



Αρ. Φακ.: 13.31.12.2
Αρ. Φαξ.: 767965
Αρ. Τηλ.: 306373

ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΤΕΛΩΝΕΙΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΑ Φ.Π.Α.
1471 ΛΕΥΚΩΣΙΑ

Ερμηνευτική Εγκύκλιος 63

13 Ιουλίου 2000

Όλους τους λειτουργούς,

Εργασίες σε σχέση με μετοχές, μερίδια εταιρειών, ομολογίες και λοιπούς τίτλους

Η παράγραφος (ii) (ε) του Πρώτου Μέρους του Παραρτήματος III του Ν.246/90 αναφέρει ότι «εξαιρούνται από το φόρο οι εργασίες περιλαμβανομένης της διαπραγμάτευσης, αλλά εξαιρέσει της φύλαξης και της διαχείρισης που αφορούν μετοχές και μερίδια εταιρειών και ενώσεων, ομολογίες και λοιπούς τίτλους.».

Οι εργασίες που περιλαμβάνονται στην πιο πάνω παράγραφο αφορούν την έκδοση, μεταβίβαση, απόκτηση ή διαπραγμάτευση μετοχών. Πιο συγκεκριμένα περιλαμβάνονται οι πιο κάτω εργασίες:

- Αγορά και πώληση μετοχών
- Υπηρεσίες σε σχέση με την διευθέτηση αγοραπωλησίας μετοχών (Ερμηνευτική Εγκύκλιος 61)
- Υπηρεσίες που αφορούν την έκδοση μετοχών

Υπηρεσίες σε σχέση με την διευθέτηση αγοραπωλησίας μετοχών

Η προμήθεια που λαμβάνεται σε σχέση με την υπηρεσία διαμεσολάβησης για την αγορά και πώληση μετοχών εξαιρείται από την επιβολή Φ.Π.Α.

Ωστόσο, υπάγονται στον κανονικό συντελεστή Φ.Π.Α. (10%) οι συμβουλευτικές υπηρεσίες που τυχόν παρέχονται παράλληλα με την διευθέτηση αγοράς ή πώλησης μετοχών από χρηματιστή ή σύμβουλο επενδύσεων και χρεώνονται προς τον πελάτη ως ξεχωριστή υπηρεσία, ανεξάρτητα από την προμήθεια για την αγορά ή πώληση συγκεκριμένων μετοχών. Επίσης, οι υπηρεσίες διεύθυνσης και διαχείρισης χαρτοφυλακίου, διαχείρισης μετοχών για σκοπούς επένδυσης, και άλλες παρόμοιου τύπου υπηρεσίες φορολογούνται με τον κανονικό συντελεστή Φ.Π.Α..

Υπηρεσίες που αφορούν την έκδοση μετοχών

Κατά τη διαδικασία έκδοσης και διάθεσης μετοχών συμμετέχουν αρκετά πρόσωπα τα οποία παρέχουν υπηρεσίες προς τον άμεσα υπεύθυνο σε σχέση με την έκδοση των μετοχών. Η εξαίρεση από την επιβολή Φ.Π.Α. σε σχέση με την «έκδοση μετοχών» περιορίζεται στα πρόσωπα τα οποία παρέχουν υπηρεσίες συγκεκριμένης φύσης και σχετίζονται άμεσα με το συντονισμό ή/και τη διαδικασία έκδοσης μετοχών.

Τέτοιες υπηρεσίες μπορεί να περιλαμβάνουν τις ακόλουθες:

- Η διευθέτηση συναντήσεων μεταξύ των πωλητών / εκδοτών με επιλεχθέντες θεσμικούς / ιδιώτες επενδυτές.

- Ετοιμασία ενημερωτικού σημειώματος για ιδιωτική τοποθέτηση ως επίσης και σχεδιασμός, ετοιμασία και σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου (Prospectus).
- Ο συντονισμός και η παροχή των κατάλληλων οδηγιών προς άλλα εμπλεκόμενα μέρη που σχετίζονται με την έκδοση π.χ. λογιστές, νομικούς συμβούλους, διαφημιστές, τυπογράφους και άλλους.
- Η διεκπεραίωση των διαδικασιών που απαιτούνται ώστε να εξασφαλιστούν οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις κατάλληλες κρατικές υπηρεσίες, π.χ. υποβολή αίτησης στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, Έφορο Εταιρειών κ.α.
- Η δημιουργία ομάδας από χρηματιστηριακά γραφεία για την προώθηση της έκδοσης προς το κοινό ως επίσης και τη σύσταση ομάδας αναδοχών για την πλήρη κάλυψη της έκδοσης. Επίσης περιλαμβάνει και τα δικαιώματα που θα καταβληθούν στα εν λόγω πρόσωπα.
- Η κατανομή μετοχών στο επενδυτικό κοινό.

