύει ανά κωδικό και ο επιμερισμός της υπεραξίας που πρέπει να φορολογηθεί χωρίζεται σε τόσα ίσα μέρη όσοι είναι και οι συνδικαιούχοι του κωδικού.
- HF Για παράδειγμα, σε έναν κωδικό υπάρχουν δυο συνδικαιούχοι που προχωρούν στην πώληση του 0,8% των μετοχών μιας επιχείρησης.
- HF Κάθε συνδικαιούχος θα πληρώσει φόρο υπεραξίας για το 0,4% των μετοχών που πουλήθηκαν και του αναλογούν.

Ευχαριστώ για την προσοχή σας!

HF

Θεολόγης Γαϊτανίδης

Γενικός Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών

t.gaitanidis@hellasfin.gr**HellasFin Investment Services S.A.**

Αρ. Αδείας Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/160/2.6.1999

www.hellasfin.gr, info@hellasfin.gr**Θεσσαλονίκη**26^{ης} Οκτωβρίου 90, Porto Center, Τμήμα Β2, 546 27 Θεσσαλονίκη, Ελλάδα

Τηλ.: +30 2310 517800, Fax: +30 2310 515053

Αθήνα

Χατζηγιάννη Μέξη 5, 115 28 Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 3387710-20-30, Fax: +30 210 3387724

