

Amendment of the Cyprus International Trusts Law

Last week a new Law amending the Cyprus International Trusts Law was introduced. The Law has been published in the Gazette and came into force today, Friday 23 of March 2012.

The new Law builds on the existing very attractive Cyprus International Trusts Law and has introduced many new features. The most important of these new features are summarised below:

1. The settlor and the beneficiaries or any of them of a Cyprus International Trust ("CIT") may become resident in Cyprus.
2. All questions in relation to a CIT will be governed by Cyprus Law and Cyprus Courts will have jurisdiction.
3. The principle of settlor reservation of powers is greatly enlarged and is being codified in the new Law. The settlor of a CIT may retain or vest in the protector or enforcer of a CIT very wide powers including powers in respect of revocation or amendment of the CIT, distribution, sale, transfer disposal or charge of the trust property and substitution of the trustees. These and other of the powers expressly provided in the new Law, allow the settlor (or the protector of a CIT) to exercise a greater degree of control over the administration of the CIT.
4. Real Estate situated to Cyprus may be the subject matter of the CIT.
5. The new Law applies to new and existing CITs.

The new Law, which became effective upon its publication in the Gazette, enhances the position of Cyprus as one of the most attractive jurisdictions worldwide to set up and operate an International Trust.

Tax Status

Cyprus tax resident beneficiaries to a CIT are subject to taxation in Cyprus on the worldwide income and profits generated by the CIT.

Non-Cyprus tax resident beneficiaries are subject to taxation in Cyprus only on Cyprus-sourced income and profits generated by the CIT, where applicable by the tax legislation.

Τροποποίηση του Κυπριακού Νόμου περί Διεθνών Εμπιστευμάτων

Την προηγούμενη εβδομάδα ψηφίστηκε ένας καινούριος Νόμος ο οποίος τροποποιεί τον Νόμο Περί Διεθνών Εμπιστευμάτων. Ο Νόμος δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Δημοκρατίας και τέθηκε σε εφαρμογή σήμερα, Παρασκευή 23 Μαρτίου 2012.

Ο καινούριος Νόμος προσθέτει στον υφιστάμενο πολύ ελκυστικό Νόμο Περί Διεθνών Εμπιστευμάτων και εισάγει πολλά καινούρια στοιχεία. Τα πιο σημαντικά από αυτά συνοψίζονται πιο κάτω:

1. Ο εμπιστευματοπάροχος και οι δικαιούχοι ή οποιοιδήποτε από αυτούς ενός Κυπριακού Διεθνούς Εμπιστεύματος («ΚΔΕ») μπορεί να γίνουν κάτοικοι Κύπρου μετά την δημιουργία του ΚΔΕ.
2. Όλα τα ερωτήματα σχετικά με ένα ΚΔΕ θα διέπονται από το Κυπριακό Δίκαιο και δικαιοδοσία θα έχουν τα Κυπριακά Δικαστήρια.
3. Η αρχή της διατήρησης των εξουσιών από τον εμπιστευματοπάροχο έχει διευρυνθεί κατά πολύ και έχει κωδικοποιηθεί στον καινούριο Νόμο. Ο εμπιστευματοπάροχος ενός ΚΔΕ μπορεί να διατηρεί ή να παραχωρεί στον προστάτη ή επιθεωρητή εφαρμογής ενός ΚΔΕ πολύ ευρείες εξουσίες σχετικά με την ανάκληση ή τροποποίηση του ΚΔΕ, διανομή, πώληση, μεταβίβαση, διάθεση ή επιβάρυνση της περιουσίας του εμπιστεύματος και αντικατάσταση των εμπιστευματοδόχων. Αυτές και άλλες εξουσίες οι οποίες προβλέπονται ρητά στον καινούριο Νόμο, επιτρέπουν στον εμπιστευματοπάροχο (ή τον προστάτη ενός ΚΔΕ) να ασκήσει μεγαλύτερο έλεγχο όσο αφορά την διαχείριση του ΚΔΕ.
4. Ακίνητη Περιουσία που βρίσκεται στην Κύπρο μπορεί να αποτελέσει αντικείμενο ενός ΚΔΕ.
5. Ο καινούριος Νόμος εφαρμόζεται σε καινούρια και υφιστάμενα ΚΔΕ.

Ο καινούριος Νόμος, ο οποίος τέθηκε σε εφαρμογή με την δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Δημοκρατίας, ενισχύει την θέση της Κύπρου ως μια από τις πιο ελκυστικές δικαιοδοσίες σε όλο τον κόσμο για τη σύσταση και λειτουργία ενός Διεθνούς Εμπιστεύματος.

Way forward: how PwC can help you

Our teams are ready to discuss the above developments with you and offer our support.

Φορολογικό Καθεστώς

Φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου, δικαιούχοι σε ΔΚΕ υπόκεινται σε φορολογία στην Κύπρο στο εισόδημα και κέρδη που αποκομίζει το ΔΚΕ από πηγές σε όλο τον κόσμο.

Δικαιούχοι σε ΔΚΕ που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου υπόκεινται σε φορολογία στην Κύπρο στο εισόδημα που αποκομίζει το ΔΚΕ από πηγές στην Κύπρο όπου αυτό προβλέπεται από την φορολογική νομοθεσία.

Πως μπορεί να σας βοηθήσει η PwC

Είμαστε έτοιμοι να συζητήσουμε μαζί σας τις πιο πάνω εξελίξεις και να προσφέρουμε την υποστήριξή μας.

Your contacts in PwC Cyprus:

Nicosia +357-22 555 000

Costas Mavrocordatos
Partner, Head of Tax & Legal

Nicos Chimarides
Partner, In charge of Direct Tax Services

Spyros A Evangelou
Partner, In charge of Legal Practice
S.A. Evangelou & Co LLC

Lambros Kilaniotis
Director, Legal Practice
S.A. Evangelou & Co LLC

PwC Cyprus
Julia House
3 Themistocles Dervis Street
CY-1066 Nicosia, Cyprus
P O Box 21612
CY-1591 Nicosia, Cyprus

www.pwc.com/cy

Οι υπεύθυνοι επικοινωνίας στην PwC Κύπρου είναι:

Λευκωσία +357-22 555 000

Κώστας Α Μαυροκορδάτος
Συνέταρος, Επικεφαλής Φορολογικών & Νομικών

Νίκος Φ Χειμαρίδης
Συνέταρος, Υπεύθυνος Υπηρεσίες Άμεσης Φορολογίας

Σπύρος Α Ευαγγέλου
Συνέταρος, Υπεύθυνος ΔΕΠΕ
Σ.Α. Ευαγγέλου & Σια ΔΕΠΕ

Λάμπρος Κοιλανιώτης
Επιχειρησιακός Διευθυντής ΔΕΠΕ
Σ.Α. Ευαγγέλου & Σια ΔΕΠΕ

PwC Κύπρου
Julia House
Οδός Θεμιστοκλή Δέρβη 3
CY-1066 Λευκωσία, Κύπρος
Τ.Θ. 21612
CY-1591 Λευκωσία, Κύπρος

www.pwc.com/cy

This content is for general information purposes only, and should not be used as a substitute for consultation with professional advisors.

© 2012 PricewaterhouseCoopers Ltd. All rights reserved. PwC refers to the Cyprus member firm, and may sometimes refer to the PwC network. Each member firm is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details.

