

Ε.Ε. 3720

ΑΠΟΦΑΣΗ ΑΡ. 204

Αριθμός 3600

Ο ΠΕΡΙ ΕΛΕΓΧΟΥ
ΤΩΝ ΔΗΜΟΣΙΩΝ ΕΝΙΣΧΥΣΕΩΝ ΝΟΜΟΣ
(ΝΟΜΟΙ 30(Ι) ΤΟΥ 2001, 122(Ι) ΤΟΥ 2001,
139 (Ι) ΤΟΥ 2002 ΚΑΙ 10(Ι) ΤΟΥ 2003)

Απόφαση δυνάμει του άρθρου 11

Ο Έφορος Δημοσίων Ενισχύσεων, ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχονται δυνάμει του άρθρου 11 των περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων Νόμων, εκδίδει την ακόλουθη απόφαση:

Τίτλος: Μειωμένος συντελεστής έκτακτης αμυντικής εισφοράς αναφορικά με μερίσματα που λαμβάνει άτομο που θεωρείται κάτοικος Κύπρου για σκοπούς φορολογίας καθώς και για μερίσματα που λογίζεται ότι λαμβάνει πρόσωπο (άτομο ή εταιρεία) που θεωρείται κάτοικος Κύπρου για σκοπούς φορολογίας από επένδυση σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

1. Διαδικασία:

Στις 7 Μαρτίου 2003 κοινοποιήθηκε από το Τμήμα Εσωτερικών Προσόδων, ως Αρχόδια Αρχή, στον Έφορο Δημοσίων Ενισχύσεων προσχέδιο νέου προγράμματος ενισχύσεων, το οποίο φέρει τον τίτλο «Μειωμένος συντελεστής έκτακτης αμυντικής εισφοράς αναφορικά με μερίσματα που λαμβάνει άτομο που θεωρείται κάτοικος Κύπρου για σκοπούς φορολογίας καθώς και για μερίσματα που λογίζεται ότι λαμβάνει πρόσωπο (άτομο ή εταιρεία) που θεωρείται κάτοικος Κύπρου για σκοπούς φορολογίας από επένδυση σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων». Η κοινοποίηση έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10 των περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων Νόμων (εφεξής καλουμένων ως ο «Νόμος») και του περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων (Διαδικασία Κοινοποίησης) Διατάγματος του 2001.

2. Περιγραφή του κοινοποιηθέντος προγράμματος:

- (α) Αρμόδια Αρχή υπεύθυνη για την εφαρμογή του κοινοποιηθέντος προγράμματος είναι το Τμήμα Εσωτερικών Προσόδων·
- (β) ο στόχος του κοινοποιηθέντος προγράμματος, σύμφωνα με την Αρμόδια Αρχή, είναι η ενθάρρυνση των επενδυτών να επενδύσουν σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (εφεξής καλούμενους και ως ΟΣΕΚΑ) που επενδύουν σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, έτσι ώστε να ενθαρρυνθεί η ανάπτυξη του θεσμού των οργανισμών αυτών. Η εμπέδωση του εν λόγω θεσμού θα προσφέρει μια πιο ασφαλή επιλογή επενδύσεων στους μικροεπενδυτές στην Κύπρο, πράγμα που ήδη προσφέρεται στους μικροεπενδυτές στις χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου λειτουργούν με βάση τον περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου και περί Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2002. Με βάση το άρθρο 9 του πιο πάνω νόμου οι οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου διακρίνονται σε—

- (1) Οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες.

