



ΒΟΥΛΗ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΩΝ

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΚΟΙ ΒΟΥΛΕΥΤΕΣ

ΠΑΒ	2223
17 - 11	

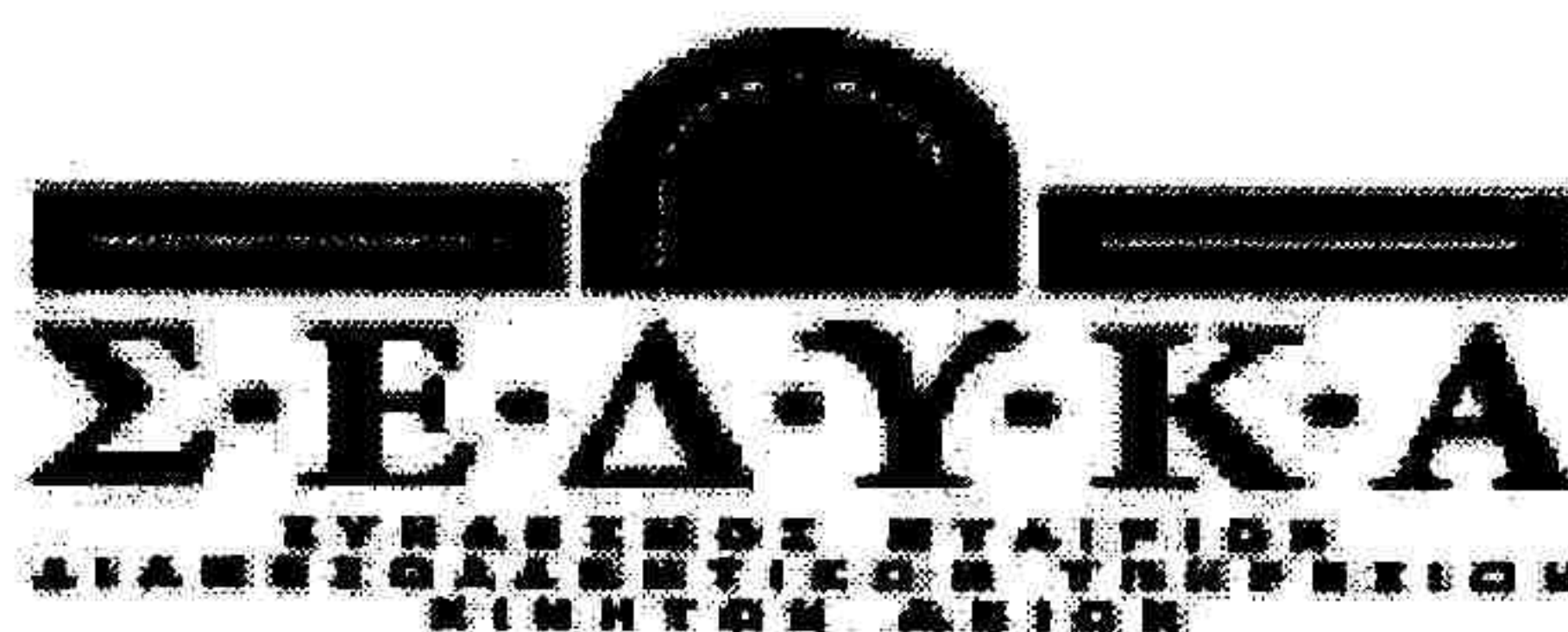
ΑΝΑΦΟΡΑ

ΠΡΟΣ ΤΟΝ ΥΠΟΥΡΓΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

Σχετικά με ηλεκτρονική επιστολή που έλαβα από τον κ. Φέγγο Κωνσταντίνο (email: k.feggos@versal.gr) με θέμα τη φορολόγηση υπεραξίας.

Ο Αναφέρων Βουλευτής,

Νικόλαος Ι. Νικολόπουλος



ΜΗΤΡΟΠΟΛΕΩΣ 2 105 62 ΑΘΗΝΑ τηλ.Α fax: 2132 388171 e-mail: info@sedyka.gr

Αθήνα, 13 Δεκεμβρίου 2013

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

Είναι πρωτοφανές στα παγκόσμια χρονικά μία Κυβέρνηση να λειτουργεί με τέτοιο τρόπο όπου εν μέσω κρίσης και κοχυριζόμενη πως επιθυμεί να βελτιώσει το οικονομικό της Χώρας, να υποσκάπτει με το χειρότερο τρόπο το μηχανισμό άντλησης κεφαλαίων που αποτελεί η Κεφαλαιαγορά.

Με δεδομένο την αδυναμία των εγχώριων τραπεζικών ιδρυμάτων να παρέχουν δανεισμό στις Ελληνικές Επιχειρήσεις, η μόνη οδός που επέμενε σ' αυτές ήταν εκείνη της Κεφαλαιαγοράς. Μάλιστα, οι περισσότερες από αυτές ή επιλέγουν να φύγουν από τη Χώρα ή προτιμούν να μένουν πληρώνοντας ακριβά κουπόνια στους ξένους επενδυτές μέσω έκδοσης ομολογιακών δανείων. Και πληρώνουν ακριβά το κόστος χρήματος διότι το πληρωμένο *refill* δεν είναι κεφαλαιακά ισχυρό για να παρέχει ρευστότητα με χαμηλότερο κόστος χρήματος προς τις εταιρείες.

Το Υπουργείο Οικονομικών έρχεται με το σχέδιο τροποποίησης ενός πρωτοφανούς νόμου (Ν4172/13) αντί να διορθώσει όλα εκείνα που υποδεικνύουν οι φορείς της αγοράς στο ΣΥΝΟΛΟ τους να υποβληθεί απλά μία αλλαγή – εκείνη για τα βάρδια και στοιχεία – από το σύνολο των 6-7 σημείων που πρότειναν τόσο οι επαγγελματίες, όσο και οι θεσμικοί φορείς της αγοράς (ΧΑΑ, ΕΚ).

