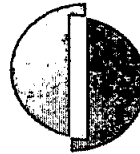




ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ



ΤΜΗΜΑ
ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ
TAX DEPARTMENT

ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ
1471 ΛΕΥΚΩΣΙΑ

Αρ. Φακέλου: 05.13.001
Αρ. Εγκυκλίου: 2016/10

18 Ιουλίου 2016

Προς όλο το Φοροθετικό Προσωπικό

Ερμηνεία και φορολογική πρακτική για το νέο άρθρο 9B του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου 116(I)/2015 για λογιζόμενη έκπτωση τόκου (ΛΕΤ) (Notional Interest Deduction-NID) επί νέων κεφαλαίων που εισάγονται στην επιχείρηση.

Η παρούσα εγκύκλιος εκδίδεται με σκοπό να ερμηνεύσει και να διευκρινίσει τη φορολογική πρακτική όσον αφορά την εφαρμογή της νομοθεσίας για λογιζόμενη έκπτωση τόκων επί των νέων κεφαλαίων που εισάγονται στην επιχείρηση κατά ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2015.

Η αναφορά σε άρθρα στην παρούσα εγκύκλιο παραπέμπουν στον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

A. ΝΟΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Το νομικό πλαίσιο που διέπει την αφαίρεση από το φορολογητέο εισόδημα λογιζόμενου τόκου επί νέων κεφαλαίων που εισάγονται στην επιχείρηση, είναι το άρθρο 9B του περί Φορολογίας Εισοδήματος Νόμου 118(1)/2002, όπως αυτός τροποποιήθηκε με τον τροποποιητικό Νόμο 116(1)/2015 στις 16/7/2015 και με ισχύ από 1/1/2015.

Με βάση το πιο πάνω άρθρο παραχωρείται έκπτωση ίση με το γινόμενο του «επιτοκίου αναφοράς» επί των νέων κεφαλαίων που εισάγονται στη επιχείρηση και που χρησιμοποιούνται από αυτή για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της υπό κάποιες προϋποθέσεις και περιορισμούς. Η εν λόγω έκπτωση δεν πρέπει να υπερβαίνει το 80% των φορολογητέων εισοδημάτων που προκύπτουν λόγω της εισαγωγής των κεφαλαίων αυτών, όπως αυτά καθορίζονται με βάση τον περί Φορολογίας Εισοδήματος Νόμο. Δικαίωμα να διεκδικήσει την πιο πάνω έκπτωση έχει εταιρεία κάτοικος της Δημοκρατίας ή εταιρεία μη κάτοικος της Δημοκρατίας για μόνιμη εγκατάσταση που διατηρεί στη Δημοκρατία.

Στα επόμενα κεφάλαια αναλύονται οι ορισμοί, οι έννοιες, οι βασικές αρχές και η πρακτική εφαρμογή και παρατίθενται πρακτικά παραδείγματα για καλύτερη κατανόηση και εφαρμογή της νομοθεσίας.

B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΙ - ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ

1. Νέα κεφάλαια

Νέα κεφάλαια θεωρούνται κεφάλαια που αντιπροσωπεύονται από μετοχές (συνηθισμένες, προνομιούχες, εξαγοράσιμες ή μετατρέψιμες) οποιασδήποτε τάξης, καθώς και αποθεματικά υπέρ το άρτιο τα οποία έχουν εκδοθεί και εξοφληθεί κατά ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2015.

Μη καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο, για το οποίο έχει αναγνωριστεί αντίστοιχη απαίτηση, η οποία αποδίδει ή λογίζεται ότι αποδίδει τόκο που υπόκειται στο Περί Φορολογίας του

Εισοδήματος Νόμο, θεωρείται κεφάλαιο το οποίο έχει εξοφληθεί για τους σκοπούς της παρούσας εγκυκλίου.

Στην περίπτωση εταιρείας κατοίκου της Δημοκρατίας με νομική έδρα εκτός της Δημοκρατίας, το μετοχικό κεφάλαιο και το αποθεματικό υπέρ το άρτιο για τους σκοπούς του άρθρου 9B, θα προσδιορίζονται στη βάση των νομικών τους χαρακτηριστικών.

Στα νέα κεφάλαια περιλαμβάνονται:

(α) Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου από **κεφαλαιοποίηση πραγματοποιηθέντων αποθεματικών που δημιουργήθηκαν μετά την 1.1.2015.**

(β) Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου από **κεφαλαιοποίηση πραγματοποιηθέντων αποθεματικών που υφίσταντο κατά την 31.12.2014**, σε περίπτωση που αποδειχτεί ότι σχετίζονται με νέα περιουσιακά στοιχεία που παράγουν φορολογητέο εισόδημα.

Στην προκειμένη αυτή περίπτωση, η αξία των αποθεματικών που υφίσταντο την 31.12.2014, και τα οποία κεφαλαιοποιήθηκαν προσδιορίζεται με βάση την παράγραφο 9 του Μέρους Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ της παρούσας εγκυκλίου.

(γ) Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου από **μετατροπή δανείων πληρωτέων ή άλλων δανειστικών προϊόντων** (ομόλογα, χρεόγραφα, συναλλαγματικές κ.λ.π.) ή και **πιστωτικού υπολοίπου μετόχων.**

(δ) Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου από **μετατροπή μη επιστρεπτέας εισφοράς κεφαλαίου (non-reciprocal capital contribution).**

2. Κεφάλαια μόνιμης εγκατάστασης

Κεφάλαια μόνιμης εγκατάστασης θεωρούνται ο μέσος όρος των υπολοίπων της χρηματοδότησης της μόνιμης εγκατάστασης για τις εν γένει λειτουργικές της δραστηριότητες για το φορολογικό έτος και δεν συμπεριλαμβάνουν οποιαδήποτε υπόλοιπα προκύπτουν από τους τρεχούμενους λογαριασμούς μεταξύ της εταιρείας και της μόνιμης εγκατάστασης και που οφείλονται σε εμπορικές ή προσωρινής φύσης οικονομικές συναλλαγές.

3. Παλαιά κεφάλαια

Παλαιά κεφάλαια θεωρούνται το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου (μετοχές προνομιούχες ή συνήθεις, εξαγοράσιμες ή μετατρέψιμες) και το αποθεματικό υπέρ το άρτιο, το οποίο είχε εκδοθεί και εξοφληθεί μέχρι την 31.12.2014..

4. Επιτόκιο αναφοράς

«Επιτόκιο αναφοράς» είναι το επιτόκιο απόδοσης δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου του Κράτους, στο οποίο επενδύονται τα νέα κεφάλαια, αυξημένο κατά τρεις (3) εκατοστιαίες μονάδες, με κατώτατο όριο το επιτόκιο απόδοσης δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου της Κυπριακής Δημοκρατίας, αυξημένο κατά τρεις (3) εκατοστιαίες μονάδες, το οποίο ίσχυε κατά την 31^η Δεκεμβρίου του έτους που προηγείται του φορολογικού έτους για το οποίο διεκδικείται έκπτωση λογιζόμενου τόκου.

Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

1. Η ΛΕΤ παραχωρείται για όση περίοδο εντός του φορολογικού έτους τα νέα κεφάλαια ανήκαν στην επιχείρηση, δηλαδή είχαν εκδοθεί και εξοφληθεί, και παύει να παραχωρείται μόνο με την απόσυρσή τους μέσω μείωσης κεφαλαίου.

Παράδειγμα

Νέα κεφάλαια ύψους €1.000.000 εισάγονται στην Εταιρεία Α στις 1 Φεβρουαρίου 2015 και αποσύρονται μέσω μείωσης κεφαλαίου στις 31 Μαρτίου 2017. Τα κεφάλαια χρησιμοποιούνται στην επιχείρηση καθόλη τη διάρκεια της πιο πάνω περιόδου. Το επιτόκιο αναφοράς είναι 10%

για κάθε περίοδο. Το μέγιστο ποσό λογιζόμενου τόκου που μπορεί να διεκδικηθεί, προτού ληφθεί υπόψη ο περιορισμός του 80% στο φορολογητέο εισόδημα, υπολογίζεται ως εξής:

$$2015: \text{€}1.000.000 \times 10\% \times \frac{11}{12} = \text{€}91.667$$

$$2016: \text{€}1.000.000 \times 10\% \times \frac{12}{12} = \text{€}100.000$$

$$2017: \text{€}1.000.000 \times 10\% \times \frac{3}{12} = \text{€}25.000$$

2. Για σκοπούς διεκδίκησης ή μη της ΛΕΤ, τα νέα κεφάλαια συσχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία ή την δραστηριότητα στα/στην οποία έχουν επενδυθεί (**αρχή της συσχέτισης (matching concept)**).

Για πρακτικούς σκοπούς, περιουσιακά στοιχεία της ίδιας δραστηριότητας δύνανται να ομαδοποιηθούν ως ακολούθως:

(α) Περιουσιακά στοιχεία με το ίδιο επιτόκιο αναφοράς, των οποίων η παραχώρηση ΛΕΤ περιορίζεται στο 80% του παραγόμενου φορολογητέου εισοδήματος δυνάμει του άρθρου 9B(3)(β), και

(β) περιουσιακά στοιχεία με το ίδιο επιτόκιο αναφοράς, των οποίων η παραχώρηση ΛΕΤ δεν υπερβαίνει και επομένως δεν περιορίζεται στο 80% του παραγόμενου φορολογητέου εισοδήματος δυνάμει του άρθρου 9B(3)(β).

3. Για σκοπούς προσδιορισμού του φορολογητέου εισοδήματος από κάθε περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα, επί του οποίου θα δύναται να υπολογιστεί η μέγιστη ΛΕΤ (νέα κεφάλαια επί το επιτόκιο αναφοράς ή 80% επί του συγκεκριμένου φορολογητέου κέρδους, οποιοδήποτε από τα δύο είναι μικρότερο) χρησιμοποιείται η μεθοδολογία και η πρακτική που περιγράφονται στην **εγκύκλιο 2010/8** σε ότι αφορά την διεκδίκηση τόκων (άρθρα 9(1)(θ), 11(5) και 11(15)) και στην **εγκύκλιο 2008/14** σε ότι αφορά την κατανομή/επιμερισμό των δαπανών και εκπτώσεων για σκοπούς του άρθρου 13. Η ίδια μεθοδολογία και πρακτική θα εφαρμόζεται και στον καταμερισμό τυχόν αναπροσαρμογών που γίνονται από το Τμήμα Φορολογίας μετά από εξέταση των φορολογικών δηλώσεων (π.χ. άρθρο 33).

4. Σε περίπτωση που υφίστανται νέα κεφάλαια, τα οποία δεν έχουν συσχετιστεί με περιουσιακά στοιχεία ή την δραστηριότητα σύμφωνα με την παράγραφο 2, **λογίζονται** ότι χρηματοδοτούν κατά προτεραιότητα τα μη συσχετισθέντα περιουσιακά στοιχεία ή δραστηριότητες που δεν παράγουν φορολογητέο εισόδημα.

5. Μόνο σε περίπτωση που υφίστανται νέα κεφάλαια που δεν έχουν συσχετιστεί σε περιουσιακά στοιχεία ή δραστηριότητες σύμφωνα με τις παραγράφους 2 και 4 πιο πάνω, δύναται ο φορολογούμενος να χρησιμοποιήσει την **κατ' αναλογία κατανομή/επιμερισμό** των εν λόγω εναπομείναντων κεφαλαίων στα μη συσχετισθέντα περιουσιακά στοιχεία ή δραστηριότητες. Ο τρόπος της κατανομής/επιμερισμού που θα χρησιμοποιηθεί περιγράφεται στο μέρος Δ παρ. 2. ΠΡΑΚΤΙΚΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ.

6. Η μέγιστη έκπτωση που δύναται να διεκδικηθεί για κάθε περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα που έχει χρηματοδοτηθεί από νέα κεφάλαια δεν μπορεί να υπερβαίνει το 80% του φορολογητέου εισοδήματος που προέκυψε από το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα. Ταυτόχρονα, η συνολική μέγιστη έκπτωση που δύναται να διεκδικηθεί δεν μπορεί να υπερβαίνει το 80% του συνολικού καθαρού φορολογητέου εισοδήματος που προέκυψε από την εισαγωγή των νέων κεφαλαίων.

7. Σε περίπτωση που τα νέα κεφάλαια προέρχονται άμεσα ή έμμεσα από νέα κεφάλαια άλλης εταιρείας ή μόνιμης εγκατάστασης, η ΛΕΤ παραχωρείται μόνο σε μία από τις εν λόγω επιχειρήσεις, εκτός σε περίπτωση που η επανεπένδυση των νέων αυτών κεφαλαίων δημιουργεί ξεχωριστό φορολογητέο εισόδημα.

Αντίστοιχα, σε περίπτωση που τα νέα κεφάλαια προέρχονται άμεσα ή έμμεσα από δάνεια, για τα οποία παραχωρείται έκπτωση τόκου δυνάμει της πρώτης ή/και δεύτερης επιφύλαξης του άρθρου 11(15), η ΛΕΤ μειώνεται με το ποσό των τόκων που παραχωρούνται ως έκπτωση σε άλλη επιχείρηση.

8. Σε περίπτωση που νέο κεφάλαιο αντικαθιστά προηγούμενο δάνειο πληρωτέο τότε θεωρείται ότι το νέο αυτό κεφάλαιο χρηματοδοτεί τα ίδια περιουσιακά στοιχεία που χρηματοδοτούντο από το προηγούμενο δάνειο.

