



PRICES +1  
EMG EHN  
1016 57.11.1s  
CORR. PREV. BJICA

## Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας Εισηγμένων Μετοχών

Ομιλήτρια: Μαίρη Καραγιάννη – Μιχαλοπούλου  
Tax Partner

15 Σεπτεμβρίου 2008

**ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων – Σχέδιο νόμου

## Μερίσματα ημεδαπής Α.Ε. σε ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ Παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10%
- ▶ Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων
- ▶ Δηλώνονται μόνο για κάλυψη τεκμηρίων

*Έναρξη ισχύος: για διανεμόμενα κέρδη που εγκρίνονται από Γ.Σ. που συγκαλούνται από την 1.1.2009*

Page 3

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Μερίσματα ημεδαπής Α.Ε. σε αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ Παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10%
- ▶ Ενεργοποίηση ΣΑΔΦ για την εφαρμογή ευνοϊκότερου ποσοστού παρακράτησης στα μερίσματα μεταξύ αυτού που ορίζει η ελληνική νομοθεσία (10%) και αυτού της ΣΑΔΦ
- ▶ Δημιουργείται υποχρέωση των αλλοδαπών φυσικών προσώπων να προσκομίζουν πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας προκειμένου να τύχουν της ευνοϊκότερης φορολογικής μεταχείρισης

*Έναρξη ισχύος: για διανεμόμενα κέρδη που εγκρίνονται από Γ.Σ. που συγκαλούνται από την 1.1.2009*

Page 4

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Μερίσματα ημεδαπής Α.Ε. σε ημεδαπά νομικά πρόσωπα

- ▶ Παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10%
- ▶ Δεν προβαίνουν σε παρακράτηση φόρου όταν οι δικαιούχοι των μερισμάτων είναι νομικά πρόσωπα που απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος (άρθρο 103 Ν.2238/1994 & ειδικές διατάξεις). Ενδεικτικά αναφέρονται: Ελληνικό Δημόσιο, ΚΕΔΚΕ, Ιεροί Ναοί, κλπ
- ▶ Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων μέχρι την περαιτέρω διανομή τους

*Έναρξη ισχύος: για διανεμόμενα κέρδη που εγκρίνονται από Γ.Σ. που συγκαλούνται από την 1.1.2009*

## Μερίσματα ημεδαπής Α.Ε. σε ημεδαπά νομικά πρόσωπα

- ▶ Αν στα καθαρά κέρδη της ημεδαπής Α.Ε. περιλαμβάνονται και μερίσματα από συμμετοχή της σε άλλες Α.Ε, για τα οποία έχει διενεργηθεί παρακράτηση φόρου 10%, σε περίπτωση διανομής κερδών, αφαιρείται από το φόρο που υποχρεούται να καταβάλλει για τα διανεμόμενα κέρδη, το μέρος του ήδη παρακρατηθέντος φόρου που αναλογεί στα διανεμόμενα κέρδη που προέρχονται από τα μερίσματα αυτά

*Έναρξη ισχύος: για διανεμόμενα κέρδη που εγκρίνονται από Γ.Σ. που συγκαλούνται από την 1.1.2009*

## Μερίσματα ημεδαπής Α.Ε. σε αλλοδαπά νομικά πρόσωπα

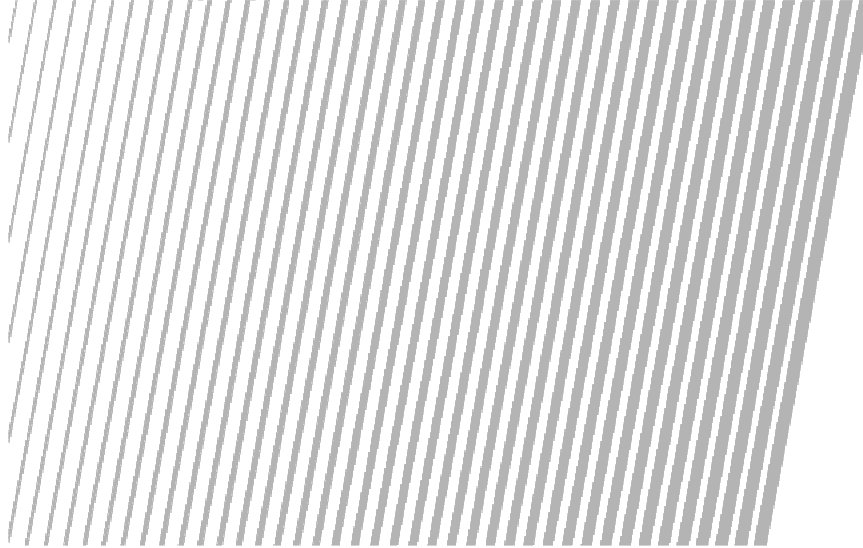
- ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 10%
- ▶ Κατ' εξαίρεση, δεν ενεργείται παρακράτηση φόρου επί των κερδών που διανέμουν προς εταιρείες άλλων κρατών μελών της ΕΕ, των οποίων είναι θυγατρικές, (ελάχιστη συμμετοχή από 01.01.2009: 10%) και οι οποίες έχουν νομική μορφή προβλεπόμενη από το Ν.2578/98
- ▶ Ενεργοποίηση ΣΑΔΦ για την εφαρμογή του ευνοϊκότερου ποσοστού παρακράτησης στα μερίσματα μεταξύ αυτού που ορίζει η ελληνική νομοθεσία (10%) και αυτού της ΣΑΔΦ σε περιπτώσεις που δεν εφαρμόζεται ο Ν. 2578/98

*Έναρξη ισχύος: για διανεμόμενα κέρδη που εγκρίνονται από Γ.Σ. που συγκαλούνται από την 1.1.2009*

## Χρόνος διενέργειας της παρακράτησης – Υπεύθυνος για την απόδοση του φόρου

- ▶ Η παρακράτηση ενεργείται κατά την καταβολή ή την εγγραφή των εισοδημάτων αυτών σε πίστωση των δικαιούχων και σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από ένα μήνα από τη Γ.Σ. των μετόχων
- ▶ Ο παρακρατηθείς φόρος αποδίδεται από την ημεδαπή Α.Ε. με την υποβολή της δήλωσης στο δημόσιο εφάπαξ εντός του επόμενου μήνα από αυτόν εντός του οποίου έγινε η παρακράτηση