Μάλιστα, το πρότει με τέτοιο τρόπο όπου 5 ημέρες πριν σταματήσει τις εργασίες της η Ελληνική Βουλή, περνάει τις υποβλημένες "βελτιώσεις" σε μία παράγραφο ενός ενός καμένου 200 και πλέον σελίδων που αφορά σε άλλο Νόμο. Δηλαδή με απλά λόγια ένα τόσο σπουδαίο θέμα, το περνάει γρήγορα-γρήγορα σταψιλά.

Εκτός των ανωτέρω τα στελέχη του Υπουργείου αντί να υποβληθούν τις προτάσεις του Διευ του Προέδρου του ΧΑΑ και του Προέδρου της ΕΚ, προτιμούν με τη στάση αυτή να ακυρώσουν στην ουσία το θεσμικό ρόλο των αρχών αυτών. Από την άλλη οι φωνές και παρατηρήσεις των φορέων οι οποίοι έχουν καθημερινή επαφή και τριβή με το επενδυτικό κοινό και τον επιχειρηματικό κόσμο και γνωρίζουν όλες τις λεπτομέρειες του συστήματος, αγνοούνται διαρκώς.

Με το νομοσχέδιο αυτό το μόνο που θα καταφέρει η Κυβέρνηση θα είναι να διώξει και τους τελευταίους συμμετέχοντες στην Ελληνική Κεφαλαιαγορά, είτε είναι επαγγελματίες είτε είναι επιχειρηματίες, είτε απλοί επενδυτές. Προτείνουμε στο Υπουργείο Οικονομικών στο μέλλον να μετακομίσει στα κτήρια της Λεωφόρου Αθηνών, τα οποία επειδή θα μείνουν χωρίς αντικείμενο, θα έχει τη δυνατότητα να λειτουργήσει το ΥΠ.ΟΙΚ.....χωρίς ενόχον.

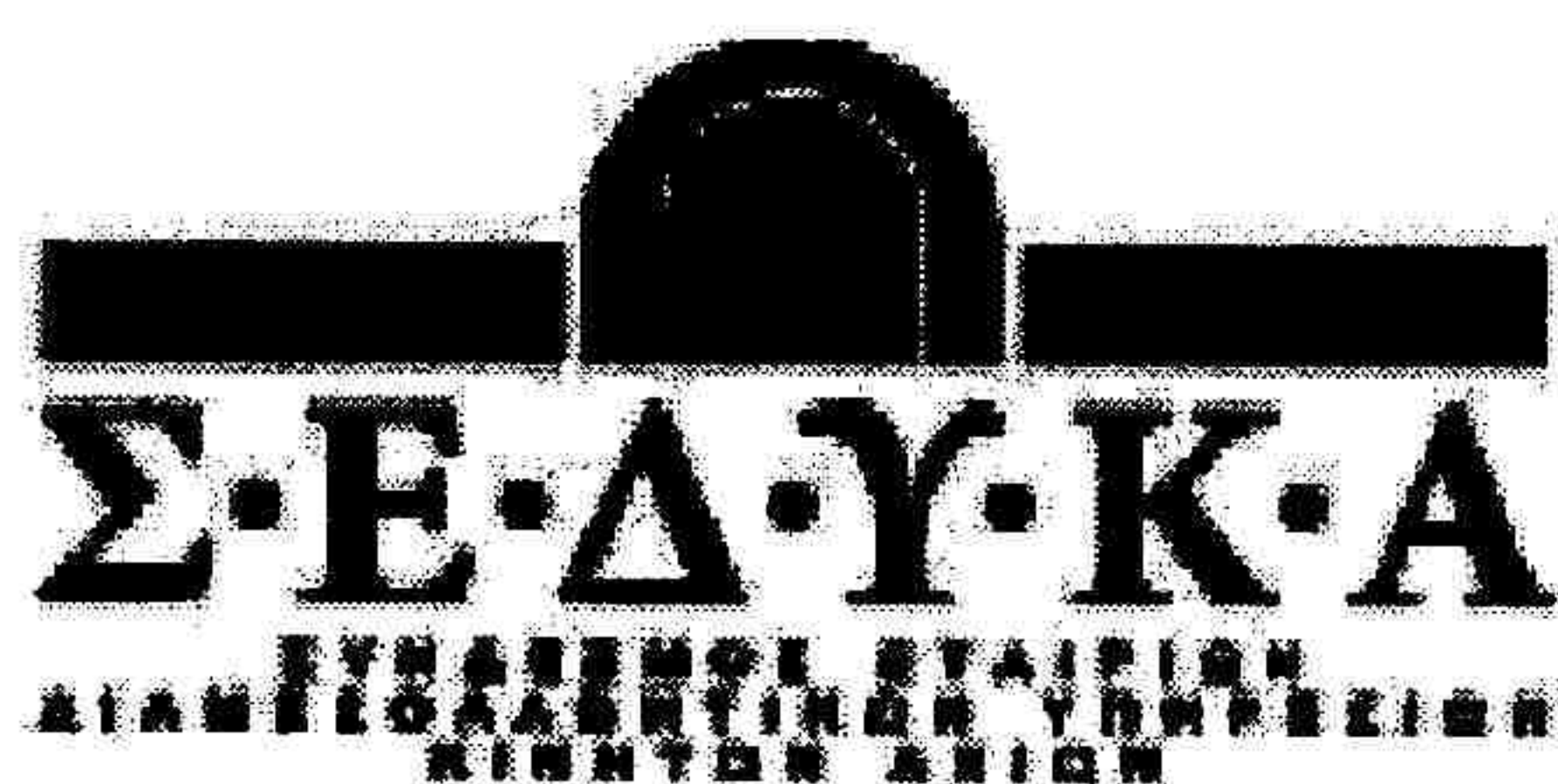
Επίσης, αξίζει να σημειωθεί πως θεωρούμε πως όλοι οι εμπλεκόμενοι στο χρηματοπιστωτικό χώρο μάλλον θα φροντίσουν για την παροχή αρνητικής ψήφου στα 2 συγκαταρκθέντα παλαιά κόμματα, τόσο στις επικείμενες εκλογές του Μαΐου, όσο και σε επόμενες εκλογικές διαδικασίες, σταθμίζοντας τη στάση της Κυβέρνησης έναντι του Χρηματιστηρίου και της Οικονομίας γενικότερα.

