



## Διευκρινήσεις για την φορολόγηση υπεραξίας από μεταβίβαση τίτλων

Εκδόθηκε η ΠΟΛ 1032/26.1.2015 για την φορολογική μεταχείριση του εισοδήματος από μεταβίβαση τίτλων καθώς και ολόκληρης επιχείρησης που πραγματοποιείται από 1.1.2014 και εφεξής από φυσικά και νομικά πρόσωπα (ημεδαπά και αλλοδαπά) σύμφωνα με τα άρθρα 42 και 43 του νέου Κώδικα Φορολογίας εισοδήματος (Ν. 4172/2013). Ειδικότερα, οι κυριότερες διευκρινήσεις της εγκυκλίου είναι οι ακόλουθες:

### **Υπεραξία που αποκτά αλλοδαπό νομικό πρόσωπο**

Στην περίπτωση που αλλοδαπό νομικό πρόσωπο μεταβιβάζει μετοχές, μερίδια, παράγωγα και λοιπούς τίτλους Ελληνικής εταιρίας, το εισόδημα που προκύπτει από την εν λόγω μεταβίβαση φορολογείται στην Ελλάδα ως κέρδος από επιχειρηματική δραστηριότητα με 26% μόνο εφόσον το αλλοδαπό νομικό πρόσωπο διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα και το προϊόν της μεταβίβασης μπορεί να αποδοθεί στην εν λόγω μόνιμη εγκατάσταση.

### **Επικοινωνία:**

**Μαρία Τρακάδη**  
Tax Managing Partner  
[mtrakadi@deloitte.gr](mailto:mtrakadi@deloitte.gr)  
Τηλ.: 210 6781260

**Θωμάς Λεβέντης**  
Tax Partner  
[tlevantis@deloitte.gr](mailto:tlevantis@deloitte.gr)  
Τηλ.: 210 6781262

**Στέλιος Κυριακίδης**  
Tax Partner  
[stkyriakides@deloitte.gr](mailto:stkyriakides@deloitte.gr)  
Τηλ.: 210 6781358

**Νίκος Σούρδης**  
Tax Partner  
[nsourdis@deloitte.gr](mailto:nsourdis@deloitte.gr)  
Τηλ.: 210 6781291

Κατά συνέπεια, αλλοδαποί επενδυτές που πωλούν τις συμμετοχές τους σε ελληνικές εταιρείες δεν οφείλουν φόρο στην Ελλάδα, εκτός αν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα και είναι η μόνιμη εγκατάσταση αυτή στην οποία αποδίδεται το κέρδος από την πώληση.

Στην περίπτωση που δεν οφείλεται φόρος (σύμφωνα με τα ανωτέρω), δεν είναι αναγκαία η υποβολή μηδενικής δήλωσης ούτε υπάρχει λόγος επίκλησης ΣΑΔΦ.

#### **Υπεραξία που αποκτά αλλοδαπό φυσικό πρόσωπο**

Στην περίπτωση που φυσικό πρόσωπο είναι φορολογικός κάτοικος κράτους που έχει συνάψει Σύμβαση Αποφυγής Διπλής Φορολογίας (Σ.Α.Δ.Φ.) με την Ελλάδα, διευκρινίζεται ότι προϋπόθεση για να απαλλαγεί από τον φόρο εισοδήματος η υπεραξία από την μεταβίβαση μετοχών, μεριδίων, παραγώγων και λοιπών τίτλων Ελληνικής εταιρίας είναι η υποβολή από το φυσικό πρόσωπο στον θεματοφύλακα του πιστοποιητικού φορολογικής κατοικίας (ο θεματοφύλακας είναι υπόχρεος να αποδείξει την εν λόγω απαλλαγή στις φορολογικές αρχές), ενώ δεν υπάρχει υποχρέωση του φυσικού προσώπου να υποβάλλει στην Ελλάδα μηδενική δήλωση ή να λάβει Ελληνικό Α.Φ.Μ.

