

«Η φορολογική αντιμετώπιση των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (AIF).
Το παράδειγμα της Κύπρου».

Δρ Μιχαήλ Γρηγόρης | Δικηγόρος παρ' Αρείω Πάγω

Λευκωσία 2018

Οι **Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων** (ΟΕΕ/AIF) είναι ένα νέο επενδυτικό σχήμα το οποίο αναμένεται να κυριαρχεί στην επιχειρηματική αγορά τουλάχιστον την επόμενη δεκαετία σε ευρωπαϊκό τουλάχιστον επίπεδο.

Η ίδρυση καθώς και η λειτουργία των ΟΕΕ διέπονται από μια οδηγία της ΕΕ. Σύμφωνα με την οδηγία αυτή, οι ΟΕΕ, αποτελούν οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων οι οποίοι αντλούν κεφάλαια από σειρά επενδυτών με σκοπό την επένδυσή τους σύμφωνα με την καθορισμένη επενδυτική πολιτική προς όφελος των επενδυτών αυτών.

Έχουν αναγνωριστεί σε διεθνές επίπεδο, μπορούν να πωληθούν σε ιδιώτες επενδυτές και υπόκεινται στη συμμόρφωση με το εθνικό δίκαιο ενώ σημαντικές συναλλαγές στην ΕΕ και στο εξωτερικό έχουν δομηθεί μέσω Κυπριακών επενδυτικών κεφαλαίων.

Η Κύπρος αποτελεί ιδανική επιλογή για σύσταση και λειτουργία ενός ΟΕΕ καθώς προσφέρει πολυάριθμα και πολυδιάστατα συγκριτικά πλεονεκτήματα έναντι άλλων χωρών όπως:

- Απρόλυτη συμμόρφωση του κράτους μέλους της ΕΕ με τους νόμους και κανονισμούς της ΕΕ.
- Μέλος της Ευρωζώνης.
- Κατοχή στρατηγικής τοποθεσίας μεταξύ τριών ηπείρων.
- Πρόσβαση στη Μέση Ανατολή
- Ώριμο επιχειρηματικό κέντρο με επαγγελματίες με υψηλά προσόντα.
- Εκτεταμένο εύρος νομικών, λογιστικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.
- Οικονομικό στήσιμο εγκατάστασης και συνεχής διαχείριση του ΟΕΕ
- Φορολογικό καθεστώς που έχει εγκρίνει η ΕΕ και ο ΟΟΣΑ.
- Εκτεταμένο δίκτυο συνθηκών αποφυγής διπλής φορολογίας που επιτρέπουν αποτελεσματική διάρθρωση.
- Συμμετοχή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ή σε άλλες αναγνωρισμένες αγορές.
- Συστήματα φορολογικών κινήτρων για εταιρείες διαχείρισης κεφαλαίων.

Τα οφέλη από ενδεχόμενη σύσταση και λειτουργία ενός ΟΕΕ στην Κύπρο είναι εξίσου σημαντικά και πολυεπίπεδα αφού παρέχεται:

- **Σύγχρονο Νομοθετικό Πλαίσιο** που λαμβάνει υπόψη τη νέα πραγματικότητα και τις νέες συνθήκες της αγοράς.
- **Ευελιξία:** Κάθε στοιχείο μπορεί να συμπεριληφθεί στην επενδυτική στρατηγική των ΟΕΕ.
- **Διαφάνεια:** Ετήσιες ελεγμένες και εξαμηνιαίες εκθέσεις προς αποστολή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στους επενδυτές
- **Φορολογικά Κίνητρα:** Η ίδρυση για φορολογικούς σκοπούς δύσκολα μπορεί να αμφισβητηθεί, ενώ δεν υπάρχει κανένας φόρος εγγραφής επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του ταμείου.
- **Απαλλαγή από το φόρο επί των κερδών** από την πώληση των μετοχών.
- **Κανονισμός:** Οδηγίες της ΕΕ / φιλική προς τις επιχειρήσεις διαδικασία (χωρίς επαχθείς απαιτήσεις για υποβολή εκθέσεων και απαιτητική γραφειοκρατία.)
- **Χαμηλό κόστος εγκατάστασης και λειτουργίας:** Εύκολο και αποδοτικό από άποψη κόστους για τη δημιουργία και διατήρηση ενός ΟΕΕ στην Κύπρο.

Ένας Κυπριακός ΟΕΕ μπορεί να συσταθεί με περιορισμένη ή απεριόριστη διάρκεια και να λάβει τις ακόλουθες νομικές μορφές:

- Εταιρεία Σταθερού Κεφαλαίου
- Επενδυτική Εταιρεία Μεταβλητού Κεφαλαίου
- Συνεταιρισμός Περιορισμένης Ευθύνης και
- Κοινού Κεφαλαίου

Ο σχετικός Νόμος (**Ν. 131(Ι)/2014**) προβοεί επίσης για δύο τάξεις ΟΕΕ:

- ΟΕΕ για απεριόριστο αριθμό επενδυτών, τα οποία μπορούν να διατεθούν σε ιδιώτες ή σε επαρκώς ενημερωμένους ή/και επαγγελματίες επενδυτές
- ΟΕΕ για περιορισμένο αριθμό επενδυτών (**μέχρι 75**), τα οποία μπορούν να διατεθούν μόνο σε επαρκώς ενημερωμένους ή/και επαγγελματίες επενδυτές.