## Φορολόγηση Μερισμάτων – Συγκριτική Επισκόπηση



**ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ Γαλλία
  - ▶ Τα μερίσματα φορολογούνται με βάση τον προοδευτικό συντελεστή φόρου εισοδήματος.
  - ▶ Υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις παρέχεται 40% έκπτωση
- ▶ Γερμανία
  - ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 26,375% επί του διανεμόμενου μερίσματος κατά την πίστωση του μερίσματος.
  - ▶ Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία.
  - ▶ Εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης του δικαιούχου
  - ▶ Ισχύς από 01.01.2009

## Φορολόγηση μερισμάτων σε ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ Δανία
  - ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 28% επί του ακαθάριστου ποσού κατά την καταβολή του μερίσματος.
  - ▶ Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία
- ▶ Ηνωμένο Βασίλειο
  - ▶ Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης.
  - ▶ Τα μερίσματα συναθροίζονται με τα λοιπά εισοδήματα και φορολογούνται με βάση την ισχύουσα φορολογική κλίμακα.

Page 11

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ Η.Π.Α.
  - ▶ Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης.
  - ▶ Τα μερίσματα συναθροίζονται με τα λοιπά εισοδήματα και φορολογούνται με βάση την ισχύουσα φορολογική κλίμακα. Δυνατότητα φορολόγησης με συντελεστή 15% υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Υπόχρεος για την απόδοση είναι ο δικαιούχος
- ▶ Ισπανία
  - ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 18% επί του διανεμόμενου μερίσματος κατά την πίστωση του μερίσματος.
  - ▶ Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία.
  - ▶ Δυνατότητα επιστροφής φόρου στο ποσό του μερίσματος που αντιστοιχεί σε αφορολόγητο ποσό 1.500 €.

Page 12

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

### ▶ Ιταλία

- ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 12,5% σε περιπτώσεις ύπαρξης μη ουσιαστικής συμμετοχής (< 20% ψήφων ή < 25% κεφαλαίου σε περίπτωση μη εισηγμένων εταιρειών. < 2% ψήφων ή < 5% κεφαλαίου σε περίπτωση εισηγμένων) επί του ακαθάριστου ποσού του μερίσματος. Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία.
- ▶ Σε περίπτωση ουσιαστικής συμμετοχής φορολογείται το 40% του μερίσματος με την ισχύουσα φορολογική κλίμακα

### ▶ Κύπρος

- ▶ Παρακράτηση αμυντικής εισφοράς με συντελεστή 15% επί του ακαθάριστου ποσού κατά την καταβολή του μερίσματος. Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία.
- ▶ Τα μερίσματα απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος.

Page 13

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

### ▶ Λουξεμβούργο

- ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 15% επί του ακαθάριστου ποσού του μερίσματος κατά την καταβολή αυτού. Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία.

### ▶ Νορβηγία

- ▶ Δεν παρακρατείται φόρος. Τα μερίσματα συναθροίζονται με τα λοιπά εισοδήματα και φορολογούνται με συντελεστή 28% - 48,16%.

### ▶ Πολωνία

- ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 19% επί του ακαθάριστου ποσού κατά την καταβολή ή πίστωση. Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία.

### ▶ Φιλανδία

- ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 19% επί του ακαθάριστου ποσού του μερίσματος κατά την πληρωμή. Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία.

Page 14

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ Γαλλία
  - ▶ Παρακράτηση από τον καταβάλλοντα το μέρισμα με συντελεστή 25% επί του ακαθάριστου ποσού κατά την καταβολή του μερίσματος
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ
- ▶ Γερμανία
  - ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 26,375% επί του διανεμόμενου μερίσματος κατά την πίστωση του μερίσματος. Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία. Ισχύς από 01.01.2009
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ

Page 15

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ Δανία
  - ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 28% επί του ακαθάριστου ποσού κατά την καταβολή του μερίσματος. Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ
- ▶ Ηνωμένο Βασίλειο
  - ▶ Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης
- ▶ Η.Π.Α.
  - ▶ Παρακράτηση από τον καταβάλλοντα το μέρισμα ή το διαμεσολαβητή με συντελεστή 30% επί του ακαθάριστου ποσού κατά την καταβολή του μερίσματος
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ

Page 16

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ Ισπανία
  - ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 18% επί του διανεμόμενου μερίσματος κατά την πίστωση του μερίσματος.
  - ▶ Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία.
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ
- ▶ Ιταλία
  - ▶ Παρακράτηση από τον καταβάλλοντα το μέρισμα με συντελεστή 27% επί κοινών μετοχών ή 12,5% επί αποταμιευτικών μετοχών επί του ακαθάριστου ποσού κατά την καταβολή του μερίσματος
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ
- ▶ Κύπρος
  - ▶ Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης

Page 17

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

**ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ Λουξεμβούργο
  - ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 15% επί του ακαθάριστου ποσού του μερίσματος κατά την καταβολή αυτού
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ
- ▶ Νορβηγία
  - ▶ Παρακράτηση από τον καταβάλλοντα το μέρισμα με συντελεστή 25% επί του ακαθάριστου ποσού κατά την καταβολή του μερίσματος
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ

Page 18

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

**ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ Φιλανδία
  - ▶ Παρακράτηση από τον καταβάλλοντα με συντελεστή 28% επί του ακαθάριστου ποσού κατά την καταβολή του μερίσματος
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ
- ▶ Πολωνία
  - ▶ Παρακράτηση 19% επί του ακαθάριστου ποσού μερίσματος κατά την καταβολή ή πίστωση αυτού.
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ

Page 19

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε ημεδαπά νομικά πρόσωπα

- ▶ Γαλλία
  - ▶ Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης
- ▶ Γερμανία
  - ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 26,375% επί του διανεμόμενου μερίσματος κατά την πίστωση του μερίσματος.
  - ▶ Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία.
  - ▶ Εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης του δικαιούχου
  - ▶ Ισχύς από 01.01.2009
- ▶ Δανία
  - ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 28% επί του ακαθάριστου ποσού κατά την καταβολή του μερίσματος.
  - ▶ Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία

Page 20

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε ημεδαπά νομικά πρόσωπα

- ▶ **Ηνωμένο Βασίλειο**
  - ▶ Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης. Το εισόδημα απαλλάσσεται στο επίπεδο του δικαιούχου νομικού προσώπου
- ▶ **Η.Π.Α.**
  - ▶ Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης. Τα μερίσματα συναθροίζονται με τα λοιπά εισοδήματα και φορολογούνται με την ισχύουσα φορολογική κλίμακα. Δυνατότητα φορολόγησης με συντελεστή 35% υπό προϋποθέσεις. Υπόχρεος για την απόδοση είναι ο δικαιούχος
- ▶ **Ισπανία**
  - ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 18% επί του διανεμόμενου μερίσματος κατά την πίστωση του μερίσματος, με εξαίρεση τις περιπτώσεις συμμετοχής με ποσοστό άνω του 50%. Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία.

Page 21

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε ημεδαπά νομικά πρόσωπα

- ▶ **Ιταλία**
  - ▶ Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης
  - ▶ Φορολογείται ως εισόδημα το 5% του μερίσματος στο επίπεδο του δικαιούχου νομικού προσώπου
- ▶ **Κύπρος**
  - ▶ Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης
  - ▶ Δεν θεωρείται ως φορολογητέο εισόδημα στο επίπεδο του δικαιούχου νομικού προσώπου
- ▶ **Λουξεμβούργο**
  - ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 15% επί του ακαθάριστου ποσού του μερίσματος κατά την καταβολή αυτού. Ο φόρος καταβάλλεται από την εταιρεία.

Page 22

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε ημεδαπά νομικά πρόσωπα

- ▶ **Νορβηγία**
  - ▶ Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης
  - ▶ Δεν θεωρείται ως φορολογητέο εισόδημα στο επίπεδο του δικαιούχου νομικού προσώπου
- ▶ **Πολωνία**
  - ▶ Παρακράτηση με συντελεστή 19% κατά την πίστωση ή την καταβολή
  - ▶ Εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης.
- ▶ **Φιλανδία**
  - ▶ Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης
  - ▶ Δεν θεωρείται ως φορολογητέο εισόδημα στο επίπεδο του δικαιούχου νομικού προσώπου

Page 23

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε αλλοδαπά νομικά πρόσωπα

- ▶ **Γαλλία**
  - ▶ Ίδια μεταχείριση με αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα: παρακράτηση 25%
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή ΣΑΔΦ και Οδηγίας Μητρικών - Θυγατρικών
- ▶ **Γερμανία**
  - ▶ Ίδια μεταχείριση με αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα: παρακράτηση 26,375%
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή ΣΑΔΦ και Οδηγίας Μητρικών - Θυγατρικών
- ▶ **Δανία**
  - ▶ Ίδια μεταχείριση με αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα: παρακράτηση 28%
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή ΣΑΔΦ και Οδηγίας Μητρικών - Θυγατρικών

Page 24

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε αλλοδαπά νομικά πρόσωπα

- ▶ Ηνωμένο Βασίλειο
  - ▶ Ίδια μεταχείριση με αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα. Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης
- ▶ Η.Π.Α.
  - ▶ Ίδια μεταχείριση με αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα: παρακράτηση 30%
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή ΣΑΔΦ
- ▶ Ισπανία
  - ▶ Ίδια μεταχείριση με αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα: παρακράτηση 18%
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή ΣΑΔΦ και Οδηγίας Μητρικών - Θυγατρικών

Page 25

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

**ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε αλλοδαπά νομικά πρόσωπα

- ▶ Ιταλία
  - ▶ Υποχρέωση παρακράτησης 27% κατά την καταβολή του μερίσματος. Μείωση σε 1,375% για εταιρείες εγκατεστημένες σε χώρα που συμπεριλαμβάνεται στη «Λευκή Λίστα»
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή ΣΑΔΦ και Οδηγίας Μητρικών - Θυγατρικών
- ▶ Κύπρος
  - ▶ Ίδια μεταχείριση με αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα. Δεν υπάρχει υποχρέωση παρακράτησης
- ▶ Λουξεμβούργο
  - ▶ Ίδια μεταχείριση με αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα: παρακράτηση 15%
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή ΣΑΔΦ και Οδηγίας Μητρικών - Θυγατρικών

Page 26

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

**ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση μερισμάτων σε αλλοδαπά νομικά πρόσωπα

- ▶ **Νορβηγία**
  - ▶ Ίδια μεταχείριση με αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα: παρακράτηση 25%
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή ΣΑΔΦ
  - ▶ Εξαιρέση για αλλοδαπά νομικά πρόσωπα εγκατεστημένα στην ΕΕ/ΕΟΧ
- ▶ **Φιλανδία**
  - ▶ Ίδια μεταχείριση με αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα: παρακράτηση 28%
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή ΣΑΔΦ και Οδηγίας Μητρικών - θυγατρικών
- ▶ **Πολωνία**
  - ▶ Ίδια μεταχείριση με αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα: παρακράτηση 19%
  - ▶ Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή ΣΑΔΦ και Οδηγίας Μητρικών - θυγατρικών

Page 27

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 **ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών – Σχέδιο νόμου

 **ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών

- ▶ Τα κέρδη τα οποία αποκτούν φυσικά πρόσωπα ή επιχειρήσεις οποιαδήποτε μορφής που τηρούν βιβλία οποιαδήποτε κατηγορίας του Κ.Β.Σ. ή αλλοδαπές επιχειρήσεις που δεν έχουν εγκατάσταση στην Ελλάδα, από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησής τους και οι οποίες αποκτώνται από 1.1.2009 και μετά, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή δέκα τοις εκατό (10%).
- ▶ Ο φόρος βαρύνει τον πωλητή και αποδίδεται από την «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» μέχρι το τέλος του πρώτου δεκαπενθήμερου μετά το κλείσιμο κάθε ημερολογιακού τριμήνου