Ο όρος «κινητές αξίες» στο άρθρο 2 του πιο πάνω νόμου σημαίνει μετοχές και τίτλους εξομοιούμενους με μετοχές, δημόσια χρεόγραφα, χρεόγραφα, ομόλογα και ομολογίες, τίτλους εταιρειών ή άλλων νομικών προσώπων, που έχουν κατά νόμο συσταθεί στη Δημοκρατία ή την αλλοδαπή, μερίδια σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και δικαιώματα επ' αυτών, συμπεριλαμβανομένων και των διαπραγματευσιμων συμβάσεων ή δικαιωμάτων προεργραφής ή υπό προθεσμία ή προτιμήσεως για απόκτηση ή διάθεσή τους (rights and warrants), καθώς και πιστοποιητικά καταθέσεων και κάθε άλλη αξία, που ορίζεται ως κινητή αξία με Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, εξαιρουμένων των παραγώγων.

- (2) Οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε μέσα χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις. Τα μέσα χρηματαγοράς ορίζονται με βάση το άρθρο 2 του πιο πάνω νόμου ως τα επαρκώς ρευστότητας μέσα που συνήθως αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χρηματαγορά και των οποίων η αξία μπορεί να προσδιοριστεί ανά πάσα στιγμή και που είναι δυνατό να εξειδικευθούν με Απόφαση της πιο πάνω Επιτροπής.

Σύμφωνα με την Αρμόδια Αρχή, η απαλλαγή ισχύει και για μερίδια που αποκτώνται από ΟΣΕΚΑ οι οποίοι, όπως ορίζει το άρθρο 115 του πιο πάνω νόμου, έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από τις αρμόδιες αρχές του κράτους αυτού, σύμφωνα με τις διατάξεις του νομοθετήματος του κράτους μέλους που υιοθετεί τις διατάξεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ και

τηρούν τις ισχύουσες στη Δημοκρατία νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που δεν επιπύουν στον τομέα που ρυθμίζεται από την πιο πάνω Κοινοτική Οδηγία·

- (γ) η ενίσχυση θα χορηγείται με τη μορφή μειωμένου συντελεστή έκτακτης εισφοράς για την άμυνα της Δημοκρατίας αναφορικά με μερίσματα που λαμβάνει ή λογίζεται ότι λαμβάνει πρόσωπο που θεωρείται κάτοικος Κύπρου από οργανισμούς επενδύσεων ανοικτού τύπου·
- (δ) η κοινοποιηθείσα ενίσχυση θα έχει ως νομική βάση Νομοσχέδιο που τιτλοφορείται «Νόμος που τροποποιεί τους περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμους»·
- (ε) η φοροαπαλλαγή θα δίδεται στους δικαιούχους χωρίς χρονικό περιορισμό και θα εφαρμόζεται αυτόματα χωρίς να είναι απαραίτητη η άσκηση οποιασδήποτε διακριτικής ευχέρειας της Αρμόδιας Αρχής·
- (στ) οι απώλειες των δημόσιων εσόδων δεν μπορούν να προβλεφθούν στο στάδιο αυτό·
- (ζ) δεν προβλέπεται επιστροφή των ποσών που χορηγήθηκαν δυνάμει της ενίσχυσης·
- (η) για εξασφάλιση της συμμόρφωσης των δικαιούχων με τους όρους του σχεδίου το Τμήμα Εσωτερικών Προσόδων θα προβαίνει σε εξέταση των ετήσιων φορολογικών δηλώσεων και λογαριασμών που θα υποβάλλουν οι οργανισμοί οι οποίοι θα καταβάλλουν το μερίσμα και θα είναι υπόχρεοι να παρακρατούν την έκτακτη αμυντική εισφορά καθώς επίσης και με εξέταση των φορολογικών δηλώσεων που υποβάλλουν οι επενδυτές οι οποίοι θα λαμβάνουν το μερίσμα.