Οι εταιρικές μορφές της επιχειρηματικής δραστηριότητας στην Κύπρο.

Στην Κύπρο η μορφή που κυριαρχεί είναι η Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης (Limited Ltd),

η οποία διακρίνεται σε

- > Δημόσια εταιρεία
- > Ιδιωτική εταιρεία.

Οι Ιδιωτικές υποδιαιρούνται σε:

- > Ιδιωτική ΕΠΕ
- > ΕΠΕ με εγγύηση.



Source: http://www.00357.info/com/cus/CyprusLtd/gr/morfes_etalreivn.asp

Πλεονεκτήματα ΕΠΕ – Limited στην Κύπρο

- 10% φόρος εισοδήματος επί των καθαρών κερδών
- 0% φόρος επί των μερισμάτων
- Χαμηλά νομικά, λογιστικά και ελεγκτικά έξοδα
- Χαμηλός συντελεστής ΦΠΑ
- 0% φόρος κεφαλαιουχικών κερδών για την πώληση ακίνητης περιουσίας εκτός Κύπρου

Διαφορές ΕΠΕ σε Ελλάδα και Κύπρο

- Εξουσία εταιρείας να κατέχει ακίνητη ιδιοκτησία
- Λιγότερα από 7 μέλη σε δημόσια εταιρεία, αν κάνουν πράξεις για περισσότερο από 6 μήνες κάθε μέλος ευθύνεται ατομικά εις ολόκληρον για τις πράξεις αυτές.
- Σημαντική διαφορά 33Α εδ. γ' το γεγονός και μόνο της δημοσίευσης του ιδρυτικού εγγράφου και καταστατικού, δεν αποτελεί από μόνο του επαρκή απόδειξη γνώσης από τρίτο πρόσωπο, ενώ σε περίπτωση που υπάρχουν περιορισμοί ως προς τις εξουσίες των «αξιωματούχων» της εταιρείας, ακόμα και αν δημοσιευτούν, δεν δύνανται να αντιταχθούν έναντι τρίτων.

Δημόσια εταιρεία:

Ο περί εταιρειών κυπριακός νόμος (κεφάλαιο 113) είναι πολύ αφαιρετικός ως προς την ερμηνεία της Δημόσιας Εταιρείας και ορίζει ότι Δημόσια Εταιρεία «σημαίνει μια εταιρεία που δεν αποτελεί Ιδιωτική Εταιρεία». Παράλληλα, υπάρχει δυνατότητα για την Δημόσια ΕΠΕ δια μετοχών να είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ). Ουσιαστικά πρόκειται για εταιρείες που είναι μέλη του ΧΑΚ, αν και δεν είναι όλες οι Δημόσιες Εταιρείες μέλη του ΧΑΚ.

Ιδιωτική Εταιρεία:

Σύμφωνα με τον νόμο περί εταιρειών, η έκφραση ιδιωτική εταιρεία σημαίνει ότι με το καταστατικό της περιορίζεται το δικαίωμα μεταβίβασης μετοχών, περιορίζονται ως προς τον αριθμό των μελών, τα οποία δεν μπορεί να είναι περισσότερα από πενήντα (50), ενώ απαγορεύει την πρόσκληση προς το κοινό για εγγραφή για οποιεσδήποτε μετοχές ή χρεωστικά ομόλογα της εταιρείας. Επίσης, προβλέπεται δυνατότητα τις μετοχές να τις κατέχει εξ ολοκλήρου ένα μόνο πρόσωπο, είτε από το στάδιο σύστασης της εταιρείας, είτε η απόκτηση από ένα μόνο πρόσωπο σε μεταγενέστερο στάδιο. Δημόσιες εταιρείες μπορούν να τροποποιηθούν σε ιδιωτικές, υπό προϋποθέσεις.

Εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγύηση:

Πρόκειται για μια εταιρεία στην οποία η ευθύνη των εταίρων είναι περιορισμένη από το καταστατικό σε ένα ποσό το οποίο οι εταίροι δεσμεύονται να συνεισφέρουν στο ενεργητικό της εταιρείας μόνο σε περίπτωση εκκαθάρισής της. Συνεπώς, παρέχεται η δυνατότητα στους εταίρους να μην καταβάλλουν τίποτε ως κεφάλαιο, εκτός από την περίπτωση στην οποία η εταιρεία τεθεί υπό εκκαθάριση, για αυτό και δεν εκδίδονται μετοχές. Εξάλλου, το ποσό που ορίζεται από το καταστατικό ως καταβληθέν είναι περιορισμένο ως προς το ύψος που καταγράφεται. Επίσης, αυτού του είδους οι εταιρείες είναι συνήθως μη κερδοσκοπικές, και οποιαδήποτε προσπάθεια (πρόνοια του ιδρυτικού εγγράφου ή καταστατικού ή οποιοδήποτε ψήφισμα εταιρείας) να δοθεί μέρισμα είναι άκυρη. Η ευθύνη των προσώπων αυτών είναι απεριόριστη, από κοινού και κεχωρισμένως.