9. Σε περίπτωση μείωσης κεφαλαίου, η μείωση κεφαλαίου θεωρείται ότι πραγματοποιείται από τα κεφάλαια τα οποία είχαν συσχετιστεί με τα περιουσιακά στοιχεία ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα που διανέμονται για τη μείωση κεφαλαίου. Σε περίπτωση που τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα δεν είχαν συσχετιστεί με κεφάλαια, ή αφορούν μετρητά ή διαθέσιμα μετρητών, τα οποία δεν δύνανται να συσχετιστούν άμεσα με εκποίηση συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή ομάδας περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητας, τότε η μείωση κεφαλαίου λογίζεται ότι γίνεται με την ακόλουθη ιεραρχική σειρά:

- (i) από νέα κεφάλαια που δεν συσχετίστηκαν με συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο, ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων, ή δραστηριότητα και τα οποία παράγουν φορολογητέο εισόδημα,
- (ii) από νέα κεφάλαια που δεν συσχετίστηκαν με συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο, ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων, ή δραστηριότητα και τα οποία δεν παράγουν φορολογητέο εισόδημα,
- (iii) από παλαιά κεφάλαια.

10. Σε περίπτωση αύξησης κεφαλαίου από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, τα οποία δεν δύνανται να συσχετιστούν με συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο, η αύξηση κεφαλαίου λογίζεται ότι γίνεται με την ακόλουθη ιεραρχική σειρά:

- (i) από αποθεματικά που δημιουργήθηκαν μετά την 1.1.2015 και δεν συσχετίστηκαν με συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο, ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων, ή δραστηριότητα, και
- (ii) από αποθεματικά που υφίσταντο την 31.12.2014.

Στην περίπτωση (i) η ΛΕΤ παραχωρείται σύμφωνα με τη διαδικασία που καθορίζεται στην παράγραφο 2 «Τρόπος υπολογισμού λογιζόμενων τόκων κατ'αναλογία (pro-rata basis)» του Μέρους Δ. ΠΡΑΚΤΙΚΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ, ενώ στην περίπτωση (ii) σύμφωνα με την παράγραφο 7 «Νέα κεφάλαια που προέρχονται από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών που υφίσταντο κατά την 31.12.2014», επίσης του Μέρους Δ.

11. Σε περίπτωση που νέα κεφάλαια εισάγονται με τη μορφή περιουσιακών στοιχείων σε είδος, το ποσό των νέων κεφαλαίων επί των οποίων παραχωρείται ΛΕΤ δεν δύναται να υπερβαίνει την αγοραία αξία αυτών των περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία εισαγωγής τους στην επιχείρηση. Καμία ΛΕΤ δεν παραχωρείται σε περίπτωση που η αγοραία αξία δεν τεκμηριώνεται σύμφωνα με την κρίση του Εφόρου Φορολογίας. Νοείται ότι τα νέα αυτά κεφάλαια, θεωρείται ότι χρηματοδοτούν τα περιουσιακά στοιχεία που εισάγονται για εξόφλησή τους.

12. Για σκοπούς καθορισμού του επιτοκίου αναφοράς, τα νέα κεφάλαια θεωρούνται ότι έχουν επενδυθεί στο κράτος στο οποίο επενδύθηκαν άμεσα από την εταιρεία ή τη μόνιμη εγκατάσταση.

13. Καμία ΛΕΤ δεν θα παραχωρείται σε περίπτωση που η εταιρεία ή η μόνιμη εγκατάσταση παραλείψει να συμπληρώσει δεόντως τη Δήλωση Εισοδήματος αναφορικά με την διεκδίκηση της ΛΕΤ και να δηλώσει ότι έχει συμμορφωθεί με την παρούσα εγκύκλιο. Περαιτέρω, καμία ΛΕΤ δεν θα παραχωρείται σε περίπτωση που ζητηθεί λεπτομερής υπολογισμός της διεκδικούμενης

ΛΕΤ, στον οποίο να τεκμηριώνεται η εφαρμογή της παρούσας εγκυκλίου, και ο φορολογούμενος δεν ανταποκριθεί εντός της καθορισθείσας στην ειδοποίηση ημερομηνίας. Για το φορολογικό έτος 2015 ο φορολογούμενος θα πρέπει να δηλώσει τη διεκδίκηση της έκπτωσης για τη ΛΕΤ στον προσδιορισμό Φορολογητέου Εισοδήματος μέρος 3 γραμμή 32 Δ της δήλωσης.

Δ. ΠΡΑΚΤΙΚΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ

1. Τρόπος υπολογισμού των φορολογητέων εισοδημάτων με βάση την αρχή της συσχέτισης (matching concept).

(α) Η μέθοδος της συσχέτισης των νέων κεφαλαίων που εισάγονται στην επιχείρηση με τα φορολογητέα εισοδήματα που προκύπτουν λόγω της εισαγωγής αυτών των κεφαλαίων για σκοπούς ΛΕΤ, επιτυγχάνει αντικειμενικά και στον καλύτερο δυνατό βαθμό την πρόθεση της νέας νομοθετικής πρόνοιας.

Για το λόγο αυτό, κάθε εταιρεία ή μόνιμη εγκατάσταση θα πρέπει να είναι σε θέση να παρακολουθεί την απόδοση που συνεισφέρει στα φορολογητέα της εισοδήματα η επένδυση των νέων αυτών κεφαλαίων, σε ένα συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα.

(β) Αφού υπολογιστεί το φορολογητέο εισόδημα από το κάθε περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα που χρηματοδοτήθηκε από νέα κεφάλαια, όπως περιγράφεται στις παραγράφους 2 μέχρι 4 του Μέρους Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ, της παρούσας εγκυκλίου, υπολογίζεται η ΛΕΤ που θα μπορεί να διεκδικηθεί ξεχωριστά για το κάθε περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα (στάδιο 1 του παραδείγματος πιο κάτω). Ακολούθως το σύνολο της ΛΕΤ που προκύπτει από την πιο πάνω διαδικασία συγκρίνεται με το 80% του συνόλου των καθαρών φορολογητέων εισοδημάτων που προέκυψαν από τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία ή ομάδες περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητες, περιλαμβανομένων τόσο αυτών που συσχετίστηκαν με τα νέα κεφάλαια, όσο και αυτών που καταμερίστηκαν σε αυτά κατ'αναλογία με βάση την παράγραφο 2 του Μέρους Δ. ΠΡΑΚΤΙΚΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ της παρούσας εγκυκλίου, μετά την αφαίρεση τυχόν ζημιών του έτους που προέκυψαν από τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία ή ομάδες περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητες. Το μικρότερο ποσό από τα δύο θα μπορεί να διεκδικηθεί ως ΛΕΤ από το φορολογητέο εισόδημα.

