

Ιούνιος 2026

Ν. 5313/2026: Φορολογική μεταχείριση πρόσθετης απόδοσης (carried interest) – Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων & Οργανισμοί Επενδύσεων Τρίτων Χωρών

Εισαγωγή

Τα άρθρα 96-98 του Νόμου 5313/2026 εισάγουν νομοθετικές ρυθμίσεις που διευρύνουν σημαντικά το πλαίσιο για τη φορολόγηση του **carried interest (πρόσθετη απόδοση)** και ενισχύουν την ελκυστικότητα της Ελλάδας ως κέντρου παροχής υπηρεσιών στον τομέα των εναλλακτικών επενδύσεων.

Συγκεκριμένα ρυθμίζουν:

- Επέκταση της ευνοϊκής φορολόγησης του carried interest σε εργαζόμενους ελληνικών εταιρειών παροχής υπηρεσιών προς διαχειριστές ΟΕΕ (ΕΕ και τρίτων χωρών).
- Εισαγωγή προνομιακού φορολογικού συντελεστή 5% (αντί 15%) υπό συγκεκριμένες σωρευτικές προϋποθέσεις.
- Αναγνώριση εκπαισιμότητας του carried interest ως επιχειρηματική δαπάνη.
- Θεσμοθέτηση ρητής διάταξης μη δημιουργίας τόπου πραγματικής διοίκησης και μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα για ΟΕΕ ΕΕ/τρίτων χωρών αλλά και για τους διαχειριστές αυτών.

Φορολογική μεταχείριση ως υπεραξία (άρ. 42 παρ. 9 Κ.Φ.Ε.)

Προνομιακός συντελεστής 5% (άρ. 43 Κ.Φ.Ε.)

Εκπεσιμότητα ως επιχειρηματική δαπάνη (αρ.47 παρ.11 Κ.Φ.Ε)

Υφιστάμενο πλαίσιο: Η πρόσθετη απόδοση φυσικών προσώπων – μελών της ομάδας του Διαχειριστή Α.Κ.Ε.Σ. φορολογείται ως υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου.

Νέα ρύθμιση: Η ίδια φορολογική μεταχείριση εφαρμόζεται πλέον και στο εισόδημα που προκύπτει από πρόσθετη απόδοση και καταβάλλεται, βάσει συμβατικού δικαιώματος, σε εργαζόμενους ελληνικών νομικών προσώπων τα οποία παρέχουν υπηρεσίες σε:

1. Διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) εγκατεστημένους σε κράτος μέλος ΕΕ και υπαγόμενους στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ (AIFMD).
2. Αντίστοιχους διαχειριστές οργανισμών επενδύσεων εγκατεστημένους σε συνεργάσιμα κράτη και εποπτευόμενοι από αρμόδια αρχή διαπιστευμένη στον IOSCO.

Σημείωση: Η «συνδεδεμένη» σχέση (κατά την περ. ζ, άρθρο 2 Κ.Φ.Ε.) μεταξύ του ελληνικού νομικού προσώπου και του διαχειριστή αποτελεί βασική προϋπόθεση εφαρμογής.

Προστίθεται νέα παρ. 2 στο άρθρο 43, η οποία προβλέπει φορολόγηση με συντελεστή 5% (αντί του γενικού 15%) για το εισόδημα που εμπίπτει στο δεύτερο εδάφιο του άρθρου 42 παρ. 9, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι κατωτέρω προϋποθέσεις:

Προϋπόθεση	Περιγραφή
(α)	Σύναψη εργασιακής σχέσης με το ελληνικό νομικό πρόσωπο και μεταφορά φορολογικής κατοικίας στην Ελλάδα δυνάμει του άρθρου 5Γ Κ.Φ.Ε.
(β)	Πραγματοποίηση δαπανών τουλάχιστον 3.000.000 € ετησίως στην Ελλάδα από το νομικό πρόσωπο (pro rata εάν η περίοδος <12 μηνών).

Χρονική διάρκεια: Ο συντελεστής 5% εφαρμόζεται από το φορολογικό έτος υποβολής της αίτησης κατ' άρθρο 5Γ παρ. 3 Κ.Φ.Ε. και για συνολικά 7 φορολογικά έτη (χωρίς δυνατότητα παράτασης).

Η πρόσθετη απόδοση που καταβάλλεται βάσει συμβατικού δικαιώματος αναγνωρίζεται ρητά ως εκπεστέα επιχειρηματική δαπάνη για το νομικό πρόσωπο, ενισχύοντας τη φορολογική ουδετερότητα του μηχανισμού.

