



Πρόγραμμα Μεταπτυχιακών Σπουδών στη  
Φορολογική & Χρηματοοικονομική Διοίκηση  
Στρατηγικών Αποφάσεων



**ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ**  
**ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**  
**ΤΜΗΜΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ**  
**ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ**

**ΔΙΠΛΩΜΑΤΙΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ**

**ΘΕΜΑ**

**CASE STUDY : ΦΑΚΕΛΟΣ ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗΣ ΤΙΜΩΝ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΩΝ  
ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.**

**Φοιτήτρια: Ευαγγέλου Ιωάννα**  
**Υπεύθυνος Καθηγητής: κ. Καραγιώργος Θεοφάνης**

Υποβλήθηκε ως απαιτούμενο για την απόκτηση του Μεταπτυχιακού  
Διπλώματος στη Φορολογική και Χρηματοοικονομική Διοίκηση  
Στρατηγικών Αποφάσεων.

Αύγουστος, Θεσσαλονίκη 2020

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	6
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1.....	7
1.1. ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ.....	7
1.2. ΒΑΣΙΚΟΣ ΦΑΚΕΛΟΣ ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗΣ.....	8
1.3. ΕΛΛΗΝΙΚΟΣ ΦΑΚΕΛΟΣ ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗΣ.....	9
1.4. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ.....	11
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2.....	12
2.1. Περιγραφή – Γενικά Στοιχεία.....	12
2.1.1. Γεγονότα - Σταθμοί στη διαμόρφωση του Ομίλου.....	12
2.1.2. Οργανωτική, νομική & λειτουργική δομή Ομίλου.....	13
2.1.3. Εταιρείες του Ομίλου.....	13
2.1.4. Πλαίσιο δραστηριοτήτων – Ανταγωνισμός.....	20
Οικονομικό Κλίμα .....	20
2.1.5. Οικονομικά στοιχεία Ομίλου.....	26
2.2. Δραστηριότητες.....	26
2.2.1. Επιχειρηματικές δραστηριότητες & στρατηγική.....	26
2.2.2. Μεταβολές δραστηριοτήτων / στρατηγικής εντός του έτους.....	26
2.3. Ενδοομιλική τιμολογιακή πολιτική.....	26
2.3.1. Γενική περιγραφή ενδοομιλικής τιμολογιακής πολιτικής.....	26
2.4. Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις.....	31
2.5. Κίνδυνοι που αναλαμβάνονται.....	32
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3.....	34
3.1. Πληροφορίες σχετικά με τις εταιρείες.....	34
3.1.1. Οικονομικά στοιχεία των εταιρειών.....	34
3.1.1.1. Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ.....	34
3.1.1.2. Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία ENERGEIA 99.....	38
3.2. Συναλλαγές με υποχρέωση τεκμηρίωσης.....	42
3.2.1. Φύση των συναλλαγών.....	43
3.2.2. Ροή των τιμολογίων.....	44
3.2.3. Ποσά συναλλαγών.....	44
3.3. Λειτουργική ανάλυση.....	44
3.3.1. Χαρακτηριστικά αγαθών / υπηρεσιών.....	44
3.3.2. Επιτελούμενες λειτουργίες.....	45
3.3.3. Χρησιμοποιούμενα περιουσιακά στοιχεία.....	46
3.3.4. Συμβατικοί όροι.....	46
3.4. Μέθοδος υπολογισμού τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών.....	46
3.4.1 Η «Αρχή των Ίσων Αποστάσεων».....	47
3.4.2 Χρησιμοποίηση συγκρίσιμων μεγεθών μη συνδεδεμένων επιχειρήσεων... ..	49
3.4.3. Μέθοδοι που υιοθετούνται.....	50
3.4.4. Κριτήριο επιλογής ανά μέθοδο.....	58
3.5. Χρησιμοποιούμενα συγκριτικά στοιχεία.....	61
3.5.1. Βάση σύγκρισης.....	61
3.5.2. Εσωτερικά στοιχεία της εταιρείας.....	67
3.5.3. Τράπεζες πληροφοριών.....	71
3.5.4 Χρηματοοικονομικές συναλλαγές – Άλλη μέθοδος.....	81
Βιβλιογραφία.....	83

## ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΙΝΑΚΩΝ

Πίνακας 2.1 Πίνακας Συνδεδεμένων Εταιρειών.....	13
Πίνακας 2.2 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου.....	15
Πίνακας 2.3 Μετοχική Σύνθεση εταιρείας.....	16
Πίνακας 2.4 Εταιρική Σύνθεση συνδεδεμένης εταιρείας.....	18
Πίνακας 2.5 Πίνακας ενδοομιλικών συναλλαγών.....	32
Πίνακας 3.1: Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.....	35
Πίνακας 3.2: Ισολογισμός εταιρείας.....	37
Πίνακας 3.3: Ισολογισμός συνδεδεμένης εταιρείας.....	39
Πίνακας 3.4: Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης συνδεδεμένης εταιρείας.....	40
Πίνακας 3.5: Κατάσταση Ταμειακών Ροών συνδεδεμένης εταιρείας.....	41
Πίνακας 3.6: Στοιχεία επιχείρησης υπόχρεης τεκμηρίωσης.....	42
Πίνακας 3.7: Κατάλογος ενδοομιλικών συναλλαγών προς τεκμηρίωση.....	42
Πίνακας 3.8: Στοιχεία συνδεδεμένης επιχείρησης υπόχρεης τεκμηρίωσης.....	43
Πίνακας 3.9: Κατάλογος ενδοομιλικών συναλλαγών συνδεδεμένης προς τεκμηρίωση.....	43
Πίνακας 3.10 : Επιτελούμενες λειτουργίες εταιρειών.....	46
Πίνακας 3.11: Πίνακας χρησιμοποιούμενων περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών.....	46
Πίνακας 3.12: Συγκριτική τεκμηρίωση με βάση την επιλεγμένη μέθοδο.....	70
Πίνακας 3.13 : Επιλεγόμενες συγκρίσιμες εταιρείες.....	75
Πίνακας 3.14:Αποτελέσματα συγκρίσιμων εταιρειών με βάση το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας 2015.....	77
Πίνακας 3.15:Αποτελέσματα συγκρίσιμων εταιρειών με βάση το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας 2017.....	80
Πίνακας 3.16: Μέσος όρος λειτουργικού περιθωρίου κερδοφορίας 2015-2017.....	81

## ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΓΡΑΦΗΜΑΤΩΝ

Γράφημα 3.1: Αποτελέσματα συγκρίσιμων εταιρειών με βάση το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας 2015.....	78
Γράφημα 3.2: Αποτελέσματα συγκρίσιμων εταιρειών με βάση το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας 2016.....	79
Γράφημα 3.3: Αποτελέσματα συγκρίσιμων εταιρειών με βάση το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας 2017.....	87

## **Ευχαριστίες**

Ευχαριστώ ολόψυχα τον επιβλέποντα καθηγητή μου κ. Καραγιώργο Θεοφάνη για την πολύτιμη βοήθειά του για τη συγγραφή της παρούσας διπλωματικής εργασίας καθώς επίσης και την οικογένειά μου για την υπομονή και την συμπαράσταση που μου παρείχαν.

## ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Εδώ και πολλά χρόνια η μετατόπιση κερδών των εταιριών με σκοπό την αποφυγή ή/και τη μείωση της φορολογικής επιβάρυνσης απασχολεί τις φορολογικές διοικήσεις όλων των κρατών. Ως εκ τούτου, ο σχεδιασμός ενός ενιαίου μηχανισμού ελέγχου των ενδοομιλικών συναλλαγών, μέσω των οποίων τις περισσότερες φορές πραγματοποιείται η προαναφερθείσα στρέβλωση, αποτέλεσε ένα σημαντικό στόχο για όλα κυρίως τα συνεργαζόμενα κράτη-μέλη του ΟΟΣΑ και της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η Τεκμηρίωση των Ενδοομιλικών Συναλλαγών είναι ένα ζήτημα μεγάλης σημασίας για τις εταιρίες που αποτελούν μέλη ενός ομίλου και έχουν μεταξύ τους συναλλαγές. Η υποχρέωση τεκμηρίωσης καθώς και η σύνταξη του φακέλου τεκμηρίωσης ακολουθούν τις οδηγίες του ΟΟΣΑ και εφαρμόζονται σε όλα τα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ. Αυτές τις οδηγίες ακολουθεί αυστηρή νομοθεσία από κάθε κράτος, η οποία εμπλουτίζεται σχεδόν κάθε χρόνο.

Σκοπός της παρούσας διπλωματικής είναι να αναλύσει τις βασικές έννοιες γύρω από το θέμα των ενδοομιλικών συναλλαγών και να αποσαφηνίσει πλήρως όρους και ερμηνείες που συναντώνται στη διεθνή βιβλιογραφία και συχνά δημιουργούν σύγχυση στον αναγνώστη. Συγκεκριμένα επιχειρείται η πρακτική εφαρμογή της θεωρίας με μια προσπάθεια σύνταξης φακέλου τεκμηρίωσης βουλγάρικης θυγατρικής επιχείρησης με την μητρική της στην Ελλάδα. Η παρούσα διπλωματική αναφέρεται στη διαχειριστική χρήση 2018 και αφορά τον κλάδο ειδών θέρμανσης.

Ο παρών Βασικός Φάκελος Τεκμηρίωσης αναλύει τις ενδοομιλικές συναλλαγές, σύμφωνα με τις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations) και συντάχθηκε σύμφωνα με τα άρθρα 2, 50 & 51 του Ν. 4172/2013 «Φορολογία Εισοδήματος», τα άρθρα 21, 22 του Ν. 4174/2013 «Κώδικας Φορολογικών Διαδικασιών» και τις Υπουργικές Αποφάσεις ΠΟΛ 1097/2014 και 1144/2014 που προσδιορίζουν τις λεπτομέρειες των Νόμων που έχουν ψηφιστεί όσον αφορά στις ενδοομιλικές συναλλαγές.

# ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η ραγδαία εξέλιξη της παγκόσμιας οικονομίας και η συνεχόμενη ανάπτυξη των διεθνών συναλλαγών που παρατηρείται τις τελευταίες δεκαετίες, έχει οδηγήσει στην εμφάνιση ολοένα και περισσότερων πολυεθνικών επιχειρήσεων, με θυγατρικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε όλο τον κόσμο. Οι επιχειρήσεις αυτές, που ουσιαστικά κατέχουν τη θέση ομίλου, πραγματοποιούν συνεχώς συναλλαγές με τις θυγατρικές τους οι οποίες σε πολλές περιπτώσεις βρίσκονται σε χώρες με διαφορετικά φορολογικά συστήματα και χαμηλότερους συντελεστές φορολόγησης. Οι χαμηλοί φορολογικοί συντελεστές δίνουν κίνητρο στις επιχειρήσεις να μετατοπίσουν μέρος των φορολογητέων κερδών σε χώρες με ευνοϊκότερη φορολόγηση, μειώνοντας έτσι την συνολική φορολογική τους επιβάρυνση. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω των υπερτιμολογήσεων και υποτιμολογήσεων των ενδιάμεσων προϊόντων που διακινούνται εντός του ομίλου. Το γεγονός αυτό συνιστά φοροδιαφυγή ή φοροαποφυγή και σε ακραίες περιπτώσεις φορολογική απάτη.

Πιο συγκεκριμένα, στις χώρες που έχουν υψηλό συντελεστή φορολόγησης επιλέγονται υψηλές τιμές πώλησης της μητρικής προς την θυγατρική, έτσι ώστε να εμφανίζονται μειωμένα τα κέρδη της τελευταίας. Οι κυβερνήσεις των χωρών αυτών προκειμένου να προστατέψουν τα φορολογικά έσοδά τους, είτε θέτουν περιορισμούς όπως για παράδειγμα η διπλή φορολόγηση της επιχείρησης για το ίδιο εισόδημα, είτε ελέγχουν τις τιμές και σε περίπτωση που είναι αδικαιολόγητα υψηλές αναπροσαρμόζουν το εισόδημα και εισπράττουν τους αναλογούντες φόρους.