Στην περίπτωση που φυσικό πρόσωπο κάτοικος αλλοδαπής μεταβιβάζει τίτλους του αρ. 42 του Ν. 4172/2013 που έχουν εκδοθεί από ημεδαπή επιχείρηση και δεν τυγχάνει απαλλαγής από τον φόρο εισοδήματος λόγω ΣΑΔΦ ως ανωτέρω, η υπεραξία που προκύπτει από την εν λόγω μεταβίβαση φορολογείται ως εισόδημα πηγής Ελλάδος με συντελεστή 15%. Η ΠΟΛ διευκρινίζει ότι το αλλοδαπό φυσικό πρόσωπο θα πρέπει στην περίπτωση αυτή να υποβάλλει ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος στην Ελλάδα συμπεριλαμβάνοντας την εν λόγω υπεραξία. Για τον λόγο αυτό, το φυσικό πρόσωπο κάτοικος αλλοδαπής θα πρέπει να αποκτήσει Ελληνικό Α.Φ.Μ. Προθεσμία υποβολής της εν λόγω δήλωσης είναι για μεταβιβάσεις που έλαβαν χώρα εντός του 2014 μέχρι την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2015 και για μεταβιβάσεις που θα λάβουν χώρα από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015 και μετά, μέχρι την 30<sup>η</sup> Απριλίου του επόμενου έτους από την μεταβίβαση.

Στην περίπτωση που το φυσικό πρόσωπο που

προβαίνει στην μεταβίβαση τίτλων Ελληνικής εταιρίας είναι φορολογικός κάτοικος μη συνεργάσιμου κράτους (δηλ. κράτους εκτός ΕΕ που δεν έχει υπογράψει σύμβαση διοικητικής συνδρομής για φορολογικά θέματα με την Ελλάδα ούτε με άλλα δώδεκα κράτη) η εν λόγω υπεραξία φορολογείται με 15%, αλλά στην περίπτωση αυτή ο φόρος θα καταβληθεί εφάπαξ πριν την οποιαδήποτε μεταβίβαση με την υποβολή δήλωσης στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. (μετά την λήψη Ελληνικού Α.Φ.Μ.).

### **Φορολογητέα υπεραξία που αποκτά φυσικό πρόσωπο κάτοικος ημεδαπής**

Διευκρινίζεται ότι φορολογείται με 15% η προκύπτουσα υπεραξία σε περίπτωση που φυσικό πρόσωπο κάτοικος ημεδαπής μεταβιβάσει τους κατωτέρω τίτλους:

- “Warrants” δηλ. τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, που αποκτήθηκαν λόγω συμμετοχής σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Τράπεζας, της Alpha Bank και της Τράπεζας Πειραιώς. Από το λεκτικό της εγκυκλίου προκύπτει ότι προϋπόθεση της εν λόγω φορολόγησης είναι να συμμετέχει ο μεταβιβάζων κατά την στιγμή της μεταβίβασης των warrants στο μετοχικό κεφάλαιο της εν λόγω Τράπεζας τουλάχιστον με 0,5%.
- Μεριδία ΟΣΕΚΑ που έχουν έδρα σε τρίτες χώρες (δηλ. σε χώρες εκτός ΕΕ, ΕΟΧ, ΕΖΕΣ).
- Μετοχές και άλλες κινητές αξίες (ημεδαπές ή αλλοδαπές) εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά που αποκτήθηκαν μετά την 1.1.2009, μόνο στην περίπτωση που το ποσοστό συμμετοχής στο κεφάλαιο της εταιρίας της οποίας οι τίτλοι μεταβιβάζονται ισούται ή υπερβαίνει το 0,5% κατά την στιγμή που μεταβιβάζονται οι τίτλοι. Διευκρινίζεται ότι για τους μετόχους με ποσοστό συμμετοχής ίσο ή μεγαλύτερο του 0,5% κατά την στιγμή της μεταβίβασης, οι οποίοι απέκτησαν μετοχές της εταιρίας πριν και μετά την 1.1.2009, εφαρμόζεται κατά την πώληση των μετοχών της εταιρίας η μέθοδος FIFO (First In First Out) ώστε μετά την παρέλευση κάποιου χρονικού διαστήματος να εξαντληθούν οι μετοχές που είχαν αποκτηθεί μέχρι 1.1.2009.

Διευκρινίζεται ότι δεν απαιτείται υποβολή δήλωσης από το φυσικό πρόσωπο κατά το

χρόνο της μεταβίβασης. Το εν λόγω εισόδημα θα συμπεριληφθεί στην ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος του φυσικού προσώπου και θα φορολογηθεί στο τέλος του έτους.