Προκειμένου λοιπόν να μη συμβούν όλα τα ανωτέρω σας καλούμε την άσπετη στιγμή να καλέσετε τις διοικήσεις των ΧΑΑ, ΕΚ και τα ΔΣ των φορέων της χρηματοπιστωτικής αγοράς και να συζητήσουμε σε συζήτηση στραγγυλής τραπεζής τη βελτίωση του νομοσχεδίου προς

όφελος της Ελληνικής Οικονομίας. Επίσης, καλούμε όλους του βουλευτές να καταψηφίσουν το νομοσχέδιο αυτό και να δείξουν έμπρακτα τη συμπάθειά τους τόσο στο πλήγνυμένο επενδυτικό κοινό, όσο και στους επιχειρηματίες της Κεφαλαιαγοράς.

Σε διαφορετική περίπτωση κρούουμε τον κώδωνα του κινδύνου για το μέλλον της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς, για το μέλλον της υπαρκτούς Κυβέρνησης και δηλώνουμε εκ των προτέρων πως εμείς ως ΣΕΔΥΚΑ θα προσφύγουμε στα Φορολογικά Δικαστήρια και σε κάθε είδους δικαστήριο είτε σε Εθνικό είτε σε Ευρωπαϊκό επίπεδο.

Το Δ.Σ. του ΣΕΔΥΚΑ



ΜΗΤΕΚΛΕΟΥΣ 2 106 68 ΑΘΗΝΑ τηλ.& fax: 210 220171 e-mail: info@cedyka.gr

Αθήνα, 11 Δεκεμβρίου 2013

Αρ.Πρωτ.2926

Προς
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΥΠ ΟΨΗ

κ. ΣΤΟΥΡΝΑΡΑ ΙΩΑΝΝΗ,

Υπουργό Οικονομικών

Υπουργό Οικονομικών

Νίκης 5-7

101 80 Αθήνα

κ. ΣΤΑΪΚΟΥΡΑ ΧΡΗΣΤΟΥ,

Αναπληρωτή Υπουργό Οικονομικών

Πανεπιστημίου 37

101 65 Αθήνα

κ. ΜΑΥΡΑΓΑΝΗ ΓΕΩΡΓΙΟΥ,

Υφυπουργό Οικονομικών

Υφυπουργό Οικονομικών

Καραγιώργη Σερβίας 10

101 84 Αθήνα

κ. ΘΕΟΧΑΡΗ ΘΕΟΧΑΡΗ,

Γεν. Γραμματέα Εσόδων

Πανεπιστημίου 37

101 65 Αθήνα

**ΘΕΜΑ: ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 4172/13 ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΦΟΡΟ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ
ΕΠΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΠΑΣΗ.**

Αγαπητέ κ. Υπουργέ,

Μετά την ανάγνωση του Ν.4172/13 και τις συναντήσεις που είχαμε με στελέχη του Υπουργείου Οικονομικών, επιθυμούμε δια της παρούσης επιστολής μας να εκθέσουμε τις θέσεις μας επί των άρθρων του ανωτέρω Νόμου.

Ο Νόμος αυτός επηρεάζει σε σημαντικό βαθμό τη λειτουργία των εταιρειών μας καθώς

επίσης και το μέλλον της Είας της Κεφαλαιαγοράς. Θεωρούμε πως εάν δεν τροποποιηθούν άμεσα αρκετές από τις διατάξεις άρθρων του Νόμου θα δημιουργηθούν σοβαρά προβλήματα στη λειτουργία της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς.

Για το λόγο αυτό σας υποβάλλουμε επιστολή μας η οποία αναλύεται σε 2 μέρη:

- Α ΜΕΡΟΣ – Σχόλια επί του Νόμου 4172/2013
- Β ΜΕΡΟΣ – Νομική επεξεργασία και σχολιασμός

Α ΜΕΡΟΣ – ΣΧΟΛΙΑ ΕΠΙ ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 4172/12

1. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Βάσει του Αρθρου 21 παρ.3 όπως πραγματοποιήσε τρεις (3) συναλλαγές εντός ενός εξαμήνου, ανεξαρτήτως του μεγέθους των συναλλαγών, θεωρείται πως πραγματοποιεί "επιχειρηματική συναλλαγή". Με αυτό τον τρόπο καθιερώνεται η έννοια του "επαγγελματία" επενδυτή για φυσικά πρόσωπα που επενδύουν σε εμπορεύσιμες χρηματοπιστωτικές αγορές, σε αντίθεση με όπ ισχύει παγκοσμίως και με όπ προβλέπει η έννοια της εμπορεύσιμης χρηματοπιστωτικής αγοράς. Αυτό αποτελεί ΠΑΓΚΟΣΜΙΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΠΡΩΤΟΤΥΠΙΑ την οποία δεν είμαστε σε θέση να κατανοήσουμε το περιεχόμενό της. Πληροφορούμεθα από στελέχη του Υπουργείου σας πως θα υπάρχει η "ελευθερία" να επιλέγει ο επενδυτής εάν θα τηρεί βιβλία και στοιχεία ως "επαγγελματίας" ο οποίος θα εκπέμπει τις δαπάνες επί των συναλλαγών και θα φορολογείται με 26 τοις εκατό (26%) ή θα δραστηριοποιείται ως απλός επενδυτής μη εκπέμποντας, ούτε τα έξοδα χρηματοπηρών, ούτε το φόρο συναλλαγών, ούτε τις προμήθειες που πληρώνει, ούτε καμία άλλη δαπάνη (π.χ τόκους παζίν, αμοιβές συμβουλών, διαχείρισης κλπ), πληρώνοντας φόρο υπεραξίας 15 τοις εκατό (15%). Εάν αυτό αποτελεί έναν εύκολο τρόπο φορολόγησης και ευνοεί την προσέλκυση ιδιωτικών κεφαλαίων στην αγορά, παρακαλούμε να μας το απαντήσετε γραπτώς, προκειμένου να το συμπεριλάβουμε στην παγκόσμια οικονομική βιβλιογραφία.