Έτσι, το Υπουργείο Ανάπτυξης δημιουργεί το νομικό πλαίσιο, γνωστό διεθνώς ως Transfer Pricing, για την τεκμηρίωση της τιμολογιακής πολιτικής των συνδεδεμένων επιχειρήσεων. Για να ελέγχεται αν οι εταιρίες πολυεθνικών ομίλων τηρούν για τις μεταξύ τους συναλλαγές την αρχή των ίσων αποστάσεων, δηλαδή ότι συναλλάσσονται μεταξύ τους σαν ανεξάρτητες επιχειρήσεις σε συνθήκες ελεύθερου ανταγωνισμού, καθιερώθηκε για αυτές, διεθνώς η υποχρέωση τεκμηρίωσης των τιμών.

# ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

## 1.1. ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

Αρχικά, ο «όρος» συναλλαγή πηγάζει από το οικονομικό περιβάλλον, προκειμένου να γίνει λόγος σε μία συναλλακτική δραστηριότητα ανάμεσα σε τουλάχιστον δύο μέρη. Πρόκειται ουσιαστικά για μία συμφωνία με σκοπό την ανταλλαγή αγαθών ή υπηρεσιών και χρηματικού αντιτίμου, καλύπτοντας τις εκάστοτε ανάγκες των αμφοτέρων μερών.

Ενδοομιλικές συναλλαγές πραγματοποιούνται μεταξύ επιχειρήσεων οι οποίες θεωρείται ότι μοιράζονται κοινά συμφέροντα είτε με τη μορφή κοινής διοίκησης είτε λόγω της σύνθεσής τους. Με άλλα λόγια σύνδεση υπάρχει μεταξύ επιχειρήσεων όταν πίσω από αυτές υπάρχουν τα ίδια πρόσωπα και άρα δύνανται να συναλλάσσονται μεταξύ τους όχι στο πλαίσιο της κοινής εμπορικής πρακτικής, αλλά για σκοπούς φοροαποφυγής προς όφελος των προσώπων που βρίσκονται πίσω από αυτές.

Στα πλαίσια φορολογικών ελέγχων, η διενέργεια ελέγχων τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών γίνεται με άντληση πληροφοριών που είναι καταχωρημένες και άμεσα διαθέσιμες στην εξωτερική βάση δεδομένων AMADEUS (του οίκου Moody's), μία ευρωπαϊκή βάση δεδομένων με στοιχεία πάνω από 24.000.000 επιχειρήσεις. Συνεπώς, μπορεί η Φορολογική Αρχή που διενεργεί τον σχετικό έλεγχο να εντοπίσει το κατά πόσον επιχειρήσεις – φυσικά πρόσωπα είναι συνδεδεμένες μεταξύ τους και πραγματοποιούν συναλλαγές που εκφεύγουν των συνήθων εμπορικών πρακτικών (ενδοομιλικές συναλλαγές), επιβάλλοντας τα προβλεπόμενα εκ του νόμου πρόστιμα και επαναπροσδιορίζοντας τις πραγματικές φορολογικές υποχρεώσεις των ελεγχόμενων.

Το βασικό σημείο που ελέγχεται στα πλαίσια των ενδοομιλικών συναλλαγών είναι το κατά πόσον έχουν τηρηθεί οι συνήθεις συναλλακτικοί όροι με βάση την εμπορική πρακτική. Προς τον σκοπό αυτό ερευνάται με άμεσες ή έμμεσες μεθόδους το κατά πόσον γίνεται υπερτιμολόγηση/υποτιμολόγηση στις συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων, ώστε να επιτευχθεί μεταφορά κερδών με σκοπό την φοροαποφυγή. Επιπλέον, θα πρέπει να διευκρινισθεί ότι ο φορολογικός έλεγχος διαθέτει όλα τα απαραίτητα εργαλεία (αποδεκτές μέθοδοι τεκμηρίωσης του Ο.Ο.Σ.Α.), ώστε να βρεί την αληθή – φορολογικώς αποδεκτή τιμή (ή

περιθώριο κέρδους) προϊόντων / υπηρεσιών που αποτελούν αντικείμενο ενδοομιλικών συναλλαγών και να τη συγκρίνει με την τιμολογηθείσα τιμή

## 1.2. ΒΑΣΙΚΟΣ ΦΑΚΕΛΟΣ ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗΣ

Σε περίπτωση καταγραφής τιμής πώλησης ενός προϊόντος διαφορετικής από χώρα σε χώρα, τότε θεσμοθετείται υποχρέωση τεκμηρίωσης αυτής της διαφοράς. Η τεκμηρίωση τιμών συνίσταται στην κατάρτιση δύο φακέλων τεκμηρίωσης, το «Βασικό Φάκελο Τεκμηρίωσης» για τις ενδοομιλικές συναλλαγές των Ελληνικών πολυεθνικών ομίλων και τον «Ελληνικό Φάκελο Τεκμηρίωσης» για τις ενδοομιλικές συναλλαγές των ελληνικών θυγατρικών και υποκαταστημάτων αλλοδαπών εταιρειών. Η υποχρέωση τεκμηρίωσης επιβάλλεται σε όλες τις συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα. Οι προδιαγραφές του περιεχομένου των φακέλων τεκμηρίωσης έχουν τεθεί από τον Οργανισμό Οικονομικής Συνεργασίας & Ανάπτυξης και την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ο «βασικός φάκελος», ο οποίος σε περίπτωση ομίλου είναι κοινός για όλες τις επιχειρήσεις του ομίλου, περιέχει κοινές τυποποιημένες πληροφορίες για τον υπόχρεο, τις μόνιμες εγκαταστάσεις του και τα συνδεδεμένα με αυτόν πρόσωπα.