3. Αξιολόγηση του προγράμματος που κοινοποιήθηκε:

- (α) Σύμφωνα με το άρθρο 3 των περί Ελέγχου των Δημοσίων Εισχυσεων Νόμων, ουδεμία παροχή δημόσιας ενίσχυσης είναι επιτρεπτή στη Δημοκρατία εκτός αν έχει προηγουμένως εγκριθεί από τον Έφορο. Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 2 του Νόμου, «δημόσια ενίσχυση» σημαίνει την οικονομική ενίσχυση που χορηγείται υπό οποιαδήποτε μορφή, άμεσα ή έμμεσα, από το Δημόσιο ή με πόρους του Δημοσίου και που νοθεύει ή απειλεί να νοθεύσει τον ανταγωνισμό δια της εννοϊκής μεταχείρισης ορισμένων επιχειρήσεων ή ορισμένων κλάδων παραγωγής κατά το μέτρο που επηρεάζει τις συναλλαγές μεταξύ της Δημοκρατίας και των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- (β) Η καταβολή έκτακτης εισφοράς σε ποσοστό 3% επί του ποσού του μερίσματος, που προέρχεται από οργανισμούς επενδύσεων ανοικτού τύπου, συνιστά εξαίρεση από το γενικό συντελεστή της έκτακτης εισφοράς για την άμυνα της Δημοκρατίας που ορίζεται στο άρθρο 3(2) (α) του περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμου του 2002 και ο οποίος προβλέπει ότι κάθε πρόσωπο που είναι κάτοικος στη Δημοκρατία και λαμβάνει οποιαδήποτε μερίσματα από εταιρεία υπόκειται σε έκτακτη εισφορά σε ποσοστό 15% στο ποσό του μερίσματος.

Η εξαιρέση αυτή δεν εμπίπτει στις διατάξεις του Νόμου στο βαθμό που αποτελεί άμεση ενίσχυση σε φυσικά πρόσωπα εφόσον αυτά δε συνιστούν επιχειρήσεις. Επίσης δεν τίθεται θέμα ενίσχυσης ως προς τις εταιρείες που λογίζεται ότι λαμβάνουν μέρος διότι το μέτρο είναι γενικό και συνεπώς δεν ευνοεί συγκεκριμένες επιχειρήσεις ή κλάδους παραγωγής. Εξετάζεται όμως κατά πόσο υφίσταται έμμεση δημόσια ενίσχυση προς τους οργανισμούς επενδύσεων ανοικτού τύπου εφόσον θα λειτουργεί ως φορολογικό κίνητρο επένδυσης στους πιο πάνω οργανισμούς ευνοώντας ενδεχομένως επιχειρήσεις ενός συγκεκριμένου τομέα οικονομικής δραστηριότητας.

Κατόπιν αξιολόγησης κρίθηκε ότι το μέτρο δε συνιστά έμμεση δημόσια ενίσχυση προς τους οργανισμούς επενδύσεων ανοικτού τύπου διότι δεν ικανοποιεί σωρευτικά όλες τις προϋποθέσεις του Νόμου για την ύπαρξη δημόσιας ενίσχυσης. Συγκεκριμένα δεν υφίσταται νόθευση ή απειλή νόθευσης του ανταγωνισμού σε βαθμό που να επηρεάζονται οι συναλλαγές μεταξύ της Δημοκρατίας και των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, δηλαδή τα αμοιβαία κεφάλαια και οι επενδυτικές εταιρείες ανοικτού τύπου, αποκτούν πράγματι μέσω της κοινοποιηθείσας φορολογικής απαλλαγής έμμεσο πλεονέκτημα καθώς καθίστανται ελκυστικότερα σε σχέση με άλλα επενδυτικά προϊόντα που προσφέρονται στους επενδυτές. Παρ' όλα αυτά οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων δεν αποτελούν αυτούσια μορφή επένδυσης αλλά όχημα για την επανεπένδυση κεφαλαίων σε μία σειρά επενδυτικών προϊόντων. Τα κεφάλαια τα οποία οι οργανισμοί αυτοί συγκεντρώνουν επανεπενδύονται σε κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις έτσι όπως αυτά ορίζονται ανωτέρω. Το κέρδος ή η ζημία που τελικώς προκύπτουν για τον επενδυτή από την επένδυση στους πιο πάνω οργανισμούς προσδιορίζεται από την άνοδο ή την πτώση της αξίας των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς ή τους τόκους των τραπεζικών καταθέσεων.

