

01

ΝΕΟΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΙ  
ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ

02

Η ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΚΕΡΔΩΝ ΠΡΟΪΠΟΘΕΤΙ  
ΓΝΩΣΗ & ΑΣΦΑΛΕΣ ΠΡΟΪΟΝ

03

UNIT LINKED  
VS ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

04

**ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟ Κ2**  
ΠΡΟΣΓΕΙΩΣΗ & ΑΠΟΓΕΙΩΣΗ  
ΣΤΟ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ LUKLA ΣΤΟ ΝΕΠΑΛ!

## ΝΕΟΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΙ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ



Νίκος Κεχαγιάογλου  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Κ2

ΕΝΑ ΝΕΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΠΟΥ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΑΛΛΑΞΕΙ  
ΤΑ ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑ  
ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Βρισκόμαστε στην περίοδο των φορολογικών δηλώσεων και μαζί με αυτή έρχονται σημαντικές αλλαγές που εφαρμόζονται από φέτος. Στον περιορισμένο χώρο που διαθέτουμε δεν είναι εφικτό να αναλύσουμε το σύνολο των αλλαγών. Ωστόσο αξίζει να σταθούμε σε ορισμένα σημεία που παρουσιάζουν ιδιαίτερο ενδιαφέρον για επιχειρήσεις με νομική μορφή (ΑΕ, ΕΠΕ, ΙΚΕ, ΟΕ, ΕΕ) αλλά και για τα φυσικά πρόσωπα που τις απαρτίζουν. Οι νέες ρυθμίσεις δημιουργούν, υπό προϋποθέσεις, σημαντικές δυνατότητες φορολογικής βελτιστοποίησης και καλύτερης διαχείρισης εισοδήματος των βασικών μετόχων και των εταιρειών, μέσα σε ένα πλήρως νόμιμο και θεσμικά κατοχυρωμένο πλαίσιο. Οι νεότεροι σε ηλικία έχουν ακόμα περισσότερα προνόμια.



**Συντελεστές φορολόγησης κλίμακας εισοδήματος για φορολογούμενους άνω των 30 ετών**

**ΓΙΑ ΟΛΑ ΤΑ ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ** (Μισθωτοί, φυσικά πρόσωπα με επιχειρηματική δραστηριότητα, αγρότες κ.λπ.)

ΕΙΣΟΔΗΜΑ		ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ 2026						
Από	Έως	0 Τέκνα	1 Τέκνο	2 Τέκνα	3 Τέκνα	4 Τέκνα	5 Τέκνα	6 Τέκνα
0	10.000	9%	9%	9%	9%	0%	0%	0%
10.000,01	20.000	20%	18%	16%	9%	0%	0%	0%
20.000,01	30.000	26%	24%	22%	20%	18%	16%	14%
30.000,01	40.000	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
40.000,01	60.000	39%	39%	39%	39%	39%	39%	39%
>60.000		44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%



Από τα παραπάνω προκύπτει ξεκάθαρα ότι όσο αυξάνεται ο αριθμός των εξαρτώμενων τέκνων, τόσο μειώνεται η φορολογική επιβάρυνση, οδηγώντας σε σημαντική ελάφρυνση για τις οικογένειες.

Υπενθυμίζεται ότι ως εξαρτώμενα τέκνα θεωρούνται όσα είναι έως 18 ετών ή έως 25 ετών εφόσον σπουδάζουν, καθώς και όσα αντιμετωπίζουν ανικανότητα προς εργασία.

Συνεχίζεται στην επόμενη σελίδα

01

# Η ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΚΕΡΔΩΝ

## ΠΡΟΫΠΟΘΕΤΕΙ ΓΝΩΣΗ & ΑΣΦΑΛΕΣ ΠΡΟΪΟΝ



Στον παρακάτω πίνακα αποτυπώνεται το ετήσιο φορολογικό όφελος που μπορεί να προκύψει αποκλειστικά μέσω της σωστής αρχιτεκτονικής διαχείρισης των κερδών μιας επιχείρησης ή ενός νομικού προσώπου.