Ο «βασικός φάκελος» περιλαμβάνει τα εξής στοιχεία:

α) μια γενική περιγραφή των δραστηριοτήτων και της στρατηγικής του υπόχρεου, συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών που έγιναν σε σύγκριση με το προηγούμενο φορολογικό έτος,

β) μια γενική περιγραφή, σε περίπτωση ομίλου, της οργανωτικής, νομικής και λειτουργικής δομής του, που περιλαμβάνει το οργανόγραμμα, τον κατάλογο των μελών του, συμπεριλαμβανομένων των μόνιμων εγκαταστάσεων, περιγραφή της σχέσης σύνδεσης αυτών, καθώς και τις αλλαγές σε σύγκριση με το προηγούμενο φορολογικό έτος στην ιδιοκτησία των άυλων περιουσιακών στοιχείων, των χρηματοοικονομικών συναλλαγών και των φορολογικών αποτελεσμάτων του ομίλου,

γ) μια γενική περιγραφή των συνδεδεμένων προσώπων ή και των μόνιμων εγκαταστάσεών τους που συμμετέχουν στις προς τεκμηρίωση συναλλαγές,

δ) μια γενική περιγραφή των προς τεκμηρίωση συναλλαγών στις οποίες συμμετέχουν τα συνδεδεμένα πρόσωπα, δηλαδή μια γενική περιγραφή:

(i) της φύσης των συναλλαγών (πώληση αγαθών, παροχή υπηρεσιών, χρηματοοικονομικές συναλλαγές, άυλα περιουσιακά στοιχεία, κ.λπ.),

(ii) της ροής των τιμολογίων και



(ιι) του ύψους των συναλλαγών

ε) μια γενική περιγραφή των επιτελούμενων λειτουργιών, των κινδύνων που αντιμετωπίζονται, καθώς και των αλλαγών που μπορεί να επέρχονται στις λειτουργίες και στους κινδύνους σε σχέση με το προηγούμενο φορολογικό έτος,

στ) την ιδιοκτησία άυλων περιουσιακών στοιχείων (διπλώματα ευρεσιτεχνίας, εμπορικά σήματα, εμπορικές ονομασίες, τεχνογνωσία, κ.λπ.) και την πληρωμή ή είσπραξη δικαιωμάτων,

ζ) μια περιγραφή της τιμολογιακής πολιτικής του που να επεξηγεί την τήρηση της αρχής της ανοιχτής αγοράς (Arm's Length Principle) στις ενδοομιλικές συναλλαγές,

η) κατάλογο συμφωνιών κατανομής κόστους, αποφάσεων προέγκρισης μεθοδολογίας ενδοομιλικής τιμολόγησης και δικαστικών αποφάσεων που αφορούν τα μέλη του ομίλου, σχετικά με τον καθορισμό των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών τους,

θ) περιγραφή των συναλλαγών που πραγματοποιήθηκαν εντός του φορολογικού έτους, με πρόσωπα που ο υπόχρεος κατέστη συνδεδεμένος ή διακόπηκε η σχέση σύνδεσης εντός του ίδιου φορολογικού έτους, πριν την σύνδεση ή μετά τη διακοπή προκειμένου να παρέχεται η δυνατότητα, εάν πληρούν τα κριτήρια συγκρισιμότητας, να χρησιμοποιηθούν ως συγκριτικά στοιχεία.

### **1.3. ΕΛΛΗΝΙΚΟΣ ΦΑΚΕΛΟΣ ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗΣ**

Ο «ελληνικός φάκελος» περιλαμβάνει τα εξής στοιχεία:

α) λεπτομερή περιγραφή του υπόχρεου και της στρατηγικής του, συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών που έγιναν σε σύγκριση με το προηγούμενο φορολογικό έτος,

β) λεπτομερή περιγραφή των προς τεκμηρίωση συναλλαγών η οποία περιλαμβάνει:

i) τη φύση των συναλλαγών (πώληση αγαθών, παροχή υπηρεσιών, χρηματοοικονομικές συναλλαγές, άυλα περιουσιακά στοιχεία, κλπ.),

ii) τη ροή των τιμολογίων

iii) το ύψος των συναλλαγών

iv) περιγραφή των έκτακτων συναλλαγών ή γεγονότων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που προκύπτουν από τη μεταφορά λειτουργιών όπως αυτή ορίζεται από τις διατάξεις του άρθρου 51 του ν. 4172/2013 (ΚΦΕ)

ν) ειδικότερα σε περίπτωση πώλησης/αγοράς ή μεταβίβασης άυλων περιουσιακών στοιχείων σε ή από συνδεδεμένο πρόσωπο, πρόσθετες πληροφορίες (σχετικά με τις συναλλαγές αυτές) για την τήρηση της αρχής των ίσων αποστάσεων, δηλαδή την τιμή στην οποία ένα ανεξάρτητο πρόσωπο θα ήταν διατεθειμένο να πουλήσει ή μεταβιβάσει και την αξία στην οποία ένα ανεξάρτητο πρόσωπο θα ήταν διατεθειμένο να αποκτήσει το εν λόγω άυλο περιουσιακό στοιχείο υπό συγκρίσιμες συνθήκες, λαμβάνοντας υπόψη τα αναμενόμενα οφέλη και τη χρησιμότητα για την επιχείρησή του

γ) συγκριτική ανάλυση, δηλαδή:

i) χαρακτηριστικά των περιουσιακών στοιχείων και των υπηρεσιών, καθώς και συναφείς πληροφορίες σχετικά με εσωτερικά και/ή εξωτερικά συγκριτικά στοιχεία, εφόσον διατίθενται. Ειδικοί παράγοντες πρέπει να ληφθούν υπόψη προκειμένου να δικαιολογηθεί η συγκρισιμότητα των άυλων περιουσιακών στοιχείων και η σύμφωνη με την αρχή των ίσων αποστάσεων τιμή όπως: τα αναμενόμενα οφέλη, γεωγραφικοί περιορισμοί, μεταβίβαση δικαιωμάτων αποκλειστικότητας ή όχι, συμμετοχή του αποκτώντος στις μελλοντικές εξελίξεις

ii) λειτουργική ανάλυση (επιτελούμενες λειτουργίες, περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται, επιχειρηματικοί κίνδυνοι),

iii) συμβατικοί όροι,

iv) οικονομικές συνθήκες και

v) ειδικές στρατηγικές της επιχείρησης

δ) επεξήγηση για την επιλογή και τον τρόπο εφαρμογής της/των μεθόδου/ων καθορισμού των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών,

ε) περιγραφή της εφαρμογής της πολιτικής του υπόχρεου σχετικά με το καθορισμό των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών,

στ) δέσμευση του υπόχρεου να παρέχει κάθε συμπληρωματική πληροφορία σχετική με τις ενδοομιλικές συναλλαγές του, κατόπιν αιτήματος της Φορολογικής Διοίκησης και εντός εύλογης προθεσμίας, ιδιαιτέρως στη περίπτωση φορολογικού ελέγχου,

ζ) δικαιολόγηση του τρόπου υπολογισμού της αναπροσαρμογής, όταν ο υπόχρεος αναπροσαρμόζει τα φορολογητέα κέρδη του προκειμένου να συμμορφωθεί με την αρχή των ίσων αποστάσεων,

η) περιγραφή και λεπτομερή αιτιολόγηση τυχόν προσαρμογών που έχουν γίνει για την επίτευξη συγκρισιμότητας,

θ) πρόσθετες πληροφορίες για συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα πρόσωπα που είναι εγκατεστημένα ή έχουν τη φορολογική τους κατοικία σε κράτη μη συνεργάσιμα στο φορολογικό τομέα, που σε περίπτωση ομίλου θα περιλαμβάνουν και τα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως του/των συνδεδεμένου/ων προσώπου/ων,

ι) διάγραμμα ροής των συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένων και των έκτακτων,

κ) αντίγραφα των συμβάσεων που διέπουν τις υπό τεκμηρίωση συναλλαγές.