Η αντικατάσταση του άρθρου 56 εισάγει ολοκληρωμένο πλαίσιο:

- 1. Φορολογικό καθεστώς:** Εφαρμογή περ. β παρ. 21– και παρ. 22 και 23 του άρθρου 7 Ν. 2992/2002 σε ΟΕΕ ΕΕ και (νέο) σε οργανισμούς επενδύσεων τρίτων χωρών εγκατεστημένους σε συνεργάσιμα κράτη υπό άμεση ή έμμεση (μέσω της διαχειρίστριας εταιρείας) εποπτεία από αρχή διαπιστευμένη στον IOSCO.
- 2. Μη δημιουργία τόπου πραγματικής διοίκησης:** Η διαχείριση, ανάθεση διαχείρισης (πλήρης ή μερική), και διαχείριση χαρτοφυλακίου ΟΕΕ ΕΕ/τρίτων χωρών (υπό τις παραπάνω προϋποθέσεις) δεν συνιστούν τόπο πραγματικής διοίκησης στην Ελλάδα. Ομοίως για αλλοδαπά νομικά πρόσωπα με τουλάχιστον 95% συμμετοχή από τους εν λόγω ΟΕΕ αλλά και για τους μεριδιούχους των εν λόγω ΟΕΕ.
- 3. Μη εφαρμογή φορολογικής κατοικίας:** Το άρθρο 4 παρ. 3 και 4 Κ.Φ.Ε. δεν εφαρμόζεται αποκλειστικά λόγω των δραστηριοτήτων των παραπάνω ΟΕΕ ούτε για τα λοιπά αλλοδαπά νομικά πρόσωπα με 95% συμμετοχή, ούτε για τους μεριδιούχους των εν λόγω ΟΕΕ.
- 4. Μη δημιουργία μόνιμης εγκατάστασης – Υπηρεσίες (παρ. 2):** Η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης, ανάθεση διαχείρισης (πλήρης ή μερική) και διαχείρισης χαρτοφυλακίου από ελληνικά νομικά πρόσωπα δεν δημιουργεί μόνιμη εγκατάσταση (άρθρο 6 Κ.Φ.Ε.) για ΟΕΕ ΕΕ και τρίτων χωρών καθώς και για τα αλλοδαπά νομικά πρόσωπα με 95% συμμετοχή και τους μεριδιούχους των εν λόγω ΟΕΕ.
- 5. Μη δημιουργία μόνιμης εγκατάστασης – Συμβουλευτικές υπηρεσίες (παρ. 5):** Υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και συμβουλευτικές υπηρεσίες, παρεχόμενες κατά τη συνήθη επιχειρηματική δραστηριότητα, σε (α) ΑΙΦΜ υπαγόμενους στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ, και (β) αντίστοιχους διαχειριστές τρίτων χωρών (συνεργάσιμο κράτος/IOSCO), δεν δημιουργούν μόνιμη εγκατάσταση.

Κώδικας ΦΠΑ – Ειδικό καθεστώς ταμειακής βάσης (άρ. 46 Κ.Φ.Π.Α.)

Ημερομηνίες έναρξης ισχύος

Πρακτικές επιπτώσεις

Ο ορισμός του ετήσιου κύκλου εργασιών για την επιλογή του ειδικού καθεστώτος καταβολής ΦΠΑ κατά την είσπραξη αναφέρεται ρητά στο άρθρο 44 παρ. 2 Κώδικα ΦΠΑ. Ανώτατο όριο: 2.000.000 €. Για υποκείμενους που δεν λειτούργησαν πλήρες φορολογικό έτος, ο κύκλος εργασιών ανάγεται σε ετήσια βάση.

Διάταξη	Εφαρμογή
Άρθρο 42 παρ. 9 (2ο εδάφιο) & Άρθρο 43 παρ. 2 Κ.Φ.Ε.	Φ.Ε. από 1.1.2026
Άρθρο 47 παρ. 11 Κ.Φ.Ε.	Δαπάνες από 1.1.2026
Άρθρο 56 Ν. 4706/2020 (παρ. 1, 2ο εδάφιο)	Φ.Ε. από 1.1.2025
Άρθρο 56 Ν. 4706/2020 (παρ. 1, 3ο εδάφιο & παρ. 2-5)	Φ.Ε. από 1.1.2026

Για εργαζόμενους / δικαιούχους carried interest

- Δυνατότητα φορολόγησης με μόλις 5% υπό τις προϋποθέσεις μεταφοράς φορολογικής κατοικίας με βάση το καθεστώς του άρθρου 5Γ και συγκεκριμένου ύψους δαπανών.
- Σημαντικό κίνητρο μετεγκατάστασης ειδικευμένου προσωπικού fund management στην Ελλάδα.