Εταιρεία περιορισμένης ευθύνης δια μετοχών:

Πρόκειται για μια εταιρεία στην οποία η ευθύνη των εταίρων είναι περιορισμένη από το καταστατικό στο ποσό, εάν υφίσταται, που δεν έχει καταβληθεί έναντι των μετοχών που αυτοί κατέχουν. Έτσι, λοιπόν, σε αυτή την μορφή εταιρικής σύστασης, οι εταίροι οφείλουν να συνεισφέρουν στο κεφάλαιο της εταιρείας, ενώ η **ευθύνη τους υφίσταται έναντι της εταιρείας και όχι έναντι των πιστωτών αυτής**. Κανένας περιορισμός δεν τίθεται για το αν η εταιρεία αυτή μπορεί να είναι Δημόσια ή Ιδιωτική

Το αντικείμενο της φορολογίας και οι μέθοδοι προσδιορισμού της φορολογητέας ύλης σε Ελλάδα και Κύπρο. Συγκριτική αναφορά.

Στην Ελλάδα, αναφορικά με την φορολογική αντιμετώπιση των εταιρειών, τέθηκε ως ζήτημα το κατά πόσον είναι δυνατόν να φορολογούνται όμοια όλες οι εταιρικές μορφές, ή αν πρέπει να προβλεφθεί διαφοροποίηση μεταξύ των προσωπικών και των κεφαλαιουχικών.

Η προβληματική έγκειται στο γεγονός ότι οι προσωπικές εταιρείες δεν θα έπρεπε να φορολογούνται για τα εισοδήματα που απέκτησαν, αλλά να φορολογούνται οι εταίροι για το εισόδημα που τους αναλογεί. Δηλαδή να φορολογηθούν τα φυσικά πρόσωπα για τα εισοδήματα που απέκτησαν από το νομικό πρόσωπο, καθώς στις εταιρείες αυτές ενυπάρχει το προσωπικό στοιχείο. Αντιθέτως, εταιρείες στις οποίες κυριάρχει το κεφαλαιουχικό στοιχείο (όπως οι ΑΕ και ΕΠΕ) θα πρέπει να αποτελούν οι ίδιες υποκείμενα του φόρου.

Το ζήτημα αυτό λύθηκε με το Ν. 4172/2013, όπου όρισε ότι και οι προσωπικές εταιρείες αποτελούν νομικά πρόσωπα που πρέπει να υπόκεινται σε φορολογία.

Οι συντελεστές της άμεσης φορολογίας των επιχειρήσεων σε Ελλάδα και Κύπρο. Τα δύο εθνικά φορολογικά θεσμικά πλαίσια και οι διαφορές τους. Η προσέκλυση των επενδύσεων στην Κύπρο.

Ελλάδα

- ❖ Σύμφωνα με το άρθρ. 58 του Ν. 4172/2013, τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν νομικά πρόσωπα φορολογούνται με συντελεστή 29%
- ❖ Τα κέρδη που αποκτούν οι αγροτικοί συνεταιρισμοί και οι ομάδες παραγωγών φορολογούνται με συντελεστή δεκατρία τοις εκατό (13%).

Κύπρος

- ❖ Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για όλες τις εταιρείες είναι 12,5%
- ❖ Η αποτελεσματική φορολογία είναι μηδέν για τις περισσότερες διεθνείς συναλλαγές μέσω Κύπρου.
- ❖ Ο φόρος επιβάλλεται επί των καθαρών κερδών μόνο.
- ❖ Έσοδα από τόκους υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος 12,5%.

Σημ.: Η εταιρική φορολογία στην Κύπρο αυξήθηκε από 10% σε 12,5%

Παρά την αύξηση βέβαια, παραμένει η χώρα με το δεύτερο χαμηλότερο ποσοστό φορολόγησης εταιρειών στην ΕΕ.

Παρακράτηση:

Ελλάδα

- ❑ Άρθρ. 59 Ν. 4172/2013, παρακράτηση και απόδοση φόρου εισοδήματος, από φυσικά πρόσωπα που αποκτούν κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα, και νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες που διενεργούν πληρωμές ή δίνουν παροχές σε είδος στους εργαζομένους/υπαλλήλους τους ή που καταβάλλουν εισόδημα για μισθωτή εργασία.
- ❑ Άρθρ. 62 του Ν. 4172/2013, σε παρακράτηση φόρου υπόκεινται τα μερίσματα, οι τόκοι, τα δικαιώματα (royalties), οι αμοιβές για τεχνικές/συμβουλευτικές υπηρεσίες, το ασφάλισμα κ.α.
- ❑ Οι συντελεστές παρακράτησης φόρου ορίζονται στο 15% για τα μερίσματα, 15% για τους τόκους, 20% για τα δικαιώματα, 15% για το ασφάλισμα και 20% για τις αμοιβές υπηρεσιών.

Κύπρος

- ❑ Δεν υπάρχει παρακράτηση φόρου στα μερίσματα και στους τόκους που καταβάλλονται σε μη κατοίκους Κύπρου, ούτε παρακρατείται φόρος επί των δικαιωμάτων που προκύπτουν από πηγές εκτός Κύπρου.