Είναι δυνατόν τη στιγμή που το 92 τοις εκατό (92%) των Ελλήνων επενδυτών (φυσικά πρόσωπα) κατέχουν μέσο χαρτοφυλάκιο από 9.000€ (εννέα χιλιάδες ευρώ) και κάτω να γίνεται μνεία για ιδιώτες και "επαγγελματίες" πελάτες ; Δηλαδή με αυτό τον τρόπο θα καταφέρει η Πολιτεία να προσελκύσει κι άλλους επενδυτές ή θα φροντίσει να δώσει και τους τελευταίους :

Η άποψη του Νομοθέτη για καθιέρωση του επαγγελματία πελάτη βασίζεται στην "αρχή των 3 συναλλαγών". Δηλαδή, αν κάποιος πραγματοποιεί 3 αγοραπωλησίες σε αυτοκίνητα, ακίνητα κλπ εντός εξαμήνου, θεωρείται επαγγελματίας.

Μήπως με την ίδια λογική θα πρέπει να θεωρήσουμε πως το φυσικό πρόσωπο που διενεργεί από 3 συναλλαγές και άνω στο ίδιο εξάμηνο σε παιχνίδια του ΟΠΑΟ, όπως π.χ. το Τζόκερ, το ΛΟΤΤΟ και το ΠΡΟΠΟ, είναι επαγγελματίας πελάτης...

Δεν σχολιάζουμε επιπρόσθετα τα αποτελέσματα μιας ενδεχόμενης έναρξης επιτηδεύματος (περικοπή συντάξεων, ασφαλισμότητα, κόστος λογιστηρίων, τέλος επιτηδεύματος κλπ) διότι θεωρούμε πως τουλάχιστον αυτό τα γνωρίζει το Υπουργείο σας.

Άλλωστε να θυμάσουμε πως στο Ν.3606/07 στο Άρθρο 7, παρ.3 καθορίζονται επαρκώς και με μεγάλη σαφήνεια οι κριτήρια ενός ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΑ ΠΕΛΑΤΗ, τα οποία είναι:

- όταν ο πελάτης πραγματοποιεί κατά μέσο όρο 10 συναλλαγές επαρκούς όγκου ανά τρίμηνο στη σχετική αγορά, στη διάρκεια των τελευταίων τεσσάρων τριμήνων
- η αξία του χαρτοφυλάκιου χρηματοπιστωτικών μέσων του πελάτη, οριζόμενο ως καταθέσεις μετρητών συν χρηματοπιστωτικά μέσα, υπερβαίνει τα πενήντα χιλιάδες ευρώ (500.000€)
- ο πελάτης κατέχει ή κατείχε επί ένα έτος τουλάχιστον επαγγελματική θέση στον χρηματοπιστωτικό τομέα η οποία απαιτεί γνώση των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών.

Για να αντιμετωπιστεί κάποιος ως επαγγελματίας πελάτης θα πρέπει να πληροί 2 τουλάχιστον από τα παραπάνω κριτήρια.

Ηδη λοιπόν η κείμενη χρηματοπιστωτική νομοθεσία εμπεριέχει τον ορισμό και τα κριτήρια ενός επαγγελματία πελάτη.

ΠΡΟΤΑΣΗ: ο ορισμός του "επαγγελματία" επενδυτή να αφαιρεθεί οριστικά από το Ν.4172/13 και η φορολογική μεταχείριση των φυσικών προσώπων να είναι η ίδια.

2. ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΜΜΑΧΩΝ

Εφόσον ο επενδυτής δεν υποθέσει την επιλογή του "επαγγελματία" επενδυτή δεν θα είναι σε θέση να εκπέμπει τις δαπάνες από:

- Μεταβιβαστικά και λοιπά έξοδα χρηματοπιστωτικών
- Συνδρομές
- Προμήθειες διαμεσολαβητών
- φόρο πωλήσεων
- κόστος χρηματοδότησης (τόκοι από margin accounts)
- κόστη Επενδυτικών Συμβουλών και Διαχειρίστης Χαρτοφυλακίων

Επί παραδείγματι, ένας επενδυτής που θα αγοράσει π.χ. 1000 ΕΕΕΚ (Euro Gola) X 20€ και θα πωλήσει με τιμή 20,20€ θα πληρώσει φόρο υπεραξίας³¹ ΔΕΝ αντιλαμβάνομαι πως μόνο από το φόρο πώλησης και 0,2% ο επενδυτής θα βγάλει χρέος.

Έχετε δει πουθενά γραμμένο στην παγκόσμια βιβλιογραφία να μην αφαιρείται από την πώληση ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας το κόστος πωληθέντος για να προκύψει η υπεραξία;

Κατά την προσέγγισή σας, ο απλός επενδυτής θα φορολογείται με 15% ενώ ο "επαγγελματίας" με 26% με δικαίωμα να εκπέμπει όλες τις προαναφερόμενες δαπάνες. Απλά αναφέρουμε πως στις χώρες του ΟΟΣΑ ο μέσος όρος φορολογίας από κινήδες αξίες είναι της τάξεως του 16,7%. Οι υπηρεσίες σας μας απαντούν πως ο Μ.Ο στην Ευρωπαϊκή Ένωση είναι 26,7% όρα είμαστε σε λογικά πλαίσια. Η απάντησή μας είναι πως προφανώς αυτή σας η θέση είναι λανθασμένη. Όταν η Morgan Stanley σε υποβαθμίζει στις αναδυόμενες χρηματοπιστωτικές αγορές δεν μπορείς να συγκρίνεις τους αριθμούς με τους αντίστοιχους των ώριμων αγορών αλλά με εκείνους που είναι αντίστοιχοι με τη δική σου.