Κάθε επιχείρηση έχει φυσικά τα δικά της χαρακτηριστικά – διαφορετική μετοχική σύνθεση, ηλικιακή κατανομή, αριθμό εξαρτώμενων μελών και επίπεδο κερδοφορίας. Για τον λόγο αυτό, οι τελικές αποδόσεις διαφοροποιούνται και απαιτούν εξατομικευμένη προσέγγιση. Ωστόσο, ένα στοιχείο είναι ξεκάθαρο: το ισχύον φορολογικό πλαίσιο προμηθεύει σημαντικά τις οικογένειες με εξαρτώμενα τέκνα, ενισχύοντας το συνολικό όφελος όσο αυξάνεται ο αριθμός τους.

ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ U.L.	ΕΓΓΥΗΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΕ/ΕΠΕ/ΙΚΕ			ΕΓΓΥΗΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΕ-ΕΕ		
	0 Τέκνα	2 Τέκνα	4 Τέκνα	0 Τέκνα	2 Τέκνα	4 Τέκνα
0-10.000€	17,17%	17,17%	25,9%	13,27%	13,27%	22%
15.000€	13,64%	14,89%	25,9%	9,73%	10,98%	22%
20.000€	11,83%	13,64%	25,9%	7,93%	9,74%	22%
25.000€	9,41%	11,76%	22,52%	5,51%	7,86%	18,62%
30.000€	7,83%	10,45%	20,08%	3,93%	6,55%	16,18%
35.000€	5,62%	7,91%	16,19%	1,72%	4,01%	12,29%
40.000€	3,90%	5,90%	13,15%	0%	2%	9,25%
45.000€	2,05%	3,83%	10,27%	-1,85%	0%	6,37%

Για τη βέλτιστη αξιοποίηση αυτών των δυνατοτήτων (tax optimization), χρησιμοποιούνται ασφαλιστικές λύσεις – είτε συνδεδεμένες με επενδύσεις (unit linked), είτε προϊόντα σταθερού επιτοκίου – οι οποίες επιτρέπουν τη μετατροπή της φορολογικής εξοικονόμησης σε πραγματική, μετρήσιμη αξία.

Οι αποδόσεις που παρουσιάζονται αφορούν αποκλειστικά το φορολογικό σκέλος και λειτουργούν ως "ισοδύναμη απόδοση" που προκύπτει από τη σωστή αρχιτεκτονική και όχι από επενδυτικό ρίσκο.

Ενδεικτικά, μια ετήσια τοποθέτηση της τάξης των €10.000 μπορεί, υπό συγκεκριμένες παραδοχές και σε βάθος χρόνου, να οδηγήσει σε ιδιαίτερα σημαντική συσσώρευση κεφαλαίου – χωρίς να συνυπολογίζεται η πιθανή απόδοση του ίδιου του προϊόντος.

Αξίζει να σημειωθεί ότι όσο αυξάνεται το ποσό τοποθέτησης, τόσο μεταβάλλεται και η φορολογική αποδοτικότητα, γεγονός που καθιστά απαραίτητη την προσεκτική ανάλυση κάθε περίπτωσης.

**Οι συγκεκριμένοι σχεδιασμοί απαιτούν εξειδικευμένη μελέτη, σωστή δομή και επιλογή αξιόπιστων, διαχρονικών λύσεων με διεθνή διασπορά και αποδεδειγμένο ιστορικό.**

# UNIT LINKED

## VS

# ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

## ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ – ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΟΣ ΡΟΛΟΣ



Η αρχιτεκτονική των προτάσεων που παρουσιάστηκαν, δεν μπορεί να υλοποιηθεί μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων, αλλά απαιτεί τη χρήση ασφαλιστικών προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις, γνωστών ως unit linked (UL). Με την ευκαιρία αυτή, αξίζει να αποσαφηνίσουμε τις βασικές διαφορές των δύο αυτών εργαλείων, καθώς συχνά συγχέονται, ενώ στην πραγματικότητα εξυπηρετούν διαφορετικούς σκοπούς.

### 1 ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΜΕΤΑΧΕΙΡΙΣΗ

Τα unit linked μπορούν να ενταχθούν σε μια ολοκληρωμένη στρατηγική φορολογικής βελτιστοποίησης, όπως αυτή που περιγράφεται στο παρόν έντυπο. Παράλληλα, υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, παρέχουν ευνοϊκότερο φορολογικό χειρισμό σε σχέση με άλλες επενδυτικές λύσεις, γεγονός που επηρεάζει ουσιαστικά το τελικό καθαρό αποτέλεσμα.