Σημ.: Στην Ελλάδα έχει θεσπιστεί και η υποχρέωση προκαταβολής φόρου, ύψους 100%, για το επόμενο οικονομικό έτος. Μόνη εξαίρεση αποτελεί η μείωση κατά 50% της υποχρέωσης προκαταβολής φόρου για τα τρία πρώτα φορολογικά έτη από τη δήλωση έναρξης εργασιών των νομικών προσώπων (όχι όμως όταν τα νομικά πρόσωπα προέρχονται από μετατροπή ή συγχώνευση).

4. Οι σύγχρονες τροποποιήσεις των φορολογικών διατάξεων στο νόμο «Περί Εταιριών» της Κυπριακής Δημοκρατίας.

A. Ο «περί εταιριών» νόμος τροποποιήθηκε με το Νόμο 97 (I) του 2016, ως απόρροια της μεταφοράς της Λογιστικής Οδηγίας της ΕΕ (2013/34/ΕΕ) στην κυπριακή έννομη τάξη.

❖ Συμφωνίες «back to back».

❖ Καταργούνται τα προκαθορισμένα ελάχιστα περιθώρια κέρδους από την 1^η Ιουλίου 2017

❖ Τα περιθώρια κέρδους (margin profits) θα καθορίζονται από κανόνες μεταφοράς τιμολόγησης (Transfer Pricing Rules – TP)

B. Καινοτόμες επιχειρήσεις.

❖ Σειρά εγκυκλίων τροποποιούν την 1/16 Εγκύκλιο του τμήματος Φορολογίας της Κύπρου.

❖ Επέκταση εξαιρέσης από έκτακτη εισφορά για την άμυνα σε λογιζόμενη διανομή μερίσματος

❖ Εξαιρέση από υποχρέωση υποβολής εντύπου αναφορικά με τη λογιζόμενη διανομή μερισμάτων εταιρείες, των οποίων όλοι οι μέτοχοι είναι άτομα που δεν έχουν domicile (κατοικία) στην Κύπρο (7/17).

Γ. Έκδοση πιστοποιητικού φορολογικής κατοικίας κατά τη διάρκεια του ίδιου φορολογικού έτους (Εγκύκλιος 8/17)

❖ Ωφέλεια από Συμβάσεις Αποφυγής Διπλής Φορολογίας για εισπρακτέο εισόδημα από πηγές στο εξωτερικό,

❖ χωρίς παρακράτηση στην πηγή,

❖ ακόμα και αν κάποιος δεν έχει συμπληρώσει 183 ημέρες εντός της Κύπρου το εν λόγω έτος.

Οι απαλλαγές, οι εξαιρέσεις και τα φορολογικά κίνητρα για επενδύσεις στην Ελλάδα με 57 χώρες

Συμβάσεις Αποφυγής Διπλής Φορολογίας εισοδήματος
Ελλάδα με 57 χώρες Κύπρος με 60 χώρες

Φορολογικές απαλλαγές (βάσει είδους εισοδήματος)

- ❑ Κέρδος από διάθεση τίτλων ή μόνιμη εγκατάσταση εξωτερικού
- ❑ Μερίσματα
- ❑ Τόκοι που δεν προκύπτουν από ή δεν συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης
- ❑ Κέρδη προερχόμενα από συναλλαγματικές διαφορές

Φορολογικές εκπιπτόμενες δαπάνες για εταιρείες

- ❑ Έξοδα που έγιναν εξ ολοκλήρου και αποκλειστικά για κτήση εισοδήματος
- ❑ νέα κεφάλαια που εισάγονται στην εταιρεία δικαιούνται ετήσια λογιζόμενη έκπτωσης τόκων (ΛΕΤ)
- ❑ Φορολογική έκπτωση κάθε δαπάνης κεφαλαιουχικής φύσεως για απόκτηση ή ανάπτυξη αύλου περιουσιακού στοιχείου.
- ❑ Δωρεές σε εγκεκριμένα φιλανθρωπικά ιδρύματα
- ❑ Απαλλάσσονται όλες οι δωρεές σε εγκεκριμένα φιλανθρωπικά ιδρύματα (με αποδείξεις) καθώς και οι εισφορές εργοδότη στις κοινωνικές ασφάλισεις, στα ιατροφαρμακευτικά σχέδια περίθαλψης και στα ταμεία σύνταξης εργαζομένων

Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

Νομικό Πλαίσιο

Με την υπ' αριθμόν 118/19.05.2017 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) της Τράπεζας της Ελλάδος (ΦΕΚ Β' 1764/22.5.2017) «Πλαίσιο για την ίδρυση και λειτουργία εταιριών διαχείρισης απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις του ν. 4354/2015 - Αντικατάσταση της ΠΕΕ 95/27.5.2016» εξειδικεύεται το πλαίσιο για την ίδρυση και λειτουργία των εταιριών διαχείρισης απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις, με βάση τις διατάξεις του ν. 4354/2015, όπως ισχύει.