## Φορολόγηση υπεραξίας κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών

- ▶ Για τον υπολογισμό του κέρδους ως κόστος κτήσης των μετοχών λαμβάνεται η μέση τιμή απόκτησης αυτών. Σε περίπτωση πραγματοποίησης περισσότερων της μίας συναλλαγών επί μετοχών συγκεκριμένης εταιρείας, θεωρείται ότι η πώληση τους λαμβάνει χώρα με τη χρονολογική σειρά που αποκτήθηκαν (FIFO).
- ▶ Ειδικά για μετοχές τις οποίες ο δικαιούχος απέκτησε στο πλαίσιο προγράμματος χορήγησης μετοχών, για τον προσδιορισμό του κέρδους ως τιμή κτήσης λαμβάνεται η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών κατά το χρόνο χορήγησης του δικαιώματος.

## Φορολόγηση υπεραξίας κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών

- ▶ Σύμφωνα με το σχέδιο νόμου όσον αφορά φυσικά πρόσωπα, επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής που τηρούν βιβλία Α' ή Β' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. και αλλοδαπές επιχειρήσεις που δεν έχουν εγκατάσταση στην Ελλάδα, τυχόν ζημιά που προκύπτει από την ίδια αιτία συμψηφίζεται με κέρδη που προκύπτουν κατά το ίδιο οικονομικό έτος.
- ▶ Εντός αποκλειστικής προθεσμίας τριών μηνών από τη λήξη κάθε έτους, ο πωλητής των μετοχών δύναται να αιτηθεί την επιστροφή φόρου για συναλλαγές εντός του ίδιου έτους.

Page 31

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών

- ▶ Όσον αφορά επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής που τηρούν βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. τα κέρδη εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού.
- ▶ Σε περίπτωση μεταγενέστερης διανομής ή κεφαλαιοποίησης τους, φορολογούνται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις και από τον οφειλόμενο φόρο εκπίπτει ο καταβληθείς φόρος 10%.

Page 32

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών

- ▶ Όταν ο δικαιούχος του εισοδήματος είναι νομικό πρόσωπο της παραγράφου 1 του άρθρου 101, (ημεδαπές ΑΕ/ΕΠΕ, συνεταιρισμοί, δημόσιες επιχειρήσεις) έχουν εφαρμογή οι διατάξεις των παραγράφων 3, 4 και 5 του άρθρου 106. Συγκεκριμένα αν στα κέρδη επιχείρησης συμπεριλαμβάνονται και έσοδα από μερίσματα ειδικώς φορολογηθέντα, για τον προσδιορισμό των φορολογητέων κερδών προστίθεται σε αυτά το μέρος των μερισμάτων, που αναλογεί στα διανεμόμενα κέρδη μετά την αναγωγή του ποσού σε μικτό με την προσθήκη του αναλογούντος σε αυτό φόρου.

Page 33

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών

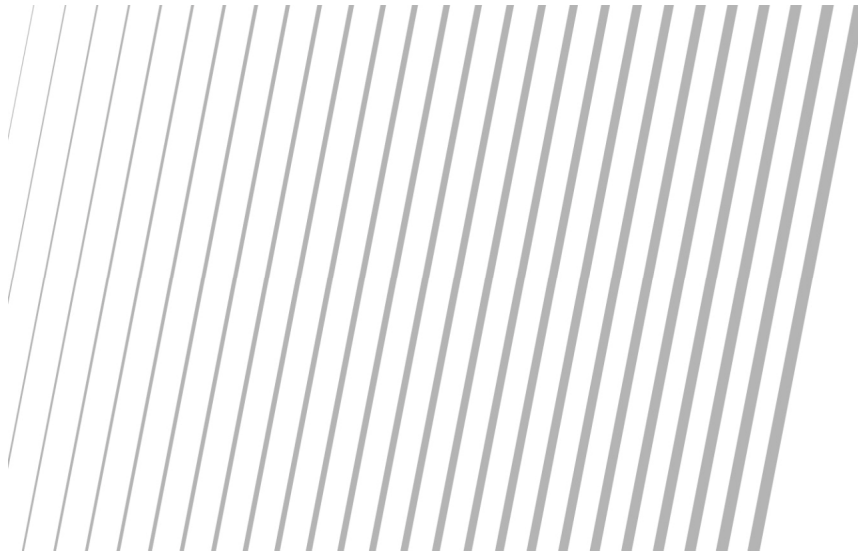
- ▶ Σύμφωνα με το σχέδιο νόμου τυχόν ζημιές που προκύπτουν μέσα στην ίδια διαχειριστική χρήση δεν συμψηφίζονται με τα κέρδη.
- ▶ Οι ζημιές που προκύπτουν κάθε χρήση μεταφέρονται να συμψηφιστούν με το αφορολόγητο αποθεματικό της παραγράφου 1 του άρθρου 38 και σε περίπτωση που αυτό δεν επαρκεί ή δεν υφίσταται, εμφανίζονται σε ειδικό λογαριασμό και δεν εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα της επιχείρησης.
- ▶ Το πόσο αυτό συμψηφίζεται με κέρδη που τυχόν θα προκύψουν στο μέλλον από πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Page 34

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών- Συγκριτική επισκόπηση



**ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

### ► Γαλλία

- Η υπεραξία φορολογείται με 18% φόρο εισοδήματος και 11% ασφαλιστικές εισφορές. Βάση υπολογισμού αποτελεί η μέση τιμή κτήσης ανά ISIN από την οποία αφαιρούνται τυχόν άμεσα έξοδα, ΦΠΑ και άλλοι φόροι. Προβλέπεται ετήσιο αφορολόγητο 25.000€. Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος (18%) μειώνεται ανάλογα με το χρόνο διακράτησης των μετοχών. Δυνατότητα συμψηφισμού των ζημιών που προκύπτουν στο ίδιο έτος και μεταφοράς τους για 10 έτη υπό προϋποθέσεις. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος. Τις σχετικές πληροφορίες παρέχουν οι διαμεσολαβητές.