ΑΡΑ Η ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕ ΟΡΟΥΣ ΟΟΣΑ είναι προφανώς η αρθή.

ΠΡΟΤΑΣΗ: θα πρέπει να αφαιρεθεί από τις δαπάνες που προκύπτουν και να φορολογείται το κόστος πωληθέντος (αφαιρούμε κερδών-ζημιών μετά την πώληση) των δαπανών.

3. ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ (Asset Class)

Όσον αφορά στον τρόπο υπολογισμού του φόρου υπεραξίας, θεωρούμε ότι ο συμψηφισμός κερδών-ζημιών δε θα πρέπει να γίνεται ανά κατηγορία τίτλων (asset class), αλλά θα πρέπει να υπολογίζεται επί του καθαρού αλγεβρικού αθροίσματος κερδών-ζημιών (αφού αφαιρεθούν τα έξοδα) σε επίσημη βάση από τη μεταβίβαση του συνόλου των τίτλων της παραγράφου 1 του άρθρου 42 συνολικά (assets asset classes), εξαιρώντας τίτλους που δεν διαπραγματεύονται σε επενδυόμενη χρηματοπιστωτική αγορά, όπως μετοχές μη εισηγμένων και μερίδια ή μερίδες προσωπικών εταιρειών.

Ο διαχωρισμός της φορολόγησης ανά κατηγορία τίτλων (asset class), δημιουργεί στρέβλωση στην αγορά, καθώς οι σύγχρονες επενδυτικές στρατηγικές απαιτούν συνδυασμό θέσεων σε διαφορετικές κατηγορίες προϊόντων (asset classes), ώστε ο επενδυτής να ελέγξει και να περιορίσει τον κίνδυνο του χαρτοφυλακίου του. Απλό παράδειγμα είναι η τοποθέτηση σε μία μετοχή και η δημιουργία αντίθετης θέσης σε παράγωγο της ίδιας μετοχής για τον έλεγχο και την αντιστάθμιση του κινδύνου. Σε αυτή την απλή ιδέα έχει βασιστεί η δημιουργία των παραγώγων προϊόντων που σήμερα παγκοσμίως πραγματοποιούν τζάρο πολλαπλάσιο των συναλλαγών τους μετρητοίς.

Χαρακτηριστικό των συνδυασμών θέσεων είναι ότι συνήθως η μία θέση παράγει συνεχώς κέρδη και η άλλη συνεχώς ζημιές που σύμφωνα με το Νόμο απαγορεύεται να συμψηφιστούν δημιουργώντας στρέβλωση στην αγορά.

ΠΡΟΤΑΣΗ: Προτείνεται ο πρόσθετος φόρος κερδών ή της ζημίας να γίνεται πρώτα ανά κατηγορία τίτλων και στη συνέχεια να παρέχεται η δυνατότητα συμψηφισμού κερδών-ζημιών μεταξύ διαφορετικών κατηγοριών τίτλων, προκειμένου ο συμπληρωτικός κερδών-ζημιών να εφαρμόζεται τελικά στο συνολικό χαρτοφυλάκιο τίτλων του φορολογούμενου.

4. ΑΦΟΡΩΛΟΓΗΤΟ ΟΡΙΟ

Δεδομένης της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για μηδενικό φόρο υπεραξίας στις Συλλογικές Επενδύσεις και προκειμένου να υπάρξει μία σχετική κορροπία μεταξύ των επενδυτών που επενδύουν μέσω των εταιρειών μας, προτείνεται αντισταθμιστικά να υπάρχει απαλλαγή μέχρι του ποσού των 25.000€ (είκοσι πέντε χιλιάδες ευρώ) ανά οικονομικό έτος, από το φόρο εισοδήματος επί των κερδών από κινητές αξίες.

Το επιχείρημά μας είναι λογικό λόγω της αντίστοιχης απαλλαγής μέχρι του ποσού των 25.000€ από το φόρο υπεραξίας αινήτων. Συμφωνούμε με την άποψη του Χρηματοπιστηρίου Αθηνών. Άλλωστε από σχετική διαρεδνηση σχετικά με το απαλλασσόμενο όριο εφαρμογής στην πλειοψηφία των υπόλοιπων ευρωπαϊκών κρατών που εφαρμόζουν φόρο κεφαλαιακών κερδών, δικαιολογεί την ύπαρξη ενός αφορλώγητου ορίου.

Σε διαφορετική περίπτωση το πλήγμα που θα προκύψει στη χρηματοπιστηριακή κοινότητα θα είναι τεράστιο κι αυτό διότι οι ΑΕΠΕΥ και ΑΕΕΑ θα παρουσιάσουν συγκριτικό μειονέκτημα σε σχέση με τις ΑΕΔΑΚ όπου οι υπεραξίες που προκύπτουν από τα προϊόντα που πωλούν θα είναι αφορλώγητες.

Επίσης σε περίπτωση μη εφαρμογής του αφορλώγητου ορίου και την ύπαρξη βελλών και στοιχείων στους επενδυτές, θα υπάρξουν σημαντικές εκροές από το σύστημα.

ΠΡΟΤΑΣΗ: Προτείνεται η δέσμευση αφορλώγητου ορίου της τάξης των 25.000€ από οικονομικό έτος.

5. ΚΑΤΑΡΓΗΣΗ ή ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΦΟΡΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.

Ο ΣΕΔΥΚΑ προτείνει την καθιέρωση την κατάργηση ή τη μείωση του συντελεστή 2 τοις χιλίοις που αντιστοιχεί στο φόρο συναλλαγών από 1/1/2014, καθώς σε συνδυασμό με το φόρο υπεραξίας κοδιστά το Ελληνικό Χρηματοπιστήριο ιδιαίτερα ακριβό και απωθεί επενδυτές. Εξάλλου σε παλαιότερο Νόμο του 2007 υπήρχε πρόβλεψη για κατάργηση του φόρου συναλλαγών μετά την επιβολή του φόρου Υπεραξίας.