Παράδειγμα

	Στοιχείο Α	Στοιχείο Β	Δραστ. Γ	Σύνολο
	€	€	€	€
Νέα Κεφάλαια	200	300	500	
Φορολογητέο εισόδημα	50	(30)	80	100
Επιτόκιο αναφοράς	17%	12%	15%	

ΛΕΤ

Επιτόκιο αναφοράς x Νέα Κεφάλαια	34	36	75	
Μέγιστη ΛΕΤ (80% του φορολογητέου εισοδήματος)	40	-	64	
Στάδιο 1: Επιτρεπόμενη έκπτωση	34	-	64	98
Στάδιο 2: Ολική σύγκριση	€100 x 80%			80

Η μέγιστη έκπτωση που μπορεί να διεκδικηθεί είναι το μικρότερο ποσό μεταξύ του αθροίσματος της επιτρεπόμενης έκπτωσης (Στάδιο 1: €98) και αυτής που προκύπτει με την σύγκριση με το 80% του καθαρού φορολογητέου εισοδήματος (Στάδιο 2: €80), δηλ. €80.

2. Τρόπος υπολογισμού λογιζόμενων τόκων κατ' αναλογία (pro-rata basis)

Στην περίπτωση που υφίστανται νέα κεφάλαια, τα οποία είναι αδύνατο ή ανέφικτο να συσχετιστούν με συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα, για την παραχώρηση ΛΕΤ, ακολουθείται η εξής διαδικασία:

Στάδιο 1: Στο βαθμό που είναι εφικτό, τα νέα κεφάλαια συσχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα που παράγουν φορολογητέο εισόδημα και με αυτά που δεν παράγουν φορολογητέο εισόδημα (παράγραφος Δ.1 πιο πάνω).

Αντίστοιχα, τα παλαιά κεφάλαια και οι λοιπές υποχρεώσεις που υφίσταντο την 31.12.2014 συσχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα που παράγουν φορολογητέο εισόδημα και με αυτά που δεν παράγουν φορολογητέο εισόδημα.

Νοείται ότι όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία υφίσταντο κατά την 31.12.2014, λογίζονται ότι συσχετίζονται με παλαιά κεφάλαια, εκτός στην περίπτωση που συσχετίζονται με δάνειο, πιστωτικό υπόλοιπο μετόχων ή οποιοδήποτε άλλο πιστωτικό υπόλοιπο, το οποίο υφίστατο κατά την 31.12.2014 και το οποίο κεφαλαιοποιείται μετά την 1.1.2015 (ΜΕΡΟΣ Β παρ.1(γ) της παρούσας εγκυκλίου).

Στάδιο 2: Στην περίπτωση που υφίστανται νέα κεφάλαια, τα οποία δεν συσχετίστηκαν στο Στάδιο 1, λογίζονται ότι χρηματοδοτούν κατά προτεραιότητα μη συσχετισθέντα περιουσιακά στοιχεία ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα που δεν παράγουν φορολογητέο εισόδημα.

Στάδιο 3: Σε περίπτωση που μετά την εφαρμογή του Σταδίων 1 και 2 πιο πάνω, εναπομένουν νέα κεφάλαια, τα οποία δεν έχουν συσχετιστεί σε περιουσιακά στοιχεία ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα, η ΛΕΤ που παραχωρείται επί αυτών των νέων κεφαλαίων, υπολογίζεται ως το μικρότερο των (α) και (β) πιο κάτω:

- | | | | |
|-----|---|----------------------|--|
| (α) | Νέα κεφάλαια που δεν συσχετίστηκαν με τα Στάδια 1 και 2 | $\times 80\% \times$ | Φορολογητέο Εισόδημα που δεν αφορά περιουσιακά στοιχεία, ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα που συσχετίστηκαν με το Στάδιο 1. |
| | Σύνολο μετοχικού κεφαλαίου, δανειακών και λοιπών υποχρεώσεων που δεν συσχετίστηκαν με τα Στάδια 1 και 2 + Σύνολο αποθεματικών (πλην των αποθεματικών επανεκτίμησης) | | |
| (β) | Νέα κεφάλαια που δεν συσχετίστηκαν με τα Στάδια 1 και 2 | \times | Σταθμισμένος μέσος όρος επιτοκίων αναφοράς των κρατών στα οποία βρίσκονται τα περιουσιακά στοιχεία που παράγουν φορολογητέο εισόδημα, τα οποία δεν συσχετίστηκαν με βάση το Στάδιο 1, βάσει του κόστους αυτών. |

Σε περίπτωση που τα νέα κεφάλαια που δεν συσχετίστηκαν με τα Στάδια 1 και 2 δύναται να καταμεριστούν στα μη συσχετισθέντα περιουσιακά στοιχεία ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα, αναλογικά του κόστους τους, ο φορολογούμενος δύναται να υπολογίσει τη μέγιστη ΛΕΤ που δύναται να διεκδικήσει αναλυτικά για κάθε περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων ή δραστηριότητα ξεχωριστά.

3. Επιτόκιο απόδοσης δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου του κράτους στο οποίο επενδύονται τα νέα κεφάλαια.

(α) Η απόδοση του δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου καθορίζεται με βάση την καμπύλη απόδοσης του δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου του κράτους στο οποίο επενδύονται τα νέα κεφάλαια με αναφορά στους δείκτες Bloomberg κατά την 31 Δεκεμβρίου του έτους που

προηγείται του φορολογικού έτους. Με τον ίδιο τρόπο θα καθορίζεται και η απόδοση δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου της Δημοκρατίας.

(β) Η καμπύλη απόδοσης είναι αυτή του δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου του κράτους στο οποίο τα νέα κεφάλαια επενδύονται. Δηλαδή, αν τα νέα κεφάλαια παραχωρήθηκαν ως δάνειο σε νόμισμα Χ σε εταιρεία στο κράτος Ψ, το επιτόκιο αναφοράς θα καθοριστεί βάσει της απόδοσης του δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου του κράτους Ψ στο νόμισμα Ψ, εκτός στην περίπτωση που το κράτος Ψ έχει εκδώσει και κυβερνητικό ομολόγο στο νόμισμα Χ, οπότε σε τέτοια περίπτωση το επιτόκιο αναφοράς θα καθοριστεί βάσει της απόδοσης του δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου του κράτους Ψ στο νόμισμα Χ.

(γ) Το Τμήμα Φορολογίας στην αρχή κάθε φορολογικού έτους θα αναρτά με ανακοίνωση στην ιστοσελίδα του το επιτόκιο αναφοράς ΛΕΤ για επιλεγμένα κράτη, όπως αυτό θα καθορίζεται από το Υπουργείο Οικονομικών βάσει της απόδοσης του δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου των εν λόγω κρατών.

Σε περίπτωση που φορολογούμενος χρειάζεται το επιτόκιο αναφοράς για κράτος που δεν περιλαμβάνεται στην ανακοίνωση, δύναται να αιτηθεί στο Τμήμα Φορολογίας τον καθορισμό του. Σε περίπτωση που η απόδοση του ομολόγου του συγκεκριμένου κράτους δεν είναι διαθέσιμη βάσει των δεικτών Bloomberg, ο φορολογούμενος οφείλει μαζί με το αίτημά του να υποβάλει σχετική εκτίμησή του. Τα επιτόκια αναφοράς ΛΕΤ για τις συγκεκριμένες περιπτώσεις θα κοινοποιούνται με νέα ανακοίνωση στην ιστοσελίδα του Τμήματος.

