



December 2019

Subject: Amendment of article 14 of the Income Tax Law: the limit of certain allowable deductions for individuals is increased from 1/6 to 1/5 of net income

On 19 December 2019 the Income Tax amending No. 6 Law was published in the official Gazette of the Republic that amends article 14 of Income Tax Law (ITL).

Precisely, the amendment uplifts the maximum deduction regarding personal allowances (as provided in Article 14 of ITL) from 1/6th to 1/5th of net income¹.

Under the amended provision an individual taxpayers will be eligible to deduct up to 20% of their net income contributions and premiums which are as follows:

- Life insurance policies².
- Widows' and Orphans' Pension Funds.
- Pension and Provident Funds.
- Social Insurance Fund.
- Medical care plans ³ (including General Healthcare System).

As the above amendment applies from tax year 2019 onwards, employers are urged to consider this in their December payroll calculations to safeguard the correct calculation of their employees' tax liability for the year.

Taxpayers should also take this into consideration so they can revise their second instalment of tax liabilities under the 2019 provisional tax declaration process (if applicable).

Notes:

1. Gross income that is not exempted for the purpose of calculation of taxable income less any other deduction.
2. Deduction for each life insurance policy cannot exceed 7% of the insured amount.
3. The total deduction for medical funds and medical insurance must not exceed 1,5% of gross. income that is not exempted for the purpose of calculation of taxable income.

Should you require any information and/or clarifications please contact our Tax Team.

HLB Cyprus Ltd

Chartered Accountants

Get in touch

Marios Hadjihannas

Member of the Board of Directors – Tax Partner
mhadjihannas@hlb.com.cy

Chrysanthos Fotiadis

Director of Operations
cfotiadis@hlb.com.cy

Address

Palaceview House, Corner of Prodromos Str.
& Zinonos Kitieos, CY-2064 Nicosia, Cyprus
P.O. Box 16006, CY-2085 Nicosia, Cyprus

Telephone: +357 22002700

Fax: +357 22002800

Email: nicosia@hlb.com.cy

Website: www.hlb.com.cy

Disclaimer note:

This publication has been prepared as a general guide and is not a substitution for professional advice.

For further information and/or clarifications the readers may contact the tax team of HLB Cyprus Ltd.

Expertise is gained over years to assist our clients to resolve their needs as well as to achieve their goals.



December 2019

Αρ. 4738, 19.12.2019

Ο περί Φορολογίας του Εισοδήματος (Τροποποιητικός) (Αρ. 6) Νόμος του 2019 εκδίδεται με δημοσίευση στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας σύμφωνα με το Άρθρο 52 του Συντάγματος.

Αριθμός 173(Ι) του 2019

ΝΟΜΟΣ ΠΟΥ ΤΡΟΠΟΠΟΙΕΙ ΤΟΥΣ ΠΕΡΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ ΤΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
ΝΟΜΟΥΣ ΤΟΥ 2002 ΕΩΣ (ΑΡ. 5) ΤΟΥ 2019

Η Βουλή των Αντιπροσώπων ψηφίζει ως ακολούθως:

- Συνοπτικός τίτλος. 1. Ο παρών Νόμος θα αναφέρεται ως ο περί Φορολογίας του Εισοδήματος (Τροποποιητικός) (Αρ. 6) Νόμος του 2019 και θα διαβάζεται μαζί με τους περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμους του 2002 έως (Αρ. 5) του 2019 (που στο εξής θα αναφέρονται ως «ο βασικός νόμος») και ο βασικός νόμος και ο παρών Νόμος θα αναφέρονται μαζί ως οι περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμοι του 2002 έως (Αρ. 6) του 2019.
- 118(Ι) του 2002
230(Ι) του 2002
162(Ι) του 2003
195(Ι) του 2004
92(Ι) του 2005
113(Ι) του 2006
80(Ι) του 2007
138(Ι) του 2007
32(Ι) του 2009
45(Ι) του 2009
74(Ι) του 2009
110(Ι) του 2009
41(Ι) του 2010
133(Ι) του 2010
116(Ι) του 2011
197(Ι) του 2011
102(Ι) του 2012
188(Ι) του 2012
19(Ι) του 2013
26(Ι) του 2013
27(Ι) του 2013
17(Ι) του 2014
115(Ι) του 2014
134(Ι) του 2014
170(Ι) του 2014
116(Ι) του 2015
187(Ι) του 2015
212(Ι) του 2015
110(Ι) του 2016
135(Ι) του 2016
119(Ι) του 2017
134(Ι) του 2017
165(Ι) του 2017
51(Ι) του 2018
96(Ι) του 2018
122(Ι) του 2018
139(Ι) του 2018
27(Ι) του 2019
28(Ι) του 2019
63(Ι) του 2019
151(Ι) του 2019
152(Ι) του 2019.

2. Το άρθρο 14 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση στην παράγραφο (ii)

Τροποποίηση του
άρθρου 14 του
βασικού νόμου.

του εδαφίου (6) αυτού, της φράσης «ένα έκτο» (δεύτερη γραμμή) με τη φράση «ένα πέμπτο».

Τυπώθηκε στο Τυπογραφείο της Κυπριακής Δημοκρατίας, 1445 Λευκωσία, Κύπρος
Τηλ.: 22405824, Φαξ: 22303175 - www.mof.gov.cy/gro
Αντίτυπα της Επίσημης Εφημερίδας πωλούνται προς €2,00 το καθένα