Για ελληνικά νομικά πρόσωπα παροχής υπηρεσιών

- Η πρόσθετη απόδοση εκπίπτει ως επιχειρηματική δαπάνη – ευνοϊκό φορολογικό αποτύπωμα.
- Κρίσιμη η τήρηση του κατωφλίου δαπανών 3.000.000 € ανά φορολογικό έτος

Για διαχειριστές ΟΕΕ / Funds

- Ρητή διασφάλιση μη δημιουργίας τόπου πραγματικής διοίκησης για τους ΟΕΕ, τους μεριδιούχους τους και τις εταιρείες στις οποίες έχουν τουλάχιστον 95% συμμετοχή ή μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα εξαιτίας της παροχής υπηρεσιών από νομικά πρόσωπα εγκατεστημένα στην Ελλάδα τόσο για παραπάνω πρόσωπα όσο και για τους διαχειριστές αυτών – ασφάλεια δικαίου.
- Εφαρμογή του ευνοϊκού φορολογικού πλαισίου και στους οργανισμούς τρίτων χωρών και στους διαχειριστές τους υπό την προϋπόθεση της εγκατάστασης σε συνεργάσιμο κράτος και εποπτεία από αρχή διαπιστευμένη στον IOSCO.
- Η ρύθμιση ισχύει ανεξαρτήτως εάν η ανάθεση διαχείρισης είναι πλήρης ή μερική.

Πρακτικές επιπτώσεις (συνέχεια)

Transfer Pricing: Η δημιουργία και εγκατάσταση ελληνικών εταιρειών παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών και υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου προς συνδεδεμένα πρόσωπα προϋποθέτει μία δομημένη προσέγγιση ως προς τον τρόπο με τον οποίο οι εν λόγω εταιρείες δραστηριοποιούνται και αμείβονται για τις παρεχόμενες υπηρεσίες, υποστηριζόμενη από ένα σαφές πλαίσιο ενδοομιλικής τιμολόγησης (transfer pricing). Αυτό θα έχει σκοπό οι δραστηριότητες που αναπτύσσονται τοπικά να αποτυπώνονται κατάλληλα στο συνολικό λειτουργικό μοντέλο.

Στο πλαίσιο αυτό, η θέσπιση μίας συνεπούς προσέγγισης καθίσταται σημαντική για την ευθυγράμμιση των λειτουργιών που επιτελούνται στην Ελλάδα και των αποτελεσμάτων της αλυσίδας αξίας, ιδίως καθώς τα λειτουργικά μοντέλα εξελίσσονται και ο όγκος δραστηριοτήτων στην Ελλάδα αναμένεται να αυξάνεται με την πάροδο του χρόνου.

Αλλαγές στην εναλλακτική φορολόγηση εισοδήματος αλλοδαπής

Με το άρθρο **94 του Ν.5313/2026** επέρχονται επίσης τροποποιήσεις στα **άρθρα 5Α και 5Β του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (ν. 4172/2013)**, τα οποία ρυθμίζουν την εναλλακτική φορολόγηση φυσικών προσώπων και συνταξιούχων αλλοδαπής που μεταφέρουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα.

Ειδικότερα:

- Η προθεσμία καταβολής του κατ' αποκοπή φόρου των 100.000 ευρώ (άρθρο 5Α) και του αυτοτελούς φόρου 7% (άρθρο 5Β) σε μία δόση μετατίθεται έως την τελευταία εργάσιμη ημέρα του Δεκεμβρίου (αντί του Ιουλίου), ενώ καταργείται η απόδοση του φόρου του πρώτου έτους εντός τριάντα ημερών από την έγκριση της αίτησης.
- Καταργούνται η καταληκτική προθεσμία υποβολής αίτησης υπαγωγής (31 Μαρτίου) και στα δύο καθεστώτα, καθώς και οι αντίστοιχες προθεσμίες εξέτασής της.
- Επικαιροποιείται η παραπομπή για την πράξη προσδιορισμού φόρου στον νέο ΚΦΔ (Ν. 5104/2024) και η έκδοση της σχετικής κανονιστικής απόφασης μεταφέρεται αποκλειστικά στον Διοικητή της ΑΑΔΕ.

Ας συζητήσουμε

Για μια πιο αναλυτική συζήτηση σχετικά με το παραπάνω μπορείτε να επικοινωνήσετε με :



Σταυρούλα Μαρουσάκη
Partner,
Tax,
PwC Greece
Stavroula.marousaki@pwc.com



Κώστας Καλλιντέρης
Head of Private Wealth,
PwC Greece
Costas.kallideris@pwc.com



Δημήτριος Αραμπατζής
Director,
Tax, Transfer Pricing
PwC Greece
Dimitrios.arampatzis@pwc.com