#### **1.4. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ**

Σύμφωνα με το νέο νομικό πλαίσιο δημιουργείται υποχρέωση των συνδεδεμένων επιχειρήσεων να συναλλάσσονται μεταξύ τους ως ανεξάρτητες επιχειρήσεις, δηλαδή σε συνθήκες ελεύθερου ανταγωνισμού, εφαρμόζοντας την αρχή των ίσων αποστάσεων, έτσι ώστε να διασφαλίζεται αφ ενός μεν ότι θα κερδίζουν από τις συναλλαγές τους ότι θα κέρδιζε και μια ανεξάρτητη εταιρεία κάτω από παρόμοιες συνθήκες, αφ ετέρου δε ότι η τιμή πώλησης των προϊόντων προς τον τελικό καταναλωτή θα ανταποκρίνεται στις πραγματικές συνθήκες της αγοράς.

Σύμφωνα με την φορολογική νομοθεσία, ως «συνδεδεμένο πρόσωπο» ορίζεται κάθε πρόσωπο, το οποίο συμμετέχει είτε άμεσα είτε έμμεσα στη διοίκηση, τον έλεγχο ή το κεφάλαιο άλλου προσώπου, το οποίο είναι συγγενικό πρόσωπο (ο/η σύζυγος και οι ανιόντες ή κατιόντες σε ευθεία γραμμή) ή με το οποίο συνδέεται.

Πιο συγκεκριμένα συνδεδεμένο πρόσωπο θεωρείται κάθε πρόσωπο που κατέχει άμεσα ή έμμεσα μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή στο κεφάλαιο τουλάχιστον τριάντα τρία τοις εκατό (33%), βάσει αξίας ή αριθμού, ή δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου. Μπορεί ακόμη να θεωρηθούν δύο ή περισσότερα πρόσωπα, εάν κάποιο πρόσωπο κατέχει άμεσα ή έμμεσα μετοχές, μερίδια δικαιώματα ψήφου ή συμμετοχής στο κεφάλαιο τουλάχιστον τριάντα τρία τοις εκατό (33%), βάσει αξίας ή αριθμού, ή δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου. Τέλος, συνδεδεμένο πρόσωπο συνιστά κάθε πρόσωπο με το οποίο υπάρχει σχέση άμεσης ή έμμεσης ουσιώδους διοικητικής εξάρτησης ή ελέγχου ή ασκεί καθοριστική επιρροή ή έχει την δυνατότητα άσκησης καθοριστικής επιρροής άλλου προσώπου ή σε περίπτωση που και τα δύο πρόσωπα έχουν σχέση άμεσης ή έμμεσης ουσιώδους διοικητικής εξάρτησης ή ελέγχου ή δυνατότητα άσκησης καθοριστικής επιρροής από τρίτο πρόσωπο. (Ερκέκογλου,2017)

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

### 2.1. Περιγραφή – Γενικά Στοιχεία

#### 2.1.1. Γεγονότα - Σταθμοί στη διαμόρφωση του Ομίλου

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο παραγωγής, εμπορίας, αντιπροσώπευσης εξοπλισμού Κεντρικής Θέρμανσης.

#### Προφίλ-Ιστορικό

1968: Ίδρυση της εταιρίας «ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ» με αντικείμενο Μηχανολογικές εργασίες.

1983: Προσθήκη εμπορικής Δραστηριότητας με τη δημιουργία καταστήματος, στην κέντρο Θεσσαλονίκης, στην Αγίου Δημητρίου 55.

1993: Σύσταση της εταιρίας «ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε.», με έδρα Αγίου Δημητρίου 7 Θεσσαλονίκη, που σκοπό είχε την εμπορία ειδών θέρμανσης και συναφών ειδών.

1998: Δημιουργία νέου καταστήματος στη Εγνατίας 55 Θεσσαλονίκη

2002: Δημιουργία αποθηκών στη δυτική πλευρά της Θεσσαλονίκης, Εύοσμος 45, με σκοπό την άρτια διαχείριση του χώρου και της διανομής των εμπορευμάτων.

2007: Συγχώνευση της ατομικής εταιρίας «ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ» από τη ανώνυμη εταιρία «ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε.» και αλλαγή Προέδρου στον κ. Ευαγγέλου Σπυρίδων, υιός του κ. Ευαγγέλου Δημήτριο.

Η ανοδική πορεία της εταιρίας «ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε.» επεκτείνει τις δραστηριότητές της στην εγχώρια αγορά με ένα σημαντικά μεγάλο δίκτυο συνεργατών πανελλαδικά. Υπάρχει ανάπτυξη της εισαγωγικής δραστηριότητας με διεθνούς κύρους εταιρίες και η εξαγωγική δραστηριότητα επεκτείνεται συνεχώς, με έμφαση την περιοχή των Βαλκανίων.

2010: Μεταφορά του καταστήματος της Εγνατίας 55 σε νέο ιδιόκτητο χώρο, 800 τ.μ. στην Κωνσταντινουπόλεως 110 Θεσσαλονίκη

2011: Ίδρυση εργοστασίου στη Βουλγαρία με σκοπό την παραγωγή ενεργειακών προϊόντων.

2012: Η «ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε.» εφαρμόζει το Σύστημα Διαχείρισης ISO 9001:2008.