«Το πλαίσιο διαφωτισμένο είναι η ανάγκη των εταιριών που προστίθενται να ασκούν μόνο διαχείριση απαιτήσεων και είναι που προστίθενται να ασκούν και τη δραστηριότητα αναχρηματοδότησης απαιτήσεων»

Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

Νόμος 4354/2015 (Άρθρο 1, παρ. 1)



«Η διαχείριση των απαιτήσεων των άρθρων 2 και 3 και η μεταβίβαση απαιτήσεων από μη εξυπηρετούμενα δάνεια και πιστώσεις ανατίθεται αποκλειστικά:

α) σε ανώνυμες εταιρείες που εδρεύουν στην Ελλάδα, στους σκοπούς των οποίων συμπεριλαμβάνεται η διαχείριση απαιτήσεων από μη εξυπηρετούμενα δάνεια και πιστώσεις, καθώς και

(β) σε ανώνυμες εταιρείες που εδρεύουν σε κράτος-μέλος του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου και με την προϋπόθεση ότι έχουν εγκατασταθεί νόμιμα στην Ελλάδα μέσω υποκαταστήματος για την, σύμφωνα με το σκοπό τους, διαχείριση απαιτήσεων από μη εξυπηρετούμενα δάνεια και πιστώσεις».

Για να επιτελούν την προαναφερθείσα δραστηριότητα, οι εταιρείες, σύμφωνα με το νόμο, πρέπει να λάβουν άδεια από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤΤΕ).

Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

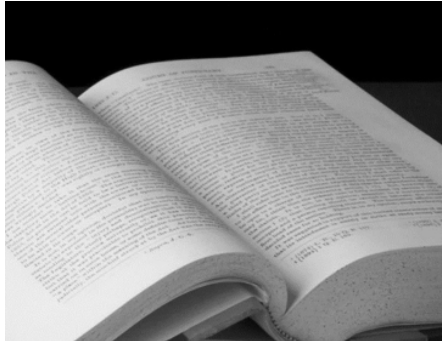
Αναγκαίεις προϋποθέσεις για να προσφερθούν προς πώληση απαιτήσεις

Στις εταιρίες του άρθρου 1 δύναται να ανατίθεται η διαχείριση απαιτήσεων από συμβάσεις δανείων ή/και πιστώσεων, οι οποίες δεν εξυπηρετούνται για διάστημα μεγαλύτερο των 90 ημερών.

Να έχει προσκληθεί με εξώδικη πρόσκληση ο δανειολήπτης και ο εγγυητής εντός 12 μηνών προ της προσφοράς να ρυθμίσει ή να διακανονίσει τις οφειλές του.

Εξαιρούνται απαιτήσεις επιδίδες ή επιδικασθείσες και απαιτήσεις κατά οφειλετών μη συνεργάσιμων.

Το επαγγελματικό απόρρητο του δικαιούχου των υπό διαχείριση απαιτήσεων έναντι των δανειοληπτών αίρεται στις σχέσεις του με την εταιρία διαχείρισης, στο μέτρο που οι πληροφορίες αυτές είναι απαραίτητες για τις ανάγκες της διαχείρισης.



Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

Ελάχιστο Κεφάλαιο

- ✓ Κάθε εταιρία που εξαγοράζει απαιτήσεις από μη εξυπηρετούμενα δάνεια ή/και πιστώσεις, οφείλει να διατηρεί ανά πάσα στιγμή ελάχιστο καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο ύψους 100.000 ευρώ.
- ✓ Εφόσον προτίθενται πέραν της διαχείρισης απαιτήσεων από μη εξυπηρετούμενα δάνεια, να προβαίνουν σε αναχρηματοδότηση απαιτήσεων, θα πρέπει να έχουν ελάχιστο κεφάλαιο 5,85 εκατ. ευρώ.

Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

Διαδικασίες

- ✓ Προβλέπονται διαφορετικές διαδικασίες για εταιρίες που ζητούν άδεια για άσκηση δραστηριότητας μόνο διαχείρισης απαιτήσεων (άρθρο 1) και διαφορετική για άσκηση δραστηριότητας διαχείρισης σε συνδυασμό με απόκτηση των απαιτήσεων από τα «κόκκινα δάνεια» (άρθρο 2).



Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

Παροχή άδειας σε εταιρεία με έδρα στην Ελλάδα για διαχείριση απαιτήσεων

- ✓ α) Αίτηση συμπληρωμένη, σύμφωνα με το υπόδειγμα του Παραρτήματος 1 της παρούσας, η οποία συνοδεύεται από τα εκεί προβλεπόμενα δικαιολογητικά.

- ✓ β) Τα ερωτηματολόγια που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα II της παρούσας, υπό την επιφύλαξη της παρ. 3 της Ενότητας Β.2., συμπληρωμένα και συνοδευόμενα από τα αναπαραγόμενα έγγραφα και δικαιολογητικά. Την υποχρέωση συμπλήρωσης και υποβολής των ερωτηματολογίων του Παραρτήματος II της παρούσας υφίστανται ακόλουθα πρόσωπα:

αα) Ερωτηματολόγιο Τύπου Α υποβάλλεται από τα φυσικά πρόσωπα των περ. β) και γ) της παρ. 2 του άρθρου 1 του ν. 4354/2015.