Κατά συνέπεια, οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων και τα πιο πάνω τελικά επενδυτικά προϊόντα δε λειτουργούν ανταγωνιστικά αλλά συμπληρωματικά. Η άνοδος της ζήτησης των προϊόντων που προσφέρονται από τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, ως απόρροια της ευνοϊκής φορολογικής μεταχείρισης, δε θα μειώσει αλλά αντίθετα θα αυξήσει τη ζήτηση των κινητών αξιών, των μέσων χρηματαγοράς και των τραπεζικών καταθέσεων και μάλιστα σε βαθμό ανάλογο της αύξησης των κεφαλαίων που θα συγκεντρώσουν οι οργανισμοί αυτοί. Συνεπώς, το έμμεσο φορολογικό πλεονέκτημα που αποκτούν οι οργανισμοί διαχέεται στα διάφορα επενδυτικά προϊόντα με βάση την επενδυτική πολιτική του κάθε οργανισμού με αποτέλεσμα να μη διοχετεύονται κεφάλαια σε συγκεκριμένες επιχειρήσεις ή κλάδους παραγωγής. Κατά συνέπεια δεν υφίσταται ανταγωνισμός μεταξύ των ΟΣΕΚΑ και επιχειρήσεων που προσφέρουν άλλης μορφής επενδυτικά προϊόντα.

Επιπλέον το γεγονός ότι η μερική φορολογική απαλλαγή θα ισχύει όχι μόνο πάνω στα μερίσματα που αποκτώνται από κυπριακούς ΟΣΕΚΑ αλλά και από ΟΣΕΚΑ που εδρεύουν σε κράτη μέλη της Ε.Ε. σημαίνει ότι δε νοθεύεται ο ανταγωνισμός μεταξύ τους και ως εκ τούτου δεν επηρεάζονται οι συναλλαγές μεταξύ της Δημοκρατίας και των κρατών μελών της Ε.Ε.

Εν κατακλείδι, το κοινοποιηθέν πρόγραμμα δεν ικανοποιεί το κριτήριο της νόθευσης ή της απειλής νόθευσης του ανταγωνισμού σε βαθμό που να επηρεάζονται οι συναλλαγές μεταξύ της Δημοκρατίας και των κρατών μελών της Ε.Ε., με αποτέλεσμα να μη συνιστά δημόσια ενίσχυση.

4. Απόφαση:

Για τους λόγους αυτούς—

Ο ΕΦΟΡΟΣ ΔΗΜΟΣΙΩΝ ΕΝΙΣΧΥΣΕΩΝ ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΤΑ ΕΞΗΣ:

- A. Το κοινοποιηθέν πρόγραμμα με τίτλο «Μειωμένος συντελεστής έκτακτης αμυντικής εισφοράς αναφορικά με μερίσματα που λαμβάνει άτομο που θεωρείται κάτοικος Κύπρου για σκοπούς φορολογίας καθώς και για μερίσματα που λογίζεται ότι λαμβάνει πρόσωπο (άτομο ή εταιρεία) που θεωρείται κάτοικος Κύπρου για σκοπούς φορολογίας από επένδυση σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων» δε συνιστά δημόσια ενίσχυση, διότι δεν πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις που προβλέπει το άρθρο 2 των περί Ελέγχου των Δημοσίων Ενισχύσεων Νόμων για την ύπαρξη δημόσιας ενίσχυσης.
- B. Η παρούσα απόφαση απευθύνεται στο Τμήμα Εσωτερικών Προσόδων.

Λευκωσία, 30 Μαΐου 2003.

ΧΡ. ΑΝΔΡΕΟΥ,

Έφορος Δημοσίων Ενισχύσεων.

Ε.Δ.Ε. 25.06.002.204 (480.2.4.27.2.1.6)