### **Απαλλαγή από τον φόρο υπεραξίας**

Διευκρινίζεται ότι δεν φορολογείται η υπεραξία σε περίπτωση μεταβίβασης από φυσικά ή νομικά πρόσωπα (ημεδαπά ή αλλοδαπά) των κατωτέρω τίτλων:

- Μεριδίων ημεδαπών ΟΣΕΚΑ, ΟΣΕΚΑ Ε.Ε. και ΟΣΕΚΑ ΕΟΧ/ΕΖΕΣ
- Ημεδαπών εταιρικών ομολόγων και, για λόγους ίσης μεταχείρισης, ομολόγων εταιριών Ε.Ε. και ΕΟΧ/ΕΖΕΣ. Ειδικότερα διευκρινίζεται ότι απαλλάσσεται της φορολογίας η τυχόν διαφορά μεταξύ ονομαστικής αξίας και αξίας κτήσης των ομολόγων κατά την ημερομηνία λήξης τους λόγω απόκτησής τους στη δευτερογενή αγορά.
- Μετοχών ναυτικών πλοιοκτητριών εταιριών δεδομένου ότι η εν λόγω υπεραξία θεωρείται εισόδημα στα πλαίσια εκμετάλλευσης του πλοίου και φορολογείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 27/1975 με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης για σκοπούς φόρου εισοδήματος.

Απαλλάσσεται από την φορολόγηση η υπεραξία από την μεταβίβαση μετοχών και άλλων κινητών αξιών εισηγμένων σε χρηματιστηριακή αγορά που αποκτήθηκαν από φυσικά πρόσωπα πριν την 1.1.2009 ανεξάρτητα του ποσοστού συμμετοχής στο κεφάλαιο της εταιρίας, καθώς και η υπεραξία από την μεταβίβαση μετοχών και άλλων κινητών αξιών εισηγμένων σε χρηματιστηριακή αγορά που αποκτήθηκαν μετά την 1.1.2009 εφόσον το ποσοστό συμμετοχής στο κεφάλαιο της εταιρίας είναι μικρότερο του 0,5%.

Διευκρινίζεται επίσης ότι η μη συμμετοχή εταίρου, μέλους ή μετόχου στην αύξηση κεφαλαίου οποιασδήποτε εταιρίας, δεν συνιστά μεταβίβαση τίτλων και κατά συνέπεια δεν φορολογείται.

### **Προσδιορισμός της υπεραξίας**

Η εν λόγω ερμηνευτική εγκύκλιος παρέχει διευκρινήσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό της τιμής πώλησης και κτήσης και κατά συνέπεια

τον προσδιορισμό της υπεραξίας από την μεταβίβαση των τίτλων του αρ. 42 του Ν. 4172/2013 σε διάφορες περιπτώσεις, όπως, ενδεικτικά, κατά την εισφορά τίτλων (ημεδαπών ή αλλοδαπών) σε ημεδαπά και αλλοδαπά νομικά πρόσωπα, κατά την μεταβίβαση τίτλων που είχαν αποκτηθεί από κληρονομιά, δωρεά ή γονική παροχή, κατά την μεταβίβαση ατομικής επιχείρησης, κατά την μεταβίβαση τίτλων από νομικά πρόσωπα, κατά την μεταβίβαση τίτλων αλλοδαπών εταιριών, κ.α.

Διευκρινίζεται επίσης ότι για τον προσδιορισμό του τελικού αποτελέσματος (κέρδους ή ζημίας) από τις εν λόγω μεταβιβάσεις, λαμβάνεται το αλγεβρικό άθροισμα των συναλλαγών όλων των κατηγοριών των τίτλων που εμπίπτουν στην φορολόγηση της υπεραξίας και πραγματοποιήθηκαν εντός του ίδιου φορολογικού έτους. Σε περίπτωση που το τελικό αποτέλεσμα που προκύπτει από τις εν λόγω μεταβιβάσεις είναι ζημία, αυτό μεταφέρεται για τα επόμενα 5 έτη και συμψηφίζεται, στην περίπτωση των φυσικών προσώπων, μόνο με μελλοντικά κέρδη υπεραξίας από τη μεταβίβαση των εν λόγω τίτλων, ενώ στην περίπτωση των νομικών προσώπων με κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα των επόμενων 5 ετών.