2013: Κάνει το μεγάλο βήμα και αφήνει το χώρο καταστήματος που λειτουργούσε για σχεδόν 30 χρόνια και τις αποθήκες της 12 χρόνια για να εγκατασταθεί σε ένα πολύ μεγαλύτερο κτίριο, τριπλάσιας χωρητικότητας, 9.500 τμ, στη δυτική πλευρά της Θεσσαλονίκης, στη Αγίου Δημητρίου 55, για να επιτευχθεί η καλύτερη και αποτελεσματικότερη λειτουργία της επιχείρησης.

2014: Λειτουργεί για πρώτη φορά η “ακαδημία” της ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε., στην ειδική διαμορφωμένη αίθουσα σεμιναρίων, με τη δυνατότητα πρακτικών εφαρμογών σε πραγματικές συνθήκες λειτουργίας, λόγω του εργαστηρίου που έχει στηθεί στην αίθουσα με ενεργειακά μηχανήματα.

## 2.1.2. Οργανωτική, νομική & λειτουργική δομή Ομίλου

Όπως ήδη αναφέρθηκε, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο παραγωγής, εμπορίας, αντιπροσώπευσης εξοπλισμού Κεντρικής Θέρμανσης. Η εταιρεία ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. είναι οργανωμένη στα τμήματα εμπορικής διαχείρισης, marketing και πωλήσεων, οικονομικών υπηρεσιών και έρευνας αγοράς. Η διανομή των προϊόντων της γίνεται με Ι.Χ. φορτηγά αυτοκίνητα. Η ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. διαθέτει 2 καταστήματα, δυτικά και ανατολικά στη Θεσσαλονίκη, ενώ είναι προμηθευτής χονδρικής σε ένα μεγάλο αριθμό εμπορικών και κατασκευαστικών επιχειρήσεων σε όλη την Ελλάδα.

## 2.1.3. Εταιρείες του Ομίλου

Οι εταιρείες που απαρτίζουν τον όμιλο αποτυπώνονται κατωτέρω:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ				
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΤΟΣ ΙΔΡΥΣΗΣ	ΕΔΡΑ	ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	
ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ	1993	Αγίου Δημητρίου 55, Θεσσαλονίκη	Χονδρικό Εμπόριο	Εξοπλισμού Κεντρικής Θέρμανσης

ENERGEIA 99	2011	Tsar Boris III 95, BULGARY	Παραγωγή, Εμπορία, Αντιπροσώπευση Εξοπλισμού Κεντρικής Θέρμανσης
----------------	------	-------------------------------	---

Πίνακας 2.1. Πίνακας Συνδεδεμένων Εταιρειών

Η επιχείρηση ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ ξεκίνησε τη δραστηριότητά της το 1993 από τον κ. Ευαγγέλου Δημήτριο. Με την από 13.02.2007 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, τροποποιείται η επωνυμία και έχει ως εξής: "ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ" και για τις σχέσεις της με το εξωτερικό η επωνυμία θα χρησιμοποιείται σε πιστή μετάφραση, σε γλώσσα με τη συναλλασσόμενη χώρα ή με λατινικά στοιχεία. Δημοσιεύθηκε στο Φ.Ε.Κ. 2434/02.05.2001 η τροποποίηση. Έδρα της εταιρίας ορίζετε ο Δήμος Θεσσαλονίκης.

Σκοπός της εταιρίας όπως αυτός αναγράφεται στο καταστατικό της είναι:

- Η εμπορία, παραγωγή και συναρμολόγηση ειδών θέρμανσης και ειδών ψύξης γενικότερα και εφαρμογή παντός είδους ενέργειας κλιματιστικών συσκευών και μηχανισμών, ανταλλακτικών μηχανημάτων, εργαλείων χειρός και παντός είδους μηχανισμών και συναφών ειδών που έχουν σχέση με τους ανωτέρω κυρίους στόχους, η παροχή υπηρεσιών για τη διάθεση, εγκατάσταση, συντήρηση των ως άνω αναφερομένων ειδών και η αντιπροσώπευση οίκων του εσωτερικού και του εξωτερικού που έχουν σχέση με τους σκοπούς της παραγράφου αυτής του παρόντος άρθρου.
- Την εισαγωγή, εξαγωγή και την εν γένει εμπορία χονδρικής και λιανικής ειδών υγιεινής, πλακιδίων, υδραυλικών ειδών και λοιπών συναφών με τα ανωτέρω εξαρτημάτων, ανταλλακτικών και των σχετικών αναλωσίμων ειδών.
- Την εισαγωγή, εξαγωγή και την εν γένει εμπορία χονδρικής και λιανικής οικοδομικών υλικών και ειδών γενικά για την κατασκευή, επισκευή και ανακαίνιση κτηρίων γενικά και όλων των συναφών ειδών.
- Την άσκηση όλων των παραπάνω δραστηριοτήτων και με την μέθοδο του franchising, δι'οργανώσεως δικτύου μεταπωλητών λιανικής.
- Την παροχή υπηρεσιών LOGISTICS («Εφοδιαστικής Αλυσίδας») και συγκεκριμένα υπηρεσιών διακίνησης πάσης φύσεως εμπορευμάτων, εμπορευματοκιβωτίων, υπηρεσιών αποθήκευσης, συσκευασίας, αποσυσκευασίας, ανασυσκευασίας, αποστολών, διανομών, τιμολόγησης και εισπράξεων για ίδιο και για λογαριασμό τρίτων επιχειρήσεων.