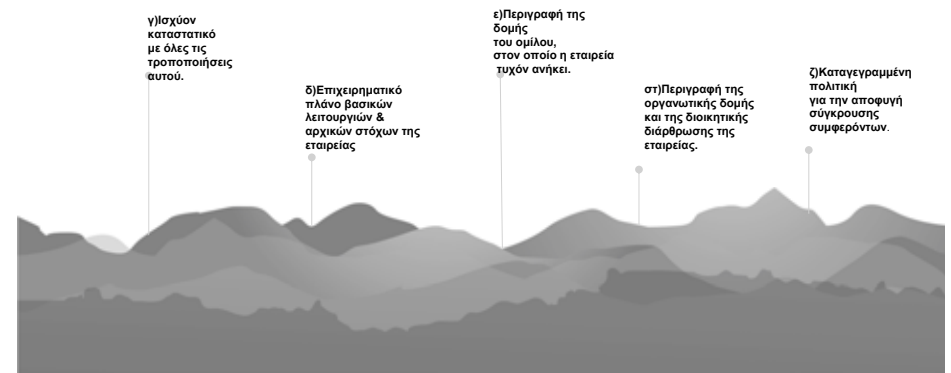
ββ) Ερωτηματολόγιο Τύπου Β1 ή Β2 υποβάλλονται από νομικά πρόσωπα των περ. β) και γ) της παρ. 2 του άρθρου 1 του ν. 4354/2015. Η υποχρέωση υποβολής των εν λόγω ερωτηματολογίων ισχύει παράλληλα και δεν επηρεάζεται από την κατά τα ανωτέρω υποχρέωση που υπέχουν τα φυσικά πρόσωπα που ελέγχουν, άμεσα ή έμμεσα, τα ως άνω νομικά πρόσωπα.

γγ) Ερωτηματολόγιο Τύπου Γ υποβάλλεται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας και, όταν συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με την παρ. 25 του άρθρου 1 του ν. 4354/2015, από το αρμόδιο, σύμφωνα με το άρθρο 44 του ν. 3691/2008 (ΦΕΚ Α' 166), διευθυντικό στέλεχος της εταιρείας.



Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

Παροχή άδειας σε εταιρεία με έδρα στην Ελλάδα για διαχείριση απαιτήσεων (cont'd)



Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

Παροχή άδειας σε εταιρεία με έδρα στην Ελλάδα για διαχείριση απαιτήσεων (cont'd)

- ✓ η) Καταγεγραμμένη πολιτική για την ασφάλεια πληροφοριακών συστημάτων, εκτός από την περίπτωση κατά την οποία τα εν λόγω πληροφοριακά συστήματα διαθέτουν κατάλληλο πιστοποιητικό ISO/IEC.
- ✓ θ) Εμπειροστατημένη έκθεση στην οποία καταγράφονται διεξοδικά οι βασικές αρχές και μέθοδοι που θα διασφαλίζουν την επιτυχή αναδιάρθρωση δανείων, σύμφωνα και με την περ. η) της παρ. 2 του άρθρου 1 του ν. 4354/2015. Η εν λόγω έκθεση δεν υποβάλλεται στην περίπτωση που η εταιρεία ασκεί τη διαχείριση για λογαριασμό εποπτευόμενου από την Τράπεζα της Ελλάδος πιστωτικού ή χρηματοδοτικού ιδρύματος που υπόκειται πρωτογενώς στις σχετικές υποχρεώσεις.
- ✓ ι) Τις διαδικασίες για τη συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις της παρ. 3 της Ενότητας Β.5., όταν συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με την παρ. 25 του άρθρου 1 του ν. 4354/2015.
- ✓ ια) Αποδεικτικό ολοσχερού καταβολής ελάχιστου Μετοχικού Κεφαλαίου ίσου προς το ποσό των εκατό χιλιάδων (100.000) ευρώ, σύμφωνα με το ν. 4354/2015, το οποίο κατατίθεται σε πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ελλάδα σε μετρητά.



Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

Παροχή άδειας σε εταιρεία με έδρα στην Ελλάδα για αναχρηματοδότηση απαιτήσεων

Εφόσον εταιρεία, προτίθεται, πέραν της διαχείρισης απαιτήσεων από δάνεια ή πιστώσεις, κατά τα προβλεπόμενα στον ν. 4354/2015 να προβαίνει σε αναχρηματοδότηση απαιτήσεων, σύμφωνα με την παρ. 20 του άρθρου 1 του ν. 4354/2015, απαιτείται η υποβολή των προβλεπόμενων στις περ. α), γ) και ε) της ανωτέρω παρ. 1, και επιπροσθέτως υποβάλλονται τα εξής:

α) Τα ερωτηματολόγια του Παραρτήματος ΙΙ της ΠΕΕ 22/12.7.2013 «Διαδικασία α) για την παροχή άδειας ίδρυσης και λειτουργίας πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα και β) για την απόκτηση συμμετοχής σε λειτουργούν πιστωτικό ίδρυμα - Εποπτική αξιολόγηση των υπόχρεων προσώπων» (ΦΕΚ Β' 1767), υπό την επιφύλαξη της παρ. 3 της Ενότητας Β.2., ως εξής:

αα) Ερωτηματολόγιο Τύπου Α υποβάλλεται από τα φυσικά πρόσωπα των περ. β), γ) και δ) της παρ. 2 του άρθρου 1 του ν. 4354/2015 καθώς και από τους επικεφαλής των κρίσιμων λειτουργιών της εταιρείας και το αρμόδιο, σύμφωνα με το άρθρο 44 του ν. 3691/2008, διευθυντικό στέλεχος της εταιρείας.