Τέλος διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μεταβίβασης τίτλων για τις οποίες συμφωνείται τμηματική καταβολή του τιμήματος σε επόμενα φορολογικά έτη, η προκύπτουσα υπεραξία θα φορολογείται κατά το φορολογικό έτος που λαμβάνει χώρα η μεταβίβαση των τίτλων, ανεξάρτητα από το χρόνο καταβολής του τιμήματος.

[www.deloitte.gr](http://www.deloitte.gr)



Deloitte Business Solutions Χατζηπαύλου, Σοφιανός και Καμπάνης Α.Ε.  
Φραγκοκκλησιάς 3α και Γρανικού,  
15125 Μαρούσι  
+30 201 67 81 100

Το υλικό αυτό έχει προετοιμαστεί από επαγγελματίες των εταιριών μελών της Deloitte Touche Tohmatsu Limited. Πρόκειται για ένα γενικό οδηγό μόνο και η εφαρμογή του σε ειδικές καταστάσεις εξαρτάται από τις ειδικές συνθήκες που επικρατούν. Ως εκ τούτου, προτείνουμε ότι οι αναγνώστες θα πρέπει να αναζητήσουν εξειδικευμένες συμβουλές σχετικά με κάθε ειδικό πρόβλημα που αντιμετωπίζουν. Οι πληροφορίες αυτές δεν αποτελούν υποκατάστατο τέτοιας συμβουλής. Παρόλο που κάθε δυνατή προσπάθεια έχει καταβληθεί για να εξασφαλιστεί ότι οι πληροφορίες που περιέχονται είναι ακριβείς, η Deloitte Touche Tohmatsu Limited δεν αποδέχεται καμία ευθύνη για λάθη ή παραλείψεις που μπορεί να περιέχει, είτε προκλήθηκαν από αμέλεια ή διαφορετικά ή για ζημιές, όπως κι αν προκλήθηκαν σε κάθε πρόσωπο που βασίστηκε σε αυτό.

Η Deloitte Ελλάδα είναι μέλος της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»), της οποίας οι εταιρίες-μέλη είναι νομικά χωριστές και ανεξάρτητες οντότητες. Η DTTL (επίσης αναφερόμενη ως «Deloitte Global») δεν παρέχει υπηρεσίες σε πελάτες. Παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) για μια λεπτομερή περιγραφή της νομικής δομής της DTTL και των εταιριών-μελών της.

Η Deloitte παρέχει ελεγκτικές, φορολογικές, συμβουλευτικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες σε πελάτες του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα όλων των κλάδων. Με ένα παγκοσμίως διασυνδεδεμένο δίκτυο εταιριών μελών σε περισσότερες από 150 χώρες και περιοχές, η Deloitte προσφέρει παγκόσμιας κλάσης δυνατότητες και υψηλής ποιότητας υπηρεσίες, παρέχοντας την πληροφόρηση που χρειάζονται για να αντεπεξέλθουν στις πιο πολύπλοκες προκλήσεις. Οι περισσότεροι από 200.000 επαγγελματίες της Deloitte δεσμεύονται να γίνουν πρότυπα αριστείας.

Στην Ελλάδα, η «Deloitte Χατζηπαύλου Σοφινός και Καμπάνης Α.Ε.» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες, η «Deloitte Business Solutions Χατζηπαύλου Σοφινός και Καμπάνης Α.Ε.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services Α.Ε.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Με περισσότερα από 580 άτομα προσωπικό και γραφεία στην Αθήνα και τη Θεσσαλονίκη, η Deloitte Ελλάδα εστιάζεται σε όλους τους κυρίαρχους τομείς της οικονομίας, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, της ναυτιλίας, της ενέργειας, των καταναλωτικών προϊόντων, της υγείας και του ευρύτερου δημόσιου τομέα. Στους πελάτες της Deloitte συγκαταλέγονται οι περισσότερες από τις μεγαλύτερες δημόσιες και ιδιωτικές εταιρίες του εμπορικού, βιομηχανικού και χρηματοοικονομικού τομέα. Για περισσότερες πληροφορίες, επισκεφθείτε την ιστοσελίδα μας: [www.deloitte.gr](http://www.deloitte.gr)

2015 Όλα τα δικαιώματα κατοχυρωμένα.

Εάν δεν επιθυμείτε να λαμβάνετε μηνύματα παρακαλώ αποστείλατε κενό μήνυμα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου με την ένδειξη «διαγραφή» στο θέμα.