- Προς επίτευξη του σκοπού της η Εταιρία θα μπορεί να προμηθεύεται από την εγχώρια αγορά ή από το εξωτερικό οποιαδήποτε μηχανήματα, εξοπλισμούς και οποιοδήποτε άλλο υλικό σχετικό με τον προορισμό της εταιρίας, προοριζόμενα να καλύψουν τις ανάγκες της εταιρικής δραστηριότητας, να αποκτά, να εκμεταλλεύεται και να διαθέτει όλα αυτά που αφορούν άμεσα ή έμμεσα την δραστηριότητα της εταιρίας.
- Να εξασφαλίζει για λογαριασμό της ή για λογαριασμό τρίτων την δια παντός μέσου μεταφορά μηχανημάτων, εμπορευμάτων ή αντικειμένων, έχοντας σχέση με το σκοπό της εταιρίας.
- Να συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε οποιοσδήποτε συναφείς προς τους προαναφερόμενους σκοπούς, εμπορικές εργασίες, με την ίδρυση νέων Εταιριών, με εισφορές, αναλήψεις ή αγορές τίτλων ή εταιρικών δικαιωμάτων, με συμμετοχή σε συγχώνευση συνεταιρισμού, με οποιοδήποτε νομική μορφή, με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο στην Ελλάδα και στην Αλλοδαπή, να εισέρχεται ως εταίρος σε υπάρχουσες εταιρίες ή σε όσες πρόκειται να συσταθούν ημεδαπές ή αλλοδαπές που επιδιώκουν τους αυτούς ή παραπλήσιους σκοπούς ή με κάθε άλλο τρόπο. Ακόμη γενικότερα να πραγματοποιεί πάσης φύσεως εμπορικές και οικονομικές εργασίες επί όλων των ανωτέρω ειδών, έχοντας άμεση ή έμμεση σχέση με οτιδήποτε από τα προαναφερθέντα, σκοπό ολικά ή μερικά παρεμφερή ή συναφή αντικείμενα καθώς και εκείνες που από τη φύση τους μπορούν να ευνοήσουν ή να αναπτύξουν τις εργασίες της εταιρίας η οποία θα μπορεί να συνάπτει και να υπογράφει όλες τις αναγκαίες ή χρήσιμες πράξεις για την επίτευξη οποιοδήποτε από τους ανωτέρω σκοπούς.

Οι παραπάνω σκοποί δύναται να επιδιωχθούν εντός και εκτός της Ελληνικής Επικράτειας, τηρουμένων των διατάξεων των σχετικών νόμων και κανονισμών.

Η εταιρία διοικείται από τριμελές Διοικητικό συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από τους:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε	
Όνοματεπώνυμο	Τίτλος
Ευαγγέλου Σπυρίδων	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Παπαδόπουλος Ανάργυρος	Μέλος

Γαλανοπούλου Άρτεμις	Μέλος
Δημητρίου Παναγιώτης	Μέλος

Πίνακας 2.2 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Η μετοχική σύνθεση της εταιρείας έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ		
Όνοματεπώνυμο Μετόχου	Σύνολο Μετόχων	Ποσοστό (%)
ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	570.361	26,71%
ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΣΠΥΡΙΔΩΝ	528.594	24,76%
ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΜΑΡΙΑ	528.594	24,76%
ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΕΛΠΙΔΑ	507.451	23,77%
ΣΥΝΟΛΟ	2.135.000	100%

Πίνακας 2.3 Μετοχική Σύνθεση εταιρείας

Το αρχικό Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας ήταν 10.000.000 δραχμές διαιρούμενο σε 1.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 10.000 δρχ. Με την από 30-11-1994 απόφαση της έκτακτης Γ.Σ. της εταιρείας το κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 40.000.000 δρχ. με την έκδοση 4.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 10.000 δρχ. (ΦΕΚ 1213/20-03-1995). Με την από 16-04-1997 απόφαση της έκτακτης Γ.Σ. της εταιρείας το κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 50.000.000 δρχ. με έκδοση 5.000 μετοχών ονομαστικής αξίας 10.000 δρχ. (ΦΕΚ 2364/27-05 1997). Με την από 20-12-1997 απόφαση της έκτακτης Γ.Σ της εταιρείας το κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 30.000.000 δρχ. με έκδοση 3.000 μετοχών ονομαστικής αξίας 10.000 δρχ. (ΦΕΚ 563/02-02 1998). Με την από 13-02-2001 απόφαση της έκτακτης Γ.Σ της εταιρείας το κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 50.000.000 δρχ. με έκδοση 5.000 μετοχών ονομαστικής αξίας 10.000 δρχ. (ΦΕΚ 2434/02-05-2001).

Μετά τις ανωτέρω τροποποιήσεις το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των εκατόν ογδόντα εκατομμυρίων (180.000.000) δραχμών, διαιρούμενο σε δεκαοκτώ χιλιάδες (18.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δέκα χιλιάδων (10.000) δραχμών. Μετά την από 27-12-2001 απόφαση της έκτακτης Γ.Σ. των Μετόχων, αποφασίζεται η μείωση της



ονομαστικής αξίας της Μετοχής από δέκα (10.000) δραχμές σε τριακόσιες σαράντα και εβδομήντα πέντε (340,75) δραχμές ή ένα (1,00) € και η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά εικοσιτέσσερα εκατομμύρια, τετρακόσιες πενήντα (24.450.000) δραχμές, με πρόσθετη καταβολή του ποσού από τους Μετόχους, βάση της ποσοστιαίας συμμετοχής τους στο Κεφάλαιο της Εταιρείας (ΦΕΚ 1593/01-03-2002). Μετά τα παραπάνω το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας, ανέρχεται σε διακόσια τέσσερα εκατομμύρια, τετρακόσιες πενήντα χιλιάδες (204.450.000) δραχμές, ή εξακόσιες χιλιάδες (600.000,00) €, διαιρούμενο σε εξακόσιες χιλιάδες (600.000) μετοχές, ονομαστικής αξίας τριακοσίων σαράντα και εβδομήντα πέντε (340,75) δρχ. ή ένα (1) €.Με την από 01-12-2004 απόφαση της έκτακτης Γ.Σ της εταιρείας το κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 300.000,00 € με έκδοση 300.000 μετοχών ονομαστικής αξίας 1,00€ (ΦΕΚ 352/20-01-2005).Με την από 30-06-2006 απόφαση της έκτακτης Γ.Σ της εταιρείας το κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 300.000,00 € με έκδοση 300.000 μετοχών ονομαστικής αξίας 1,00€ (ΦΕΚ 10609/29-09-2006).Μετά από την 18/04/2007 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας αυξάνεται κατά 800.000,00 € με την έκδοση 800.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1,00 €.Μετά από την τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρείας στις 30-06-2007 το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας αυξάνεται κατά 50.000,00€ με την έκδοση 50.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1,00 €.Με απόφαση της από 19-10-2007 έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αυξάνεται εκ νέου «εις είδος» με την απορρόφηση κατά τις διατάξεις του Ν. 2166/93 της ατομικής επιχειρήσεως του Ευαγγέλου Ι. Δημήτριου κατά 20.000 €, όσο και το καταβεβλημένο κεφάλαιο της απορροφούμενης ατομικής επιχειρήσεως σύμφωνα με τον ισολογισμό μετασχηματισμού της με ημερομηνία 30-9-2007 και με την έκδοση 20.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης ενός (1) ευρώ.Με την 12/04/2010 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας αυξάνεται κατά 55.000,00 € με την έκδοση 55.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1,00 € για κάλυψη της ίδιας συμμετοχής στην επιχορήγηση της επενδυτικής πρότασης του ΚΠΣ 2000-2006 και προγραμμάτων κοινοτικής πρωτοβουλίας ΙΝΤΕΡΠΙΕΟ ΙΙΙ, Μέτρο 1.4 που έλαβε μέρος η εταιρεία.Μετά από την 30/06/2010 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας αυξάνεται κατά 10.000,00 € με την έκδοση 10.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1,00 € η οποία θα γίνει με κεφαλαιοποίηση του ποσού που σχηματίστηκε στον λογαριασμό «Διαφορές από Αναπροσαρμογή Αξίας Λοιπών Περιουσιακών Στοιχείων» ήτοι ποσού ευρώ 6.834,966 και με καταβολή μετρητών από τους μετόχους στο ποσό των 3.165,046 ισόποσα.