Η φορολογική μεταχείριση διαφόρων άλλων εξειδικευμένων υπηρεσιών, που μπορεί να παρέχονται μέσα στα πλαίσια της έκδοσης μετοχών θα καθορίζεται με βάση τα πραγματικά δεδομένα της κάθε περίπτωσης. Θα πρέπει να διαχωρίζονται οι υπηρεσίες που παρέχονται μέχρι το χρόνο όπου λαμβάνεται η απόφαση για την έκδοση μετοχών και οι υπηρεσίες που παρέχονται μετά τη λήψη της απόφασης. Μέχρι τον επίμαχο χρόνο οι υπηρεσίες θεωρούνται ότι παρέχονται για τις γενικές δραστηριότητες της επιχείρησης και γι' αυτό υπόκεινται στον κανονικό συντελεστή Φ.Π.Α., ενώ μετά τον επίμαχο χρόνο θεωρούνται ότι αφορούν την έκδοση μετοχών οπότε και εξαιρούνται.

Με βάση την πιο πάνω παράγραφο, οι συμβουλευτικές υπηρεσίες όπως η γενική αποτίμηση της εταιρείας, η ανάλυση και ετοιμασία επιχειρηματικού σχεδίου της εταιρείας, η ετοιμασία των τελικών λογαριασμών και άλλες παρόμοιου τύπου υπηρεσίες που προσφέρονται πριν την λήψη της απόφασης για την έκδοση μετοχών είναι φορολογητέες με τον κανονικό συντελεστή Φ.Π.Α. Σε περίπτωση που οποιαδήποτε από αυτού του είδους τις υπηρεσίες παρέχονται από το πρόσωπο που αναλαμβάνει την έκδοση μετοχών και χρεώνονται ως μέρος της ενιαίας υπηρεσίας για την έκδοση μετοχών, τότε εξαιρούνται από την επιβολή Φ.Π.Α.

Αμοιβαία Κεφάλαια

Η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων από επενδυτικές εταιρείες θεωρείται ως εξαιρούμενη παροχή υπηρεσίας. Σε αυτήν περιλαμβάνονται η προμήθεια συμμετοχής και εξαγοράς / πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων, η αμοιβή διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων, η αμοιβή θεματοφύλακα (και υπεργολαβικά), καθώς και προμήθειες που δίδονται προς πωλητές για εξεύρεση πελάτη. Στον κανονικό συντελεστή Φ.Π.Α. υπόκεινται οι υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίου κεφαλαίου που παρέχονται υπεργολαβικά από άλλους προς την εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων.

Ένας ενδεικτικός κατάλογος της φορολογικής μεταχείρισης των διαφόρων υπηρεσιών που προσφέρονται σε σχέση με την έκδοση, μεταβίβαση, απόκτηση ή διαπραγμάτευση μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων παρατίθεται πιο κάτω:

Εξαιρούμενες υπηρεσίες

- Η παράδοση μετοχών, μεριδίων εταιρειών και ενώσεων, ομολογιών και λοιπών τίτλων
- Υπηρεσίες σε σχέση με αγοραπωλησία μετοχών
- Υπηρεσίες που σχετίζονται άμεσα με την έκδοση μετοχών
- Υπηρεσίες διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων
- Δικαίωμα αναδοχής (underwriting fee)

Φορολογητέες Υπηρεσίες

- Διεύθυνση και διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων
- Συμβουλευτικές υπηρεσίες γενικής φύσεως
- Αποτίμηση εταιρειών ή επενδυτικών χαρτοφυλακίων, οικονομικές μελέτες κ.λ.π. (όταν δεν αποτελούν μέρος των υπηρεσιών που παρέχονται από το πρόσωπο που ανέλαβε το συντονισμό και την ολοκλήρωση της έκδοσης μετοχών)

(Χ.Χατζημιχαήλ)
για Έφορο Φ.Π.Α.

Κοιν.: Γενικό Ελεγκτή
: Γενικό Διευθυντή Υπουργείου Οικονομικών
: Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου
Τ.Θ. 4935
1355 Λευκωσία
: Παγκύπριο Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Αμερικής
Τ.Θ.4501
1300 Λευκωσία
: Σύνδεσμο Πτυχιούχων Εγκεκριμένων Λογιστών – Ελεγκτών Κύπρου
Τ.Θ. 6540
1640 Λευκωσία
: The institute of Financial Accountants
Τ.Θ. 1455
1311 Λευκωσία
: Ομοσπονδία Εργοδοτών & Βιομηχάνων Κύπρου
Τ.Θ. 21657
1511 Λευκωσία
: Κ.Ε.Β.Ε.
Τ.Θ. 1455
1509 Λευκωσία