Για τους σκοπούς του παρόντος μέρους, **δεκαετές κυβερνητικό ομολόγο** σημαίνει το κυβερνητικό ομολόγο του υπό αναφορά κράτους, το οποίο λήγει σε 10 χρόνια από την 31^η Δεκεμβρίου του έτους που προηγείται του φορολογικού έτους. Σε περίπτωση μη ύπαρξης τέτοιου ομολόγου, η απόδοση του κυβερνητικού ομολόγου του υπό αναφορά κράτους, το οποίο λήγει σε περισσότερα ή λιγότερα από 10 χρόνια, αναπροσαρμοσμένη ωσάν να έληγε σε 10 χρόνια.

4. Νέα κεφάλαια εταιρειών που μεταφέρουν τη φορολογική τους κατοικία στη Δημοκρατία.

Για εταιρείες που μεταφέρουν τη φορολογική τους κατοικία στη Δημοκρατία μετά την 1^η Ιανουαρίου 2015, ως νέα κεφάλαια θεωρούνται το σύνολο του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου και του αποθεματικού υπέρ το άρτιο που υφίσταντο κατά την ημερομηνία της μεταφοράς, στο βαθμό που αυτά έχουν εξοφληθεί.

Στις περιπτώσεις εταιρειών που μεταφέρουν τη φορολογική τους έδρα στη Δημοκρατία, ενώ διατηρούν τη νομική τους έδρα εκτός της Δημοκρατίας, το μετοχικό τους κεφάλαιο και το αποθεματικό υπέρ το άρτιο, τα οποία θα λογίζονται ως κεφάλαια, θα καθορίζονται με βάση την νομική υπόσταση της εταιρικής τους χρηματοδότησης σε συνάρτηση με το νομικό χαρακτήρα του «μετοχικού» / «υπέρ το άρτιο» κεφαλαίου των εταιρειών που ιδρύονται στη Δημοκρατία.

Μη επιστρεπτέα εισφορά κεφαλαίου (non-reciprocal capital contribution) θα θεωρείται ως νέο κεφάλαιο μόνο στην περίπτωση που κεφαλαιοποιηθεί με έκδοση μετοχικού κεφαλαίου.

5. Νέα κεφάλαια εταιρειών που μεταφέρουν τη φορολογική τους κατοικία στη Δημοκρατία, οι οποίες κατά την 31.12.2014 διατηρούσαν μόνιμη εγκατάσταση στη Δημοκρατία.

Για εταιρείες, οι οποίες κατά την 31.12.2014 διατηρούσαν μόνιμη εγκατάσταση στη Δημοκρατία, και κατά ή μετά την 1.1.2015 μεταφέρουν τη φορολογική τους κατοικία στη Δημοκρατία, το μέρος των κεφαλαίων τους, μέχρι του ποσού των κεφαλαίων της μόνιμης εγκατάστασης, ως αυτά ορίζονται στην παράγραφο 3 του Μέρους Β. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΙ - ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ της παρούσας εγκυκλίου, θεωρούνται ως παλαιά κεφάλαια.

6. Νέα κεφάλαια μόνιμης εγκατάστασης.

Στην περίπτωση **μόνιμης εγκατάστασης στη Δημοκρατία εταιρείας μη κάτοικου**, ως νέα κεφάλαια θεωρούνται η αύξηση της χρηματοδότησης της μόνιμης εγκατάστασης από την εταιρεία μη κάτοικο με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2014, όπως αυτή ορίζεται στη παράγραφο 3 «Παλαιά κεφάλαια» του μέρους Β. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΙ - ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ της παρούσας εγκυκλίου.

Αντίστοιχα, για σκοπούς αντιστοιχίας των νέων κεφαλαίων **εταιρείας κάτοικου της Δημοκρατίας, με τη χρηματοδότηση μόνιμης εγκατάστασης που διατηρεί εκτός της Δημοκρατίας**, θα ακολουθείται η ίδια μεθοδολογία για τον καθορισμό του ύψους της χρηματοδότησης.

7. Νέα κεφάλαια που προέρχονται από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών που υφίσταντο την 31.12.2014.

Στην περίπτωση έκδοσης νέου κεφαλαίου από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών που υφίσταντο κατά την 31.12.2014, ΛΕΤ δύναται να διεκδικηθεί μόνο και στο βαθμό που τεκμηριωθεί ότι τα παλαιά αυτά αποθεματικά ήταν επενδυμένα σε συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία που δε χρησιμοποιούντο σε φορολογητέα δραστηριότητα και μετατράπηκαν σε νέα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται στην παραγωγή φορολογητέου εισοδήματος.

8. Εισαγωγή νέων κεφαλαίων υπό μορφή περιουσιακών στοιχείων.

Για την τεκμηρίωση της αγοραίας αξίας των περιουσιακών στοιχείων που εισάγονται στην επιχείρηση, απαιτείται η προσκόμιση ανεξάρτητης εκτίμησης, εκτός στις περιπτώσεις όπου:

(α) Υπάρχει ενεργή ανοικτή αγορά, στην οποία τα ίδια ή παρόμοιου τύπου στοιχεία αγοράζονται και πωλούνται σε τακτική βάση. Σε αυτές τις περιπτώσεις, αντί της προσκόμισης ανεξάρτητης μελέτης, θα γίνεται αναφορά στην εν λόγω αγορά προς τεκμηρίωση της αγοραίας αξίας των περιουσιακών στοιχείων.

(β) Ο Έφορος δεν το κρίνει σκόπιμο, λόγω του ότι για παράδειγμα, (i) τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία είχαν αποκτηθεί πρόσφατα από μη συνδεδεμένο πρόσωπο και δεν μεσολάβησε οποιοδήποτε γεγονός που να μεταβάλλει δραματικά την αξία τους μεταξύ της ημερομηνίας απόκτησής τους και εισαγωγής τους στην επιχείρηση, ή (ii) η έκδοση κεφαλαίου και η εισαγωγή των περιουσιακών στοιχείων πραγματοποιείται μεταξύ προσώπων, τα οποία πριν την πραγματοποίηση της εν λόγω πράξης δεν ήταν συνδεδεμένα, ή (iii) η εκτίμηση δεν είναι αντικειμενικά πολύπλοκη..

9. Περιορισμός ΛΕΤ κατά το ποσό των τόκων που παραχωρείται σε άλλη επιχείρηση ως έκπτωση για τη χρηματοδότηση των νέων κεφαλαίων.

Με βάση το άρθρο 9B(3)(δ), στην περίπτωση που νέα κεφάλαια χρηματοδοτήθηκαν άμεσα ή έμμεσα από δάνειο για το οποίο παραχωρείται σε άλλη επιχείρηση έκπτωση τόκου δυνάμει της πρώτης και δεύτερης επιφύλαξης του άρθρου 11(15), η επιτρεπόμενη ΛΕΤ, ως υπολογίστηκε μετά την επιβολή όλων των περιορισμών ως προς το ύψος της, μειώνεται με το ποσό των τόκων που επιτράπηκαν ως έκπτωση στην άλλη επιχείρηση.