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

### ► Γερμανία

- Φορολογείται η υπεραξία με συντελεστή 25% συν 5,5% φόρο αλληλεγγύης. Μέθοδος υπολογισμού η FIFO. Αφαιρούνται τυχόν έξοδα. Προβλέπεται ετήσιο αφορολόγητο όριο 801€ - 1602€. Προβλέπεται ο συμψηφισμός των ζημιών στο ίδιο έτος και δικαίωμα μεταφοράς αυτών χωρίς χρονικό περιορισμό. Ο φόρος παρακρατείται στην πηγή κατά τη συναλλαγή και αποδίδεται από τους διαμεσολαβητές / θεματοφύλακα.

Page 37

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

### ► Δανία

- Η υπεραξία φορολογείται συναθροιζόμενη με τα λοιπά εισοδήματα (μέχρι 43%). Μέθοδος υπολογισμού FIFO. Προβλέπεται ο συμψηφισμός ζημιών. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος. Ο θεματοφύλακας είναι υπεύθυνος για την ενημέρωση των φορολογικών αρχών για το φόρο.

### ► Ηνωμένο Βασίλειο

- Η υπεραξία φορολογείται με συντελεστή 28%. Εφαρμόζονται οι μέθοδοι FIFO, LIFO και μέση τιμή κτήσης ανάλογα με το χρόνο απόκτησης των μετοχών. Αφαιρούνται τα σχετικά έξοδα. Αφορολόγητο μέχρι 9.200 GBP. Δυνατότητα συμψηφισμού ζημιών. Υπόχρεος για την απόδοση ο φορολογούμενος με υποβολή δήλωσης.

Page 38

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

### ▶ Η.Π.Α.

- ▶ Η υπεραξία φορολογείται. Αφαιρούνται τα σχετιζόμενα κόστη, όπως οι προμήθειες αγοράς και πώλησης. Η υπεραξία μετοχών που διακρατούνται για πάνω από ένα έτος υπόκεινται σε προνομιακό φορολογικό συντελεστή (15% αντί για 35%). Η μέθοδος είναι η FIFO. Προβλέπεται ο συμψηφισμός ζημιών και η μεταφορά τους χωρίς χρονικό περιορισμό. Υπόχρεος για την απόδοση είναι ο φορολογούμενος. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις ο θεματοφύλακας πρέπει να αναφέρει στις φορολογικές αρχές πράξεις μικτών πωλήσεων.

### ▶ Ισπανία

- ▶ Η υπεραξία φορολογείται με συντελεστή 18%. Μέθοδος υπολογισμού FIFO. Προβλέπεται ο συμψηφισμός ζημιών. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος.

Page 39

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

### ▶ Ιταλία

- ▶ Φορολογείται το 40% της υπεραξίας σε περίπτωση ουσιαστικής συμμετοχής (>2% ψήφων ή >5% κεφαλαίου) με προοδευτική κλίμακα. Στην περίπτωση μη ουσιαστικής συμμετοχής υπόκειται σε 12,50% παρακρατούμενο φόρο. Βάση υπολογισμού: η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων και του κόστους αγοράς αυξανόμενου με τις σχετικές δαπάνες. Προβλέπεται η δυνατότητα συμψηφισμού των ζημιών και η μεταφορά τους για 4 έτη. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος εκτός αν επιλέξει τη χρήση διαμεσολαβητή, ο οποίος υποχρεούται σε παρακράτηση.

Page 40

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ **Κύπρος**
  - ▶ Δεν επιβάλλεται φόρος υπεραξίας.
- ▶ **Λουξεμβούργο**
  - ▶ Φορολογείται η υπεραξία κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών με τις γενικές διατάξεις της φορολογίας εισοδήματος. Προβλέπεται η δυνατότητα συμψηφισμού ζημιών. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος με την υποβολή δήλωσης.
- ▶ **Νορβηγία**
  - ▶ Φορολογείται η υπεραξία με συντελεστή 28% και εφαρμόζεται η μέθοδος FIFO. Αφαιρούνται τα σχετικά έξοδα συναλλαγής. Προβλέπεται συμψηφισμός ζημιών. Υπόχρεος για την απόδοση είναι ο φορολογούμενος με την υποβολή σχετικής δήλωσης.

Page 41

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ **Πολωνία**
  - ▶ Φορολογείται η υπεραξία με συντελεστή 19%. Εφαρμόζεται η μέθοδος FIFO. Αφαιρούνται τα σχετικά έξοδα. Προβλέπεται συμψηφισμός ζημιών. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος με υποβολή δήλωσης.
- ▶ **Φιλανδία**
  - ▶ Φορολογείται η υπεραξία με συντελεστή 28%. Εφαρμόζεται η μέθοδος FIFO. Αφαιρούνται έξοδα απόκτησης. Υπάρχει δυνατότητα συμψηφισμού ζημιών και μεταφοράς αυτών για 3 έτη. Υπόχρεος είναι ο φορολογούμενος, ενώ ο θεματοφύλακας είναι υπόχρεος για γνωστοποίηση πληροφοριών.

Page 42

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

### ▶ Γαλλία

- ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία εκτός αν ο δικαιούχος κατέχει ποσοστό επί των κερδών μεγαλύτερο του 25% στην εταιρεία κατά τη διάρκεια της τελευταίας επταετίας και εφόσον το συνολικό ετήσιο εισόδημα από μεταβιβάσεις μετοχών υπερβαίνει τις 25.000€. Σε περίπτωση φορολόγησης εφαρμόζεται συντελεστής 18%. Δεν υπάρχει δυνατότητα συμψηφισμού των ζημιών. Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ. Υπόχρεο για την απόδοση είναι το φορολογούμενο αλλοδαπό φυσικό πρόσωπο, μέσω διορισμένου φορολογικού αντιπροσώπου.