ββ) Ερωτηματολόγιο Τύπου Β υποβάλλεται από νομικά πρόσωπα των περ. β) και γ) της παρ. 2 του άρθρου 1 του ν. 4354/2015. Η υποχρέωση υποβολής του εν λόγω ερωτηματολογίου ισχύει παράλληλα και δεν επηρεάζεται από την κατά τα ανωτέρω υποχρέωση που υπέχουν τα φυσικά πρόσωπα που ελέγχουν, άμεσα ή έμμεσα, τα ως άνω νομικά πρόσωπα.

γγ) Ερωτηματολόγιο Τύπου Γ υποβάλλεται από τα πρόσωπα της περ. δ) της παρ. 2 του άρθρου 1 του ν. 4354/ 2015 καθώς και από τους επικεφαλής των κρίσιμων λειτουργιών της εταιρείας και το αρμόδιο, σύμφωνα με το άρθρο 44 του ν. 3691/2008, διευθυντικό στέλεχος της εταιρείας.



Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

Παροχή άδειας σε εταιρεία με έδρα στην Ελλάδα για αναχρηματοδότηση απαιτήσεων (cont'd)

β) Υπεύθυνη δήλωση των προσώπων των περ. β), γ) και δ) της παραγράφου 2 του άρθρου 1 του ν. 4354/2015 ότι δεν υφίστανται σχέσεις αναφερόμενες στην περ. ε) της παραγράφου 5 του άρθρου 1 του ίδιου νόμου.

γ) Επιχειρηματικό σχέδιο που θα παρουσιάζει αναλυτικά τα είδη των σκοπούμενων δράσεων, την στρατηγική της εταιρείας ανά κατηγορία απαιτήσεων ή τους τομείς της οικονομίας και τη γεωγραφική περιοχή όπου η εταιρεία πρόκειται να σταχεύσει, τους διαθέσιμους πόρους, περιλαμβάνοντας εκτίμηση για το είδος και τον όγκο των δραστηριοτήτων και την εξέλιξη των βασικών οικονομικών μεγεθών της εταιρείας με χρονικό ορίζοντα δύο (2) τουλάχιστον ετών.

δ) Εσωτερικές διαδικασίες και περιγραφή του λογιστικού συστήματος και των ελεγκτικών λογιστικών διαδικασιών.

ε) Εσωτερικές διαδικασίες και περιγραφή του συστήματος πληροφόρησης διοίκησης.

στ) Καταγεγραμμένη πολιτική για την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους.

ζ) Αποδεικτικό ολοσχερού καταβολής ελάχιστου Μετοχικού Κεφαλαίου ίσου προς το ποσό των τεσσάρων εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (4.500.000) ευρώ, σύμφωνα με το ν. 4354/2015, το οποίο κατατίθεται σε πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ελλάδα σε μετρητά.



Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

Δαπάνες εποπτείας

Η ΤτΕ διατηρεί στην επίσημη ιστοσελίδα της πλήρως ενημερωμένο κατάλογο με όλες τις αδειοδοτημένες εταιρίες.

Οι εταιρίες που εποπτεύονται και αδειοδοτούνται καταβάλλουν στην ΤτΕ ετησίως, τέλος για την κάλυψη των δαπανών της σχετικής εποπτείας 3.000 € για το πρώτο έτος, ενώ από το δεύτερο έτος θα βασίζεται σε παραμέτρους –που θα εξειδικεύσει η ΤτΕ με νεότερη απόφασή της- που επηρεάζουν το κόστος εποπτείας.

Notes

Η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούνται να αναζητά επιπλέον πληροφορίες από τους αιτούντες άδεια στην περίπτωση αύξησης ή μείωσης της ειδικής συμμετοχής φυσικού ή νομικού προσώπου, προκειμένου να εκφέρει κρίση για την καταλληλότητά του.

Σε περίπτωση υποβολής από υπό σύσταση εταιρία αίτησης, η άδεια λειτουργίας παρέχεται από την ΤτΕ μόνο μετά την κατά νόμο σύσταση της εταιρίας.

Επίσης, οι εταιρείες διαχείρισης οφείλουν να τηρούν και να εφαρμόζουν τον κώδικα δεοντολογίας τραπεζών κατά τον τρόπο που ήδη προβλέπεται και για τα πιστωτικά ιδρύματα.



Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

Φορολογικές και άλλες ρυθμίσεις Νόμος 4389/2016 Άρθρο 70

Μετά το άρθρο 3 του ν. [4354/2015](#) (Α'176) προστίθεται νέο άρθρο 3Α ως εξής:

“ Άρθρο 3Α Φορολογικές και άλλες ρυθμίσεις”