Θεωρούμε πως ο φόρος Συναλλαγών ή θα πρέπει να καταργηθεί ή να εκπήττει από το φορλώγητο εισόδημα διότι:

ΕΑΝ ΕΝΑΣ ΕΠΕΝΔΥΤΗΣ αγοράσει πχ 1000 τίμχια ΕΕΕ Χ 20€ και κάνει την υπόθεση

εργασίας πως δεν υπάρχουν στον υπολογισμό μας ΕΞΟΔΑ ΧΑΑ, ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ θα κληθεί να πληρώσει 20.000€. Εάν στη συνέχεια προβεί στην πώληση των 1000 μετοχών ΕΕΕ στο "πρώτο βήμα" τιμής θα πωλήσει τη μετοχή 20,01€. Κατά την πρόταση του ΥΠΟΙΚ εδώ προκύπτει φόρος υπεραξίας 15%. Μα μόνο από το φόρο πώλησης του 0,2% ο πελάτης για να εισπράξει μόνο τα χρήματά του θα πρέπει να πωλήσει στα 20,04€ !!!

Άρα με τον τρόπο αυτό παρατηρείται η περίπτωση να υπάρξει μία τερόστια στρέβλωση αφού λόγω ενός φόρου (πωλήσεων) δεν υπάρχει φορολογητέο κέρδος!!!

ΕΑΝ ΟΠΟΙΟΣΔΗΠΟΤΕ ΕΠΕΝΔΥΤΗΣ ΠΡΟΣΦΥΓΕΙ ΣΕ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΔΙΚΑΣΤΗΡΙΟ ΕΙΝΑΙ ΑΥΤΟΝΟΗΤΟ ΠΩΣ ΘΑ ΕΧΕΙ ΤΗ ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΑ ΝΑ ΠΡΟΣΒΑΛΛΕΙ ΤΟ ΝΟΜΟ ΑΥΤΟ.

ΠΡΟΤΑΣΗ: Προβλέπεται η καταβολή του φόρου πωλήσεων ή η έκπτωση από το φορολογητέο κέρδη των κερδών από την άσκηση εργασιών μεταβίβασης, ΕΞΟΔΑ ΧΑΑ, προμήθειες διαβίβασης, επενδυτικές υπηρεσίες, υπηρεσίες διαχείρισης, κέρδη πωλησιών κλπ)

6. ΕΝΑΡΞΗ ΙΣΧΥΟΣ

Ζητούμε ο Νόμος να εφαρμοστεί για τίτλους που θα αγοραστούν μετά την έναρξη εφαρμογής του Νόμου, όπως άλλωστε προέβλεπε και ο αρχικός Νόμος του 2007 για τη φορολόγηση της υπεραξίας. Σε αντίθετη περίπτωση υπάρχει ο ΚΑΝΩΝΙΣΜΟΣ μαζικών πωλήσεων τις τελευταίες ημέρες προ της εφαρμογής του Νόμου, καθώς ένας επενδυτής με θέση που προϋπάρχει της εφαρμογής του Νόμου, ενδεχομένως θα κληθεί να πληρώσει φόρο για το σύνολο της θέσης αντί για την υπεραξία, εφόσον δεν προσκομίσει τα κατάλληλα παραστατικά τα οποία ακόμη δεν έχουν προσδιοριστεί. Να σημειωθεί εδώ, ότι ο προσδιορισμός της Μέσης Τιμής Κτήσης, στους τίτλους που πραγματοποιούνται επιμικτές πράξεις (αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, μετατρέψιμα ομολογιακά κλπ), στις οποίες δίνεται δικαίωμα (όχι υποχρέωση) συμμετοχής στους παλαιούς μετόχους, ενέχει αρκετή υποκειμενικότητα, ιδιαίτερα σήμερα με τη μαζική είσοδο των wannabes στην καθημερινή πρακτική.

Φανταστείτε την περίπτωση όπου οι υπάλληλοι μιας ΔΟΥ αποπειραθούν να προβούν σε αντικειμενικό προσδιορισμό της τιμής κτήσης 1000 μετοχών Εθνικής Τραπέζης που έχουν προκύψει από αγορά διαπωμάτων και εξόσκτηση του δικαιώματος και εν συνεχεία παραλαβή δωρεάν wannabes και εξόσκτηση αυτών.

ΠΡΟΤΑΣΗ: Εφαρμογή του Νόμου για τίτλους που αγοράζονται από 01/2014

Β' ΜΕΡΟΣ – ΝΟΜΙΚΗ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΚΑΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ

ΑΠΟΦΕΙΣ

Από τη μελέτη των άρθρων του Νόμου 4172/2013 προκύπτουν τα παρακάτω:

1. Στο άρθρο 5 με τίτλο "Εισοδήματα που προκύπτει στην ημεδαπή" ορίζονται με σαφήνεια οι πηγές εισοδήματος και μάλιστα αριθμούνται περιπτώσιολογικά στην παράγραφο 1 οι περιπτώσεις από (α) ως (ν) που λογίζονται ως εισοδήματα. Από την ξεχωριστή αναφορά, ως περίπτωση (ε) του εισοδήματος από επιχειρηματική δραστηριότητα και ως περίπτωση (θ) του εισοδήματος από πώληση ολόκληρης επιχείρησης, εταιρειών μερισμών ή ποσοστών συμμετοχής, μετοχών, εισηγμένων ή μη, ομολόγων και παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων..... προκύπτει σαφώς η βούληση του νομοθέτη να ξεχωρίσει το εισόδημα που προέρχεται από τις δραστηριότητες της περίπτωσης (θ) από αυτό της επιχειρηματικής δραστηριότητας της περίπτωσης (ε).