10. Παραχώρηση ΛΕΤ σε περίπτωση αναδιοργάνωσης που εμπίπτει στο Μέρος IV του Νόμου.

Με βάση το άρθρο 9B(3)(ζ), στην περίπτωση αναδιοργάνωσης που εμπίπτει στο Μέρος IV του Νόμου, η παραχώρηση ΛΕΤ υπολογίζεται ως να μην έλαβε χώρα η αναδιοργάνωση.

Κατά συνέπεια, στη λήπτρια εταιρεία παραχωρείται ΛΕΤ επί των νέων κεφαλαίων που εκδίδονται κατά την αναδιοργάνωση μόνο και στην έκταση που στη μεταβιβάζουσα εταιρεία παραχωρείτο ΛΕΤ επί των κεφαλαίων που συσχετιζόνταν ή είχαν κατανεμηθεί στα στοιχεία ενεργητικού ή στους κλάδους δραστηριοτήτων που μεταβιβάστηκαν στη λήπτρια εταιρεία κατά την αναδιοργάνωση.

Νοείται ότι η παραχώρηση ΛΕΤ στη μεταβιβάζουσα εταιρεία επί των κεφαλαίων που είχαν συσχετιστεί ή κατανεμηθεί στα πιο πάνω περιουσιακά στοιχεία και κλάδους δραστηριοτήτων τερματίζεται μετά την αναδιοργάνωση.

11. Μη παραχώρηση ΛΕΤ σε συναλλαγές χωρίς ουσιαστικό οικονομικό ή εμπορικό σκοπό.

Με βάση το άρθρο 9B(3)(η) η κάθε περίπτωση εξετάζεται βάσει των δικών της δεδομένων και δεν παραχωρείται οποιοδήποτε ποσό ΛΕΤ εάν κατά την κρίση του Εφόρου πραγματοποιήθηκαν ενέργειες ή συναλλαγές χωρίς ουσιαστικό οικονομικό ή εμπορικό σκοπό, αλλά με κύριο σκοπό τη διάβρωση της φορολογικής βάσης.

Ε. ΠΡΑΚΤΙΚΑ ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑΤΑ

Επισυνάπτονται πρακτικά παραδείγματα για καλύτερη κατανόηση και διασαφήνιση των προνοιών της νομοθεσίας.

Παράδειγμα 1. Περιουσιακά στοιχεία σε 3 διαφορετικές χώρες, όλα κερδοφόρα

Παράδειγμα 2. Περιουσιακά στοιχεία σε 3 διαφορετικές χώρες, το ένα ζημιογόνο

Παράδειγμα 3. Επέκταση εργοστασίου με νέα κεφάλαια

Παράδειγμα 4. Μόνιμη εγκατάσταση με κέρδη και ζημιές

Παράδειγμα 5. Πνευματική Ιδιοκτησία και ΛΕΤ

Παράδειγμα 6. Υπολογισμός ΛΕΤ κατ' αναλογία (pro-rata basis)

Παράδειγμα 7. Νέα κεφάλαια τα οποία χρηματοδοτήθηκαν με δάνειο.



P. Tsannou

για Έφορο Φορολογίας

Κοινοποιήσεις:

1. Γενικό Ελεγκτή της Δημοκρατίας
2. Γενικό Διευθυντή Υπουργείου Οικονομικών
3. Πρόεδρο Εφοριακού Συμβουλίου
4. Παγκύπριο Δικηγορικό Σύλλογο
5. Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ)
6. Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Αμερικής (CPA)
7. Σύνδεσμο Πτυχιούχων Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου
8. Σύνδεσμο Τραπεζών Κύπρου
9. Σύνδεσμο Ανεξάρτητων Λογιστών
10. The Institute of Financial Accountants
11. Σύνδεσμο Εσωτερικών Ελεγκτών Κύπρου
12. Σύνδεσμο Εταιρειών Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών

Παράδειγμα 1: Περιουσιακά στοιχεία σε 3 διαφορετικές χώρες, όλα κερδοφόρα

Η εταιρεία Α εκδίδει και εισπράττει νέο κεφάλαιο ύψους €150 εκ., το οποίο χρησιμοποιεί για να χρηματοδοτήσει την αγορά τριών περιουσιακών στοιχείων, αξίας €50 εκ. το καθένα, σε τρεις διαφορετικές χώρες. Σχετικές λεπτομέρειες στον πιο κάτω πίνακα.

Το 80% ανώτατο όριο της ΛΕΤ υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε ένα από τα περιουσιακά στοιχεία και συνολικά ως προς το σύνολο των νέων κεφαλαίων ως ακολούθως:

		Π.Σ. 1	Π.Σ. 2	Π.Σ. 3	Στο σύνολο
		€	€	€	€
1	Νέο κεφάλαιο	50 εκ.	50 εκ.	50 εκ.	150 εκ.
2	Επιτόκιο αναφοράς	14,4%	12%	18%	
3	ΛΕΤ με βάση το επιτόκιο αναφοράς (1) x (2)	7,2 εκ.	6 εκ.	9 εκ.	22,2 εκ.
4	Φορολογητέο κέρδος / (ζημιά) μετά από αφαίρεση άμεσων και κατανεμημένων έμμεσων δαπανών	10 εκ.	5 εκ.	12 εκ.	27 εκ.
5	Ανώτατο όριο ΛΕΤ (80% του φορολογητέου κέρδους) 80% x (4)	8 εκ.	4 εκ.	9,6 εκ.	21,6 εκ.
6	Εκπιπτόμενη ΛΕΤ ανά περιουσιακό στοιχείο το μικρότερο των (3) και (5)	7,2 εκ.	4 εκ.	9 εκ.	20,2 εκ.

Η συνολική μέγιστη ΛΕΤ που μπορεί να διεκδικηθεί είναι το μικρότερο των **(5)** και **(6)**, δηλαδή €20,2 εκ.

Παράδειγμα 2: Περιουσιακά στοιχεία σε 3 διαφορετικές χώρες, το ένα ζημιογόνο

Η εταιρεία Α εκδίδει και εισπράττει νέο κεφάλαιο ύψους €150 εκ., το οποίο χρησιμοποιεί για να χρηματοδοτήσει την αγορά τριών περιουσιακών στοιχείων, αξίας €50 εκ. το καθένα, σε τρεις διαφορετικές χώρες. Σχετικές λεπτομέρειες στον πιο κάτω πίνακα.