Page 43

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

### ▶ Γερμανία

- ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία που προκύπτει κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

### ▶ Δανία

- ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία που προκύπτει κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

### ▶ Ηνωμένο Βασίλειο

- ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία που προκύπτει κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

### ▶ Η.Π.Α

- ▶ Δεν φορολογείται υπό προϋποθέσεις η υπεραξία που προκύπτει κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα.

Page 44

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ **Ισπανία**
  - ▶ Η υπεραξία φορολογείται με συντελεστή 18%. Μέθοδος υπολογισμού FIFO. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος. Υπάρχει διχογνωμία αναφορικά με τυχόν από κοινού και αλληλέγγυα ευθύνη του θεματοφύλακα
- ▶ **Ιταλία**
  - ▶ Φορολογείται η υπεραξία σε περίπτωση ουσιαστικής συμμετοχής, οπότε και ισχύουν τα ίδια με τα ημεδαπά φυσικά πρόσωπα. Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ.
- ▶ **Κύπρος**
  - ▶ Δεν επιβάλλεται φόρος υπεραξίας.

Page 45

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα

- ▶ **Λουξεμβούργο**
  - ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία. Εξαιρέση: η μεταβίβαση ουσιαστικής συμμετοχής με συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ.
- ▶ **Νορβηγία**
  - ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία.
- ▶ **Πολωνία**
  - ▶ Η υπεραξία φορολογείται με συντελεστή 19% κατά τα ισχύοντα για ημεδαπά φυσικά πρόσωπα. Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ.
- ▶ **Φιλανδία**
  - ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία.

Page 46

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά νομικά πρόσωπα

### ▶ Γαλλία

- ▶ Φορολογείται η υπεραξία εκτός συγκεκριμένων εξαιρέσεων.
- ▶ Μέθοδος υπολογισμού: FIFO σε συνδυασμό με Μέση Τιμή Κτήσης, αλλά μόνο για συναλλαγές εντός του ίδιου έτους. Αφαιρούνται τα άμεσα κόστη συναλλαγών, ΦΠΑ και φόροι. Η ζημία συμψηφίζεται. Η υπεραξία φορολογείται με συντελεστή 33,33%. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι το νομικό πρόσωπο.

### ▶ Γερμανία

- ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία εκτός συγκεκριμένων εξαιρέσεων. Ωστόσο 5% της υπεραξίας θεωρείται ως μη εκπιπτόμενη δαπάνη και φορολογείται. Εφαρμόζεται η μέθοδος FIFO. Οι ζημιές που προκύπτουν από την πώληση μετοχών δεν αφαιρούνται από την υπεραξία.

Page 47

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

**ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά νομικά πρόσωπα

### ▶ Δανία

- ▶ Η υπεραξία φορολογείται σε περίπτωση μεταβίβασης μετοχών εντός 3 ετών από την απόκτηση τους. Μέθοδος υπολογισμού η FIFO. Προβλέπεται ο συμψηφισμός ζημιών από πράξεις σε μετοχές που διακρατήθηκαν λιγότερο από 3 έτη. Η υπεραξία από μετοχές που διακρατήθηκαν πάνω από 3 έτη δεν φορολογείται και άρα δεν συμψηφίζεται η αντίστοιχη ζημία. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος.

### ▶ Ηνωμένο Βασίλειο

- ▶ Η υπεραξία φορολογείται με συντελεστή 28%. Εφαρμόζονται οι μέθοδοι FIFO, LIFO και μέση τιμή κτήσης ανάλογα με το χρόνο απόκτησης των μετοχών. Αφαιρούνται τα σχετικά έξοδα και έκπτωση λόγω πληθωρισμού. Δυνατότητα συμψηφισμού ζημιών. Υπόχρεο για την απόδοση είναι το νομικό πρόσωπο με υποβολή δήλωσης.

Page 48

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

**ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά νομικά πρόσωπα

### ▶ Η.Π.Α.

- ▶ Η υπεραξία φορολογείται με ανώτατο συντελεστή 35%. Αφαιρούνται τα σχετιζόμενα κόστη, όπως οι προμήθειες αγοράς και πώλησης. Η μέθοδος είναι η FIFO. Προβλέπεται ο συμψηφισμός ζημιών και η μεταφορά τους χωρίς χρονικό περιορισμό. Υπόχρεος για την απόδοση είναι ο φορολογούμενος. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις ο θεματοφύλακας πρέπει να αναφέρει στις φορολογικές αρχές πράξεις μικτών πωλήσεων.

### ▶ Ισπανία

- ▶ Η υπεραξία φορολογείται με συντελεστή 30%. Βάση υπολογισμού αποτελεί η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης, αφαιρουμένων των σχετικών εξόδων. Λαμβάνεται υπόψη η μέση τιμή κτήσης. Υπάρχει η δυνατότητα συμψηφισμού των ζημιών. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος.

Page 49

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά νομικά πρόσωπα

### ▶ Ιταλία

- ▶ Η υπεραξία φορολογείται συναθροιζόμενη με τα λοιπά εισοδήματα με συντελεστή 27,5%. Βάση υπολογισμού αποτελεί η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης χωρίς τις εσωτερικές χρεώσεις και του κόστους αγοράς αυξανόμενου με τις εσωτερικές χρεώσεις. Υπάρχει η δυνατότητα συμψηφισμού των ζημιών. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος.

### ▶ Κύπρος

- ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία από τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών

Page 50

Φορολόγηση Μερισμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά νομικά πρόσωπα

- ▶ Λουξεμβούργο
  - ▶ Η υπεραξία φορολογείται συναθροισόμενη με τα λοιπά εισοδήματα. Βάση υπολογισμού αποτελεί η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής κτήσης. Υπάρχει η δυνατότητα συμψηφισμού ζημιών. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος.
- ▶ Νορβηγία
  - ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία.

Page 51

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από ημεδαπά νομικά πρόσωπα

- ▶ Φιλανδία
  - ▶ Η υπεραξία φορολογείται σύμφωνα με τα ισχύοντα για τα ημεδαπά φυσικά πρόσωπα. Προβλέπεται απαλλαγή υπό προϋποθέσεις.
- ▶ Πολωνία
  - ▶ Φορολογείται η υπεραξία με συντελεστή 19%. Εφαρμόζεται η μέθοδος FIFO. Αφαιρούνται τα σχετικά έξοδα. Προβλέπεται συμψηφισμός ζημιών. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος με υποβολή δήλωσης.