2.-Στο άρθρο 7 με τίτλο "Φορολογητέο Εισόδημα" στην παράγραφο 2 διακρίνονται σύμφωνα με τον Κ.Φ.Ε. τέσσερις κατηγορίες ακαθάριστων εισοδημάτων:

- α) από μισθωτή εργασία και συντάξεις
- β) από επιχειρηματική δραστηριότητα
- γ) από κεφάλαιο
- δ) από υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου

3.- Στο κεφάλαιο Γ – κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα- άρθρο 21 παράγραφος 1, αναφέρεται «ως κέρδος από επιχειρηματική δραστηριότητα το σύνολο των εσόδων από τις επιχειρηματικές συναλλαγές μετά την αφαίρεση των επιχειρηματικών δαπανών, των αποσβέσεων και των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις.....». Στην παρ. 2 «το κέρδος από επιχειρηματική δραστηριότητα προσδιορίζεται για κάθε φορολογικό έτος με βάση το λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης..... Σε περίπτωση που η επιχείρηση εφαρμόζει Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.....». Όλα τα ανωτέρω είναι σαφές, ότι αφορούν και αναφέρονται σε επιχειρήσεις/οι οποίες κάνουν αποσβέσεις, προβλέψεις κλπ) και όχι σε φυσικά πρόσωπα, ούτε καν σε επιτηδευματίες, δηλαδή φυσικά πρόσωπα που ασκούν κέρδη ασκώντας επιχειρηματική δραστηριότητα (ενδεικτικά γκαρζός, δικηγόρους, μηχανικούς, συμβούλους επενδύσεων, αθλητές, περιουσίες κλπ), για τους οποίους υπάρχει ειδική μνεία στα άρθρα 58 και επόμενα, όπου περιγράφεται και ο ειδικός τρόπος φορολόγησής τους.

Η διατύπωση που έχει δημιουργήσει σύγχυση βρίσκεται στην παρ. 3 του ανωτέρω άρθρου 21 : « για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου ως επιχειρηματική συναλλαγή θεωρείται κάθε μεμονωμένη ή συμπτωματική πράξη (θεωρούμε ότι εννοεί της επιχείρησης ή του φυσικού προσώπου επιτηδευματία) με την οποία πραγματοποιείται συναλλαγή ή και η συστηματική διενέργεια πράξεων στην οικονομική αγορά με σκοπό την επίτευξη κέρδους. Κάθε τρεις ομοειδείς συναλλαγές που λαμβάνουν χώρα εντός ενός εξαμήνου θεωρούνται συστηματική διενέργεια πράξεων.....».

1.-Λόγω του ότι με την ανωτέρω διατύπωση δεν διευκρινίζεται ρητά ποιο είναι το υποκείμενο, του οποίου η κάθε μεμονωμένη ή συμπτωματική πράξη με την οποία πραγματοποιείται συναλλαγή ή και συστηματική διενέργεια πράξεων στην οικονομική αγορά με σκοπό την επίτευξη κέρδους, θεωρείται επιχειρηματική συναλλαγή, άρα και το σύνολο των εσόδων αυτού του υποκειμένου από αυτές τις επιχειρηματικές συναλλαγές του θεωρείται κέρδος από επιχειρηματική δραστηριότητα- θεωρούμε απαραίτητο να διευκρινιστεί για τον εξής λόγο :

Έχει αναπτυχθεί η άποψη από θεσμικούς παράγοντες της χρηματαγοράς, αλλά και από τον ημερήσιο και οικονομικό τύπο, ότι υποκείμενο των ανωτέρω επιχειρηματικών συναλλαγών – εσόδων δεν αποκλείεται ρητά- μπορεί να είναι και τα φυσικά πρόσωπα-απλοί επενδυτές, με αποτέλεσμα οι πράξεις που αφορούν σε μεταβιβάσεις τίτλων, εταιρικών μεριδίων ή ποσοστών συμμετοχής, μετοχών, εισηγμένων ή μη, ομολόγων ή εντάσεων γραμμάτων και παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων να θεωρούνται ως επιχειρηματικές συναλλαγές. Αυτό οδηγεί στο συμπέρασμα ότι το εισόδημα που θα προκύπτει από τις ανωτέρω πράξεις φυσικών προσώπων- ΜΗ ΕΠΙΤΗΔΕΥΜΑΤΙΩΝ- θα φορολογείται με τον συντελεστή της επιχειρηματικής δραστηριότητας(26% μέχρι 50.000 €, 33% από 50.000 € και άνω- άρθρο 29 παρ. 1) και όχι με τον συντελεστή του φόρου υπεραξίας μεταβίβασης κεφαλαίου (15%), τον οποίο προβλέπει ειδικά το άρθρο 43. Τα δε φυσικά πρόσωπα αυτά θα πρέπει, ακολουθώντας την ανωτέρω λογική, κάνοντας τρεις ομοειδείς συναλλαγές το εξάμηνο (πχ τρεις αγορές μετοχών εισηγμένης εταιρείας στο ΧΑΑ) – επιχειρηματικές συναλλαγές, να θεωρηθεί ότι διενεργούν επιχειρηματικές πράξεις , να αντιμετωπίζονται ως έχοντα απορριπτικές επιχειρήσεις/επιτηδευματίες με υποχρέωση δήλωσης έσοδων/επιτηδευματίας), να ασφαλιζονται στον ΟΑΕΕ, να τηρούν βιβλία Β' κατηγορίας (εσόδων-εξόδων) κλπ.

Επειδή εμείς θεωρούμε αυτονόητο, αλλά αποδεικνύεται και από τα ανωτέρω περιγραφόμενα, ότι η βολή του νομοθέτη και το πνεύμα και νόμος δεν δύνανται να συνάδουν με την ανωτέρω άποψη, καθώς τουλάχιστον υπάρχει στο Κεφάλαιο ΣΤ-Εισόδημα από υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου- το άρθρο 42-μεταβίβαση τίτλων- που εξειδικεύει με την παρ. 1 ότι « κάθε εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης των αναφερομένων σε αυτό τίτλων (μετοχών σε εταιρεία εισηγμένη ή μη σε χρηματιστηριακή αγοράκλπ) υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων, εφόσον δεν συνιστά επιχειρηματική δραστηριότητα - διατύπωση η οποία παραμένει