Το 80% ανώτατο όριο της ΛΕΤ υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε ένα από τα περιουσιακά στοιχεία και συνολικά ως προς το σύνολο των νέων κεφαλαίων ως ακολούθως:

		Π.Σ 1 €	Π.Σ 2 €	Π.Σ 3 €	Στο σύνολο €
1	Νέο κεφάλαιο	50 εκ.	50 εκ.	50 εκ.	150 εκ.
2	Επιτόκιο αναφοράς	14,4%	12%	18%	
3	ΛΕΤ με βάση το επιτόκιο αναφοράς (1) x (2)	7,2 εκ.	6 εκ.	9 εκ.	22,2 εκ.
4	Φορολογητέο κέρδος / (ζημιά) μετά από αφαίρεση άμεσων και κατανεμημένων έμμεσων δαπανών	10 εκ.	(8) εκ.	12 εκ.	14 εκ.
5	Ανώτατο όριο ΛΕΤ (80% του φορολογητέου κέρδους) 80% x (4)	8 εκ.	-	9,6 εκ.	11,2 εκ.
6	Εκπιπτόμενη ΛΕΤ ανά περιουσιακό στοιχείο/ δραστηριότητα το μικρότερο των (3) και (4)	7,2 εκ.	-	9 εκ.	16,2 εκ.

Η συνολική μέγιστη ΛΕΤ που μπορεί να διεκδικηθεί είναι το μικρότερο των (5) και (6), δηλαδή €11,2 εκ.

Παράδειγμα 3: Επέκταση υφιστάμενου εργοστασίου με νέα κεφάλαια

Η εταιρεία Γ εκδίδει και εισπράττει νέο κεφάλαιο ύψους €30 εκ. για να χρηματοδοτήσει την επέκταση του υφιστάμενου εργοστασίου της. Το υφιστάμενο εργοστάσιο και οι δραστηριότητες του χρηματοδοτούνται από τραπεζικό δάνειο ύψους €70 εκ. και παλαιά κεφάλαια ύψους €20 εκ. Το εργοστάσιο παράγει μεγάλη ποσότητα ομοειδών προϊόντων. Τα φορολογητέα κέρδη από τις δραστηριότητες του εν λόγω εργοστασίου ανέρχονται στα €40 εκ. για ένα συγκεκριμένο φορολογικό έτος. Το επιτόκιο αναφοράς είναι 15%. Δεν υπάρχουν στοιχεία που δεν παράγουν φορολογητέο εισόδημα.

Τα κέρδη του εργοστασίου από τα νέα κεφάλαια μπορούν να συσχετισθούν κατ'αναλογία της συνολικής επένδυσης (παλαιά και νέα κεφάλαια) στο εργοστάσιο.

Η μέγιστη ΛΕΤ που μπορεί να διεκδικηθεί είναι το μικρότερο των:

$$(α) \frac{\text{Νέα κεφάλαια}}{\text{Νέα κεφάλαια} + \text{παλαιά κεφάλαια}} \times \text{Φορολογητέο Κέρδος} \times 80\%$$

$$= \frac{30}{30 + 90} \times 40 \times 80\% = \mathbf{€8 \text{ εκ.}}$$

$$(β) \text{€}30 \text{ εκ.} \times 15\% = \mathbf{€4,5 \text{ εκ.}}$$

Άρα, δύναται να διεκδικηθεί ΛΕΤ μέχρι του ποσού των €4.5 εκ. .

Παράδειγμα 4: Μόνιμη εγκατάσταση με κέρδη και ζημιές

Η εταιρεία Α έχει δύο μόνιμες εγκαταστάσεις (ΜΕ) που βρίσκονται στις χώρες Χ και Υ οι οποίες απαλλάσσονται του φόρου εισοδήματος βάσει του Άρθρου 36. Οι μόνιμες εγκαταστάσεις κατέχουν διακριτά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία έχουν χρηματοδοτηθεί από νέα κεφάλαια. Τα αποτελέσματα των ΜΕ για τα έτη 2015 και 2016 είναι τα ακόλουθα:

	Μ.Ε. Χ	Μ.Ε. Υ	Σύνολο Μ.Ε.	(Ζημιά)/Κέρδος που συμφηφίζεται με/ απαλλάσσεται από εισοδήματα στη Δημοκρατία
	€	€	€	€
Φορολογητέο κέρδος/(ζημιά)				
2015	10 εκ.	(15) εκ.	(5) εκ.	(5) εκ.
2016	20 εκ.	(10) εκ.	10 εκ.	10 εκ.

Η εταιρεία Α κατά το 2015, έχει επίσης χρηματοδοτήσει από νέα κεφάλαια, διακριτά περιουσιακά στοιχεία των φορολογητέων δραστηριοτήτων της στη Δημοκρατία. Σχετικές λεπτομέρειες για τα έτη 2015 και 2016 παρατίθενται στους παρακάτω πίνακες:

		2015 €	2016 €
1	Νέα κεφάλαια που χρησιμοποιήθηκαν στη Δημοκρατία	50 εκ.	50 εκ.
2	Επιτόκιο αναφοράς	15%	17%
3	ΛΕΤ με βάση το επιτόκιο αναφοράς (1) x (2)	7,5 εκ.	8,5 εκ.
4	Φορολογητέο κέρδος/(ζημιά)	3 εκ.	7 εκ.
5	Μείον ζημιά μόνιμων εγκαταστάσεων εκτός της Δημοκρατίας	(5) εκ.	-
6	Πλέον κέρδος μόνιμης εγκατάστασης μέχρι το ύψος της ζημιάς που συμφηφίστηκε με κέρδη στη Δημοκρατία		3 εκ.
7	Φορολογητέο κέρδος/(ζημιά) μετά τον συμφηφισμό της (ζημιάς) μόνιμης εγκατάστασης (4) + (5) + (6)	(2) εκ.	10 εκ.
8	Ανώτατο όριο ΛΕΤ (80% επί Φορολογικού κέρδους) 80% x (7)	-	8 εκ.
9	Εκπιπτόμενη ΛΕΤ το μικρότερο των (3) και (8)	-	8 εκ.
10	Φορολογητέο κέρδος μετά την έκπτωση ΛΕΤ (7) – (9)		2 εκ.
11	Φορολογικές ζημιές σε μεταφορά		0

Παράδειγμα 5: Πνευματική Ιδιοκτησία και ΛΕΤ

Η εταιρεία Α κατέχει δύο ουσιώδεις περιουσιακά στοιχεία Πνευματικής Ιδιοκτησίας (IP) τα οποία αποφέρουν εισόδημα που πληροί τις προϋποθέσεις IP σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 9(1) (ε). Επιπρόσθετα, πέραν των IP, η εταιρεία έχει και άλλες φορολογητέες δραστηριότητες. Σχετικές λεπτομέρειες δίνονται στο πιο κάτω πίνακα.