Page 52

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα

### ▶ Γαλλία

- ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία αν ο δικαιούχος έχει διακρατήσει τις μετοχές για περισσότερο από 2 έτη υπό την προϋπόθεση ότι το 5% φορολογείται με τον προβλεπόμενο συντελεστή φορολογίας νομικών προσώπων. Δεν υπάρχει δυνατότητα συμψηφισμού των ζημιών. Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ. Υπόχρεο για την απόδοση είναι το φορολογούμενο νομικό πρόσωπο.

Page 53

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα

### ▶ Γερμανία

- ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία που προκύπτει κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα.

### ▶ Δανία

- ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία που προκύπτει κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα.

### ▶ Ηνωμένο Βασίλειο

- ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία που προκύπτει κατά τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα.

Page 54

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

 ERNST & YOUNG  
Quality In Everything We Do

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα

### ▶ Η.Π.Α

- ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία, εκτός αν είτε (α) το νομικό πρόσωπο πραγματοποιεί συναλλαγή στις ΗΠΑ και το κέρδος αφορά τη συναλλαγή αυτή, (β) οι μετοχές σχετίζονται με εταιρεία που κυρίως έχει ακίνητη περιουσία στις ΗΠΑ και ο φορολογούμενος κατέχει πάνω από 5% των μετοχών αυτών ή (γ) από την άποψη των φορολογικών αρχών, οι μετοχές είναι στην πραγματικότητα συμμετοχή σε κοινοπραξία που εκτελεί συναλλαγή στις ΗΠΑ ή κατέχει ακίνητη περιουσία στις ΗΠΑ στην οποία περίπτωση ισχύουν τα ίδια με τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα. Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ.

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα

### ▶ Ισπανία

- ▶ Η υπεραξία φορολογείται με συντελεστή 18%. Μέθοδος υπολογισμού FIFO. Υπόχρεος για την απόδοση του φόρου είναι ο φορολογούμενος. Υπάρχει διχογνωμία αναφορικά με τυχόν από κοινού και αλληλέγγυα ευθύνη του θεματοφύλακα. Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ.

### ▶ Ιταλία

- ▶ Φορολογείται η υπεραξία σε περίπτωση ουσιαστικής συμμετοχής, στην οποία περίπτωση ισχύουν τα ίδια με τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα. Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ.

### ▶ Κύπρος

- ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία από τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα.

## Φορολόγηση υπεραξίας εισηγμένων μετοχών από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα

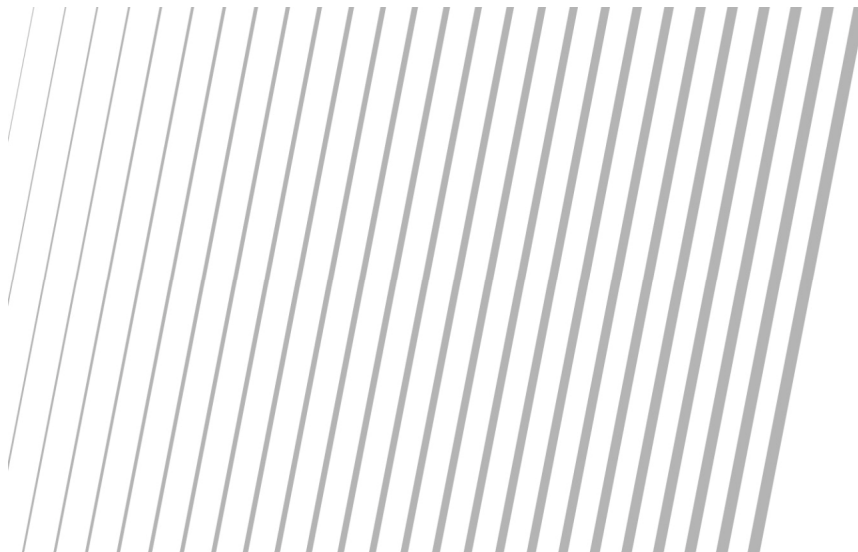
- ▶ Λουξεμβούργο
  - ▶ Φορολογείται η μεταβίβαση ουσιαστικής συμμετοχής από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα. Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ.
- ▶ Νορβηγία
  - ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία από τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών
- ▶ Φιλανδία
  - ▶ Δεν φορολογείται η υπεραξία από τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών
- ▶ Πολωνία
  - ▶ Η υπεραξία φορολογείται με συντελεστή 19% κατά τα ισχύοντα για ημεδαπά νομικά πρόσωπα. Δυνατότητα επίκλησης ευνοϊκότερου συντελεστή βάσει ΣΑΔΦ.

Page 57

Φορολόγηση Μεριμάτων & Υπεραξίας  
Εισηγμένων Μετοχών

**ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Συμπεράσματα



**ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

## Συμπεράσματα

### ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ	
ΗΜΕΔΑΠΑ	ΑΛΛΟΔΑΠΑ
ΓΑΛΛΙΑ, ΓΕΡΜΑΝΙΑ, ΔΑΝΙΑ, ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ, Η.Π.Α., ΙΣΠΑΝΙΑ, ΙΤΑΛΙΑ, ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ, ΝΟΡΒΗΓΙΑ, ΠΟΛΩΝΙΑ, ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ	ΓΑΛΛΙΑ (προϋποθέσεις), Η.Π.Α. (προϋποθέσεις), ΙΣΠΑΝΙΑ, ΙΤΑΛΙΑ (προϋποθέσεις), ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ (προϋποθέσεις), ΠΟΛΩΝΙΑ

### ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΑΠΑΛΑΓΗ ΑΠΟ ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ

ΗΜΕΔΑΠΑ	ΑΛΛΟΔΑΠΑ
ΚΥΠΡΟΣ	ΓΑΛΛΙΑ (προϋποθέσεις), ΓΕΡΜΑΝΙΑ, ΔΑΝΙΑ, ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ, Η.Π.Α. (προϋποθέσεις), ΙΤΑΛΙΑ (προϋποθέσεις), ΚΥΠΡΟΣ, ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ (προϋποθέσεις), ΝΟΡΒΗΓΙΑ, ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ

## Συμπεράσματα

### ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΖΗΜΙΩΝ
ΗΜΕΔΑΠΑ
ΓΑΛΛΙΑ (μεταφορά για 10 έτη), ΓΕΡΜΑΝΙΑ (απεριόριστα), ΔΑΝΙΑ, ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ, ΗΠΑ (απεριόριστα), ΙΣΠΑΝΙΑ, ΙΤΑΛΙΑ (4 έτη), ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ, ΝΟΡΒΗΓΙΑ, ΠΟΛΩΝΙΑ, ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ (3 έτη)

## Συμπεράσματα

<b>ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ</b>	
<b>ΑΠΟΔΟΣΗ ΦΟΡΟΥ ΑΠΟ ΤΟ ΦΟΡΟΛΟΓΟΥΜΕΝΟ</b>	
<b>ΗΜΕΔΑΠΑ</b>	<b>ΑΛΛΟΔΑΠΑ</b>
ΓΑΛΛΙΑ, ΔΑΝΙΑ (θεματοφύλακας: πληροφορίες), ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ, ΗΠΑ (θεματοφύλακας: πληροφορίες), ΙΣΠΑΝΙΑ, ΙΤΑΛΙΑ (εκτός αν άλλως επιλέξει ο φορολογούμενος), ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ, ΝΟΡΒΗΓΙΑ, ΠΟΛΩΝΙΑ, ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ (θεματοφύλακας: πληροφορίες)	ΗΠΑ (αν φορολογείται), ΙΤΑΛΙΑ (εκτός αν άλλως επιλέξει ο φορολογούμενος), ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ, ΠΟΛΩΝΙΑ

<b>ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ</b>	
<b>ΑΠΟΔΟΣΗ ΦΟΡΟΥ ΑΠΟ ΆΛΛΟ</b>	
<b>ΗΜΕΔΑΠΑ</b>	<b>ΑΛΛΟΔΑΠΑ</b>
ΓΕΡΜΑΝΙΑ (διαμεσολαβητής, θεματοφύλακας), ΙΤΑΛΙΑ (διαμεσολαβητής, εφόσον το επιλέξει ο φορολογούμενος)	ΓΑΛΛΙΑ (φορολογικός αντιπρόσωπος, αν φορολογείται η συναλλαγή), ΙΤΑΛΙΑ (διαμεσολαβητής, εφόσον το επιλέξει ο φορολογούμενος)

## Συμπεράσματα

<b>ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ – ΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ</b>	
<b>ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ</b>	
<b>ΗΜΕΔΑΠΑ</b>	<b>ΑΛΛΟΔΑΠΑ</b>
ΓΑΛΛΙΑ, ΔΑΝΙΑ (προϋποθέσεις), ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ, Η.Π.Α., ΙΣΠΑΝΙΑ, ΙΤΑΛΙΑ, ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ, ΠΟΛΩΝΙΑ, ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ	ΓΑΛΛΙΑ (προϋποθέσεις), Η.Π.Α. (προϋποθέσεις), ΙΣΠΑΝΙΑ, ΙΤΑΛΙΑ (προϋποθέσεις), ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ (προϋποθέσεις), ΠΟΛΩΝΙΑ

<b>ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ – ΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ</b>	
<b>ΑΠΑΛΛΑΓΗ ΑΠΟ ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ</b>	
<b>ΗΜΕΔΑΠΑ</b>	<b>ΑΛΛΟΔΑΠΑ</b>
ΓΕΡΜΑΝΙΑ (5% θεωρείται μη εκπιπτόμενη δαπάνη), ΚΥΠΡΟΣ, ΝΟΡΒΗΓΙΑ	ΓΑΛΛΙΑ (προϋποθέσεις), ΓΕΡΜΑΝΙΑ, ΔΑΝΙΑ, ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ, Η.Π.Α. (προϋποθέσεις), ΙΤΑΛΙΑ (προϋποθέσεις), ΚΥΠΡΟΣ, ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ (προϋποθέσεις), ΝΟΡΒΗΓΙΑ, ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ

## Συμπεράσματα

<b>ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ – ΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ</b>
<b>ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΖΗΜΙΩΝ</b>
<b>ΗΜΕΔΑΠΑ</b>
ΓΑΛΛΙΑ, ΔΑΝΙΑ, ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ, ΗΠΑ, ΙΣΠΑΝΙΑ, ΙΤΑΛΙΑ, ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ, ΠΟΛΩΝΙΑ, ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ

## Συμπεράσματα

<b>ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ – ΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ</b>	
<b>ΑΠΟΔΟΣΗ ΦΟΡΟΥ ΑΠΟ ΤΟ ΦΟΡΟΛΟΓΟΥΜΕΝΟ</b>	
<b>ΗΜΕΔΑΠΑ</b>	<b>ΑΛΛΟΔΑΠΑ</b>
ΓΑΛΛΙΑ, ΔΑΝΙΑ (θεματοφύλακας: πληροφορίες), ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ, ΗΠΑ (θεματοφύλακας: πληροφορίες), ΙΣΠΑΝΙΑ, ΙΤΑΛΙΑ, ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ, ΠΟΛΩΝΙΑ, ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ (θεματοφύλακας: πληροφορίες)	ΓΑΛΛΙΑ (αν φορολογείται), ΗΠΑ (αν φορολογείται), ΙΤΑΛΙΑ, ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ, ΠΟΛΩΝΙΑ

<b>ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ – ΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ</b>	
<b>ΑΠΟΔΟΣΗ ΦΟΡΟΥ ΑΠΟ ΆΛΛΟ</b>	
<b>ΗΜΕΔΑΠΑ</b>	<b>ΑΛΛΟΔΑΠΑ</b>
Δεν προβλέπεται σε καμία από τις εξεταζόμενες χώρες	Δεν προβλέπεται σε καμία από τις εξεταζόμενες χώρες