1. Η υπεραξία από τη μεταβίβαση απαιτήσεων σε εταιρία της περίπτωσης β' της παρ. 1 του άρθρου 1 υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος με βάση τις γενικές διατάξεις του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (ν. [4172/2013](#), Α' 167). Οι διατάξεις του προηγούμενου εδαφίου εφαρμόζονται ανάλογα και στην υπεραξία που αποκτούν οι παραπάνω εταιρίες από τη μεταγενέστερη μεταβίβαση απαιτήσεων που έχουν αποκτήσει κατ' εφαρμογή των διατάξεων αυτού του νόμου.
2. Οι διατάξεις της παραγράφου 6 του άρθρου 64 του ν. [4172/2013](#) εφαρμόζονται ανάλογα και για τους τόκους που καταβάλλονται σε εταιρίες της περίπτωσης β' της παρ. 1 του άρθρου 1 από απαιτήσεις που έχουν αποκτήσει κατ' εφαρμογή των διατάξεων αυτού του νόμου, καθώς και από δάνεια ή πιστώσεις που χορηγούν οι εταιρίες της περίπτωσης α' της παρ. 1 του άρθρου 1 σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος.
3. Για τις συμβάσεις μεταβίβασης απαιτήσεων του άρθρου 3, για τις συμβάσεις ανάθεσης διαχείρισης του άρθρου 2, καθώς και για τη διαχείριση απαιτήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κώδικα Φ.Π.Α. (ν. [2859/2000](#), Α' 248).
4. Οι συμβάσεις δανείων ή πιστώσεων που καταρτίζουν οι Εταιρίες Διαχείρισης Απαιτήσεων σύμφωνα με την παρ. 20 του άρθρου 1 απαλλάσσονται από τέλη χαρτοσήμου.



Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων

Φορολογικές και άλλες ρυθμίσεις Νόμος 4389/2016 Άρθρο 70

5. Για κάθε καταχώριση ή εγγραφή σε οποιοδήποτε δημόσιο βιβλίο ή μητρώο που τηρείται σε υποθηκοφυλακείο, ενεχειροφυλακείο ή κτηματολόγιο, σύμβασης της παρ. 1 του άρθρου 3 του παρόντος νόμου, καταβάλλονται μόνο πάγια τέλη δύο χιλιάδων πεντακοσίων (2.500) ευρώ, αποκλειόμενης οποιασδήποτε άλλης επιβάρυνσης αμοιβής ή τέλους. Το ως άνω ποσό αναλύεται ως εξής:

α) Στην περίπτωση των έμμισθων υποθηκοφυλακείων, αποδίδονται δύο χιλιάδες εκατόν είκοσι πέντε (2.125) ευρώ στο Δημόσιο και τριακόσια εβδομήντα πέντε (375) ευρώ στο ΤΑ.Χ.ΔΙ.Κ..

β) Στην περίπτωση των άμισθων υποθηκοφυλακείων, αποδίδονται χίλια επτακόσια πενήντα (1.750) ευρώ στο Δημόσιο, τριακόσια εβδομήντα πέντε (375) ευρώ στο ΤΑ.Χ.ΔΙ.Κ. και τριακόσια εβδομήντα πέντε (375) ευρώ στο άμισθο υποθηκοφυλακείο.

Notes

Τα δικαιώματα που εισπράττονται από τα υποθηκοφυλακεία σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, κατά τη μεταβατική περίοδο λειτουργίας τους ως Κτηματολογικών Γραφείων προσαυξάνονται κατά το ποσό των πεντακοσίων (500) ευρώ, το οποίο και αποδίδεται στην ΕΚ- ΧΑ Α.Ε.. Όλες οι αναγκαίες λεπτομέρειες για την είσπραξη και απόδοση από τον Προϊστάμενο του Κτηματολογικού Γραφείου των ως άνω Δικαιωμάτων στην ΕΚΧΑ Α. Ε. καθορίζονται με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, μετά από πρόταση της ΕΚΧΑ Α.Ε.. Το κόστος εγγραφής που προκύπτει από την εφαρμογή της παρούσας παραγράφου δεν μπορεί με οποιονδήποτε τρόπο να μετακυλιστεί στον οφειλέτη και τον εγγυητή του δανείου.

Δρ Γ. Μιχαηλίδης | UNIC



Σύντομο Βιογραφικό Σημείωμα



Δρ Γρηγόρης Μιχαηλίδης
michalidis.g@unic.ac.cy | University of Nicosia

*Λέκτορας Πανεπιστημίου Λευκωσίας
Δικηγόρος παρ' Αρείω Πάγω
Κοινοτικός Δικηγόρος Κύπρου
(Cyprus, Greece)*

Telephone: +30 25210 22705 & +357 22842219
Mobile: +30 6932234917 & +357 99 73 74 18

Προφίλ

Ο Δρ Γρηγόρης Μιχαηλίδης είναι Απόφοιτος του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης (Α.Π.Θ.) με μεταπτυχιακές σπουδές Δημοσίου Δικαίου και Πολιτικής Επιστήμης στο Μεταπτυχιακό Τμήμα της Νομικής Σχολής Α.Π.Θ καθώς και Συγκριτικού Αστικού Δικαίου, στη Νομική Σχολή του Ανόβερου. Εκπόνησε διδακτορική διατριβή στο Ευρωπαϊκό Φορολογικό Δίκαιο.

Από το έτος 1992 διατηρεί δικηγορικό γραφείο στην πόλη της Δράμας.
Κοινοτικός δικηγόρος Κύπρου (CH. P. SAVVIDES & ASSOCIATES LLC)
Executive Director of Thelxis Fund Limited

Διδάσκει ως Λέκτορας στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Λευκωσίας.