		Π.Ι.1	Π.Ι.2	Στο Σύνολο
		€	€	€
1	Νέο Κεφάλαιο	100 εκ.	60 εκ.	160 εκ.
2	Επιτόκιο αναφοράς	17%	12%	
3	ΛΕΤ με βάση το επιτόκιο αναφοράς	17 εκ.	7,2 εκ.	24,2 εκ.
4	Φορολογητέο κέρδος/(ζημιά) πριν την έκπτωση 80% του άρθρου 9(1)(ε)	20 εκ.	(10) εκ.	10 εκ.
5	Φορολογητέο κέρδος μετά την έκπτωση 80% του άρθρου 9(1)(ε) 20% x (4)	4 εκ.	(2) εκ.	2 εκ.
6	Μέγιστη ΛΕΤ (80% επί φορολογητέου κέρδους) 80% x (5)	3,2 εκ.	-	1,6 εκ.
7	Φορολογητέο κέρδος/(ζημιά) μείον μέγιστη ΛΕΤ (πριν το 80% του άρθρου 9 (I) (ε) (4) – min[(6) και (3)]			10-1,6 = 8,4 εκ.
8	Μείον 80% του άρθρου 9 (I) (ε) 80% x (7)			6,72 εκ.
9	Φορολογητέο κέρδος (7) – (8)			1,68 εκ.

Παράδειγμα 6: Υπολογισμός Λογιζόμενης έκπτωσης τόκου κατ' αναλογία (pro-rata basis)

Τα πιο κάτω δεδομένα δίνονται για σκοπούς διευκρίνισης της μεθόδου κατανομής του φορολογητέου κέρδους κατ' αναλογία, η οποία ακολουθείται νοουμένου ότι το φορολογητέο κέρδος είναι ανέφικτο να κατανεμηθεί με βάση την αρχή της συσχέτισης (matching concept).

Για σκοπούς απλοποίησης υποθέστε ότι τα νέα κεφάλαια εκδόθηκαν την 1.1.2015. Το επιτόκιο αναφοράς ισούται με 7%.

	Ισολογισμός 31.12.2015	Προσδιορισμός φορολογητέου Εισοδήματος	
	€		€
Περιουσιακά στοιχεία που δεν παράγουν φορολογητέο εισόδημα	350	Φορολογητέο εισόδημα	62
		Μη φορολογητέο	13
			<hr/> 75
Περιουσιακά στοιχεία που παράγουν φορολογητέο εισόδημα	250	Τόκοι	51
	<hr/> 600	Έξοδα	5
			<hr/> 56
Νέο κεφάλαιο	250	Κέρδος	19
Παλαιό κεφάλαιο + αποθεματικά	50	Μείον: Μη φορολογητέο εισόδημα	(13)
	<hr/> 300		
Δάνεια (παλαιά και νέα)	300	Περιορισμός τόκων	26
	<hr/> 600	Φορολογητέο πριν τη ΛΕΤ	<hr/> 32

Τα μόνα περιουσιακά στοιχεία που κατέστη δυνατό να συσχετιστούν ήταν στοιχεία που δεν παράγουν φορολογητέο εισόδημα, αξίας €250, εκ των οποίων στοιχεία αξίας €100 προήλθαν από νέα κεφάλαια και στοιχεία αξίας €150 από παλαιά κεφάλαια.

Υπολογισμός ΛΕΤ

Στάδιο 1: Νέα κεφάλαια που δεν συσχετίστηκαν = €250 - €100 = €150.

Στάδιο 2: Περιουσιακά στοιχεία που δεν παράγουν φορολογητέο εισόδημα και δεν συσχετίστηκαν είτε με νέα είτε με παλαιά κεφάλαια, θεωρούνται ότι χρηματοδοτήθηκαν από νέα κεφάλαια = €350 - €250 = €100.

Στάδιο 3: Εναπομείναντα νέα κεφάλαια που δεν συσχετίστηκαν ή κατανεμήθηκαν σε περιουσιακά στοιχεία με τα Στάδια 1 και 2 = €150 (Στάδιο 1) - €100 (Στάδιο 2) = €50.

Σύνολο μετοχικού κεφαλαίου και λοιπών υποχρεώσεων που δεν συσχετίστηκαν ή κατανεμήθηκαν είτε σε περιουσιακά στοιχεία που παράγουν φορολογητέο εισόδημα είτε σε περιουσιακά στοιχεία που δεν παράγουν φορολογητέο εισόδημα, πλέον αποθεματικά = €600 - €250 - €100 (Στάδιο 2) = €250.

Δύναται να παραχωρηθεί ΛΕΤ για €50 νέα κεφάλαια (Στάδιο 3) ύψους:

(α) $50/250 \times 32 \times 80\% = €5,12$, ή

(β) $50 \times 7\% = €3,50$,

οποιοδήποτε από τα δύο είναι το χαμηλότερο, δηλαδή €3,50

Παράδειγμα 7: Νέα κεφάλαια τα οποία χρηματοδοτήθηκαν με δάνειο (άρθρο 9B(3)(δ)).

Την 1.1.2015, η εταιρεία Α λαμβάνει δάνειο ύψους €150 εκ. με επιτόκιο 6%, το οποίο επενδύει την ίδια μέρα σε νέα κεφάλαια της εταιρείας Β, της οποίας κατέχει εξολοκλήρου το μετοχικό της κεφάλαιο. Η εταιρεία Β παραχωρεί τα €150 εκ. που εισέπραξε από την έκδοση κεφαλαίου στην εταιρεία Γ ως δάνειο, με επιτόκιο 7%. Τόσο η εταιρεία Α, όσο και η εταιρεία Β είναι φορολογικοί κάτοικοι της Δημοκρατίας. Η εταιρεία Β δεν κατέχει περιουσιακά στοιχεία που δεν χρησιμοποιούνται σε φορολογητέα δραστηριότητα.

Το φορολογητέο κέρδος της εταιρείας Β για το έτος 2015 από το πιο πάνω δάνειο ήταν €10,4 εκ..

Ως εκ τούτου, αναφορικά με το έτος 2015:

(α) Η εταιρεία Α διεκδικεί έκπτωση τόκων ύψους €9 εκ. για την επένδυσή της στην εταιρεία Β βάσει της δεύτερης επιφύλαξης του άρθρου 11(15).

(β) Η μέγιστη ΛΕΤ που δύναται να διεκδικήσει η εταιρεία Β, υπολογίζεται ως ακολούθως:

		€
1	Νέο κεφάλαιο	150 εκ.
2	Επιτόκιο αναφοράς	10%
3	ΛΕΤ με βάση το επιτόκιο αναφοράς (1) x (2)	15 εκ.
4	Φορολογητέο κέρδος / (ζημιά) μετά από αφαίρεση άμεσων και κατανεμημένων έμμεσων δαπανών	10,4 εκ.
5	Ανώτατο όριο ΛΕΤ (80% του φορολογητέου κέρδους) 80% x (4)	8,32 εκ.
6	ΛΕΤ πριν την αφαίρεση των τόκων που παραχωρήθηκαν ως έκπτωση στην εταιρεία Α το μικρότερο των (3) και (5)	8,32 εκ.
7	Μείον τόκοι που παραχωρήθηκαν στην εταιρεία Α δυνάμει της δεύτερης επιφύλαξης του άρθρου 11(15)	(9) εκ.
8	Εκπιπτόμενη ΛΕΤ	-