### 2 ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Ένα UL μπορεί να συνδυαστεί με ασφαλιστικές καλύψεις (π.χ. απώλεια ζωής ή ανικανότητα), εξασφαλίζοντας προστασία του επιχειρηματία και σαφή καθορισμό των δικαιούχων. Αντίθετα, τα αμοιβαία κεφάλαια δεν προσφέρουν αντίστοιχη δυνατότητα και ακολουθούν την κλασική διαδικασία του κληρονομικού δικαίου.

### 3 ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ

Η μεταβίβαση μέσω UL μπορεί να πραγματοποιηθεί άμεσα, με απλές διαδικασίες, χωρίς γραφειοκρατική επιβάρυνση. Στην περίπτωση των αμοιβαίων κεφαλαίων, η διαδικασία είναι πιο σύνθετη και εξαρτάται από το ισχύον νομικό πλαίσιο.

### 4 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ

Τα unit linked εντάσσονται συνήθως σε μακροπρόθεσμο στρατηγικό σχεδιασμό, ενώ τα αμοιβαία κεφάλαια χρησιμοποιούνται κυρίως ως καθαρά επενδυτικά εργαλεία με μεγαλύτερη ευελιξία ρευστοποίησης.

### 5 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ

Στα UL, η αλλαγή επενδυτικής κατεύθυνσης μπορεί να γίνει εύκολα και, σε πολλές περιπτώσεις, χωρίς σημαντικό κόστος. Αντίθετα, στα αμοιβαία κεφάλαια, απαιτείται ρευστοποίηση και επανατοποθέτηση, διαδικασία που μπορεί να επιφέρει φορολογικές και διαχειριστικές επιβαρύνσεις.

Η επιλογή του κατάλληλου εργαλείου δεν είναι θέμα προτίμησης, αλλά θέμα στρατηγικής ευθυγράμμισης με τους στόχους, τη φορολογική θέση και το προφίλ κινδύνου του κάθε επενδυτή.

Συνοψίζοντας, τα αμοιβαία κεφάλαια αποτελούν καθαρά επενδυτικά εργαλεία, ενώ τα unit linked εντάσσονται σε ένα ευρύτερο πλαίσιο στρατηγικής διαχείρισης περιουσίας. Στην πράξη, τα δύο εργαλεία δεν είναι ανταγωνιστικά, αλλά μπορούν να λειτουργήσουν συμπληρωματικά μέσα σε ένα ολοκληρωμένο στρατηγικό πλάνο.

ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ  
ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟΥ

## ΠΡΟΣΓΕΙΩΣΗ & ΑΠΟΓΕΙΩΣΗ ΣΤΟ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ LUKLA ΣΤΟ ΝΕΠΑΛ!

Υπάρχουν αεροδρόμια παντού στον κόσμο... αλλά υπάρχει και το Tenzing-Hillary Airport στο Νεπάλ. Είναι ένας διάδρομος σκαρφαλωμένος στο βουνό, μικρός, απότομος, με το κενό να ανοίγεται μπροστά σου στην απογείωση και το βράχο να σε περιμένει στην προσγείωση: Εκεί, κάθε απογείωση και κάθε προσγείωση αποτελεί εμπειρία ζωής!

Και κάπως έτσι ξεκινούν όλα.

Γιατί το ταξίδι προς το Έβερεστ δεν αρχίζει στο χιόνι, αλλά από την προσεδάφιση στην Lukla όπου οι πιλότοι παίζουν με τα όρια και οι ορειβάτες κάνουν την πρώτη τους πραγματική επαφή με τον κίνδυνο.

Όπως ακριβώς και στη ζωή – και στο επιχειρείν – οι μεγαλύτερες κορυφές δεν κατακτώνται με ασφάλεια, αλλά με επίγνωση του ρίσκου. Δεν μπορείς να αποφεύγεις τον κίνδυνο, οφείλεις να τον κατανοήσεις να τον διαχειριστείς και να προχωρήσεις.

Γιατί τελικά οι κορυφές δεν ανήκουν στους πιο δυνατούς. Ανήκουν σε αυτούς που τόλμησαν να απογειωθούν.



Το πρόβλημα στην ζωή μας  
δεν είναι τα παιδιά  
που φοβούνται το σκοτάδι,  
αλλά οι ενήλικες  
που φοβούνται το φως.

**ΠΛΑΤΩΝ**