αδευκρήνιστη-εφόσον δεν έχει καθοριστεί κατά τα ανωτέρω στο άρθρο 21 παράγραφος 3 το υποκείμενο της επιχειρηματικής συναλλαγής που οδηγεί στην επιχειρηματική δραστηριότητα. Θεωρούμε ότι εννοεί, εφόσον το εισόδημα αυτό δεν προέρχεται από πράξεις που συνιστούν επιχειρηματική δραστηριότητα, υποκείμενα των οποίων είναι είτε επιχειρήσεις, είτε φυσικά πρόσωπα επιτηδευματίες. Καθίσταται λοιπόν να διευκρινιστεί το κριτήριο της διαφοροποίησης της μεταβίβασης τίτλων κλπ από τα φυσικά πρόσωπα- απλούς επενδυτές σε σχέση με τα φυσικά πρόσωπα-επιτηδευματίες, ώστε η μεταβίβαση τίτλων κλπ από τους πρώτους να μην συνιστά επιχειρηματική δραστηριότητα, ειδικώς όλα τα φυσικά πρόσωπα που διενεργούν τρεις ομοιότιες συναλλαγές το εξάμηνο, κατά το άρθρο 21 παρ. 3 με σκοπό την επίτευξη κέρδους, πχ όλα τα φυσικά πρόσωπα που διενεργούν πράξεις στο ΧΑΑ θα θεωρηθούν ότι κάνουν επιχειρηματικές συναλλαγές, με τις ανωτέρω συνέπειες, καθώς επίσης θα προκαλέσει και την βέβαιη αποχώρησή τους από τη διενέργεια των ανωτέρω πράξεων, που θα οδηγήσει σε μεγάλη μείωση του κύρου του ΧΑΑ.

2.- Ένα άλλο σημείο, το οποίο θεωρούμε ότι πρέπει να διευκρινιστεί, είναι ότι, αφού σύμφωνα με το άρθρο 43 το εισόδημα από υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου φορολογείται με συντελεστή 15%, με την έναρξη ισχύος του Νόμου είτε παύει να υφίσταται ο φόρος πωλήσεων (transaction tax) 2%, είτε συμφιλιώνεται ως δαπάνη, τότε συνιστά διπλή φορολόγηση.

3.- Στην 6ε παράγραφο 3 του άρθρου 42 σχετικά με το τι νοείται υπεραξία από την μεταβίβαση των αναφερομένων σε αυτό τίτλων, δεν διευκρινίζεται σαφώς η βούληση του νομοθέτη, αφήνοντας περιθώριο για ερμηνευτικές προσεγγίσεις. Θεωρούμε ότι πρέπει ως υπεραξία να νοείται το αλγεβρικό άθροισμα κερδών-ζημιών σε επίσημα βεβαιηθέντα από το προτεκνόμενο φορολογητέο όριο), αφού προστεθούν στην πηγή κτήσης και αφαιρεθούν από την πηγή πώλησης όλες οι δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την αγορά ή την πώληση του τίτλου, οι οποίες είτε πρέπει να αναφέρονται ρητώς (προμήθειες, τόκοι, τόκοι από margin accounts, έξοδα χρηματοπιστωτικών, έξοδα θεματοφυλακών, έξοδα παροχής επενδυτικών συμβουλών), είτε να αναφέρεται ότι συνυπολογίζονται όλες οι δαπάνες που αποδεδεικνύονται από παροχή φορολογικού παραστατικού αυτού υπέρ του οποίου έγιναν.

4.- Επίσης στην παράγραφο 5 του άρθρου 42 έχει γίνει αναφορά στην παράγραφο 2 για τον υπολογισμό της υπεραξίας, αντί για την παράγραφο 3.

Κατόπιν των ανωτέρω προτείνουμε την κωδικοποίηση των αναφερόμενων άρθρων, ως εξής :

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ'

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Άρθρο 21

Κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα

3. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου ως «επιχειρηματική συναλλαγή» θεωρείται κάθε μεμονωμένη ή συστηματική πράξη με την οποία πραγματοποιείται συναλλαγή ή και η συστηματική διενέργεια πράξεων στην οικονομική αγορά με σκοπό την επίτευξη κέρδους, με εξαίρεση το εισόδημα των φυσικών προσώπων που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης της παραγράφου 1, του άρθρου 42 του παρόντος νόμου επί χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του ν. 3606/2007. Κάθε τρεις ομοιότιες συναλλαγές που λαμβάνουν χώρα εντός ενός εξαμήνου θεωρούνται συστηματική διενέργεια πράξεων. Σε περίπτωση συναλλαγών που αφορούν ακίνητα, η περίοδος του προηγούμενου εδαφίου είναι δύο (2) έτη.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΤ'

ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Άρθρο 42

Μεταβίβαση τίτλων

1.Κάθε εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης των ακόλουθων τίτλων καθώς και μεταβίβαση ολόκληρης επιχείρησης υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων, εφόσον δεν προέρχεται από πράξεις που συνιστούν επιχειρηματική δραστηριότητα :

α) μετοχές σε εταιρεία εισηγμένη ή μη σε χρηματιστηριακή αγορά,

β) μερίδια ή μερίδος σε προσωπική εταιρεία

γ) κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια ή εταιρικά ομόλογα,

δ) παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

3. Ως υπεραξία νοείται το αλγεβρικό άθροισμα κερδών-ζημιών του φορολογούμενου σε επίσημη βάση άνω του αφορολογήτου ορίου των 25.000€, αφού προστεθούν στην τιμή κτήσης και αφαιρεθούν από την τιμή πώλησης όλες οι δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την αγορά ή την πώληση του τίτλου και αποδεικνύονται με την προσκόμιση αντίστοιχου φορολογικού παραστατικού.

Με εκτίμηση
Για το ΣΕΔΥΚΑ

Ο Πρόεδρος

Η Γεν.Γραμματέας

ΓΙΑΝΝΗΣ ΠΟΛΥΧΡΟΝΙΟΥ

ΑΦΡΟΔΙΤΗ ΠΑΛΗΑ