Κατόπιν αυτών το κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται πλέον στο ποσό των 2.135.000,00 € διαιρεμένο σε 2.135.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,00 €.

Το 2011 Ιδρύθηκε η εταιρεία ENERGEIA 99 στη Βουλγαρία με σκοπό την παραγωγή και προώθηση ενεργειακών προϊόντων. Έδρα της εταιρείας ορίστηκε το Tsar Boris III 95, BULGARY. Διαχειριστής της εταιρείας ορίστηκε ο κ. Ευαγγέλου Σπυρίδων ενώ η εταιρική σύνθεση απεικονίζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ENERGEIA 99	
Όνοματεπώνυμο Εταίρου	Ποσοστό (%)
ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΣΠΥΡΙΔΩΝ	80,00%
ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	20,00%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>100,00%</b>

Πίνακας 2.4 Εταιρική Σύνθεση συνδεδεμένης εταιρείας

### **Οργανωτική διάρθρωση**

Η επιχείρηση ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ είναι άρτια οργανωμένη κατά τμήματα και το κάθε στέλεχος έχει συγκεκριμένα και ορισμένα καθήκοντα και αρμοδιότητες. Το στελεχιακό της δυναμικό αποτελείται από άτομα ικανά, άριστα καταρτισμένα και με μεγάλη εμπειρία στο συγκεκριμένο αντικείμενο εργασιών.

### **Ανάλυση οργανωτικής δομής**

#### **ΔΙΟΙΚΗΣΗ - ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ**

Οι αρμοδιότητες της Γενικής Διεύθυνσης αφορούν:

- \* στην γενικότερη οργάνωση, διοίκηση, προγραμματισμό και έλεγχο των δραστηριοτήτων της επιχείρησης,
- \* τον καθορισμό της στρατηγικής και των αντικειμενικών στόχων,

- \* την επίτευξη των αντικειμενικών στόχων σε συνεργασία με τα υφιστάμενα λειτουργικά τμήματα,
- \* την διεύθυνση, τον έλεγχο, την αξιολόγηση και υποκίνηση των στελεχών.

## ΤΜΗΜΑ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

Οι αρμοδιότητές του επικεντρώνονται :

- \* στην επεξεργασία βραχυπρόθεσμης και μεσοπρόθεσμης στρατηγικής του marketing και την εφαρμογή της με βάση τον εγκεκριμένο από τον Γενικό Διευθυντή, σχεδιασμό και προϋπολογισμό,
- \* τη διαμόρφωση της ετήσιας παραγωγικής και εμπορικής πολιτικής, τον έλεγχο της εφαρμογής της και την επίλυση των προβλημάτων κατά την εφαρμογή της,
- \* τον έλεγχο των πωλήσεων, την παρακολούθηση, τον προγραμματισμό και την υποκίνηση του έργου των πωλήσεων, τον έλεγχο των εισπράξεων, τον απολογισμό και την επίλυση προβλημάτων,
- \* την παρακολούθηση του τοπικού και του εισαγόμενου ανταγωνισμού και ερευνών αγοράς για νέα προϊόντα παραγωγής ή εμπορίας,
- \* τον προγραμματισμό και την εκτέλεση των προγραμμάτων προώθησης των πωλήσεων και δημοσίων σχέσεων εμπορικού χαρακτήρα.

## ΤΜΗΜΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ

Οι αρμοδιότητές του σε γενικές γραμμές εστιάζονται:

- \* στην επαφή με τους προμηθευτές, τη διαμόρφωση συνολικού πλάνου συνεργασίας, διαπραγματευόμενο τους όρους και τη μορφή συνεργασίας. Η διαπραγμάτευση αναφέρεται σε πίστωση, έκπτωση, προωθητικές ενέργειες.
- \* στην κοστολόγηση των αγοραζομένων και σε συνεργασία με τον Υπεύθυνο Πωλήσεων, στην τιμολόγηση των προϊόντων προς τους πελάτες.
- \* στον έλεγχο της διαχείρισης των προμηθειών α' υλών, των υλικών συσκευασίας και αναλωσίμων της παραγωγής,
- \* στον γενικότερο έλεγχο της αποθήκης

Γενικότερα είναι υπεύθυνο για την υλοποίηση και παρακολούθηση της διαδικασίας προμηθειών, το συντονισμό όλων των διαδικασιών στις αποθήκες υλικών.

## ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟ – ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ

Ασχολείται με τις Λογιστικές εργασίες της επιχείρησης και συγκεκριμένα με:

- \* Έκδοση και έλεγχο κατάστασης εισπράξεων, πωλήσεων και μικτού κέρδους ημέρας
- \* Έκδοση και έλεγχο μηνιαίων πωλήσεων για εξαγωγή ποσοστών
- \* Έκδοση μηνιαίας κατάστασης μικτού τζίρου ανά κατηγορία
- \* Καταχώρηση και αρχειοθέτηση λογιστικών τιμολογίων
- \* Αρχειοθέτηση τιμολογίων πωλήσεων και έλεγχο υπογραφών
- \* ΙΚΑ, προσλήψεις, απολύσεις, ένσημα
- \* Φορολογικές και Ασφαλιστικές Ενημερότητες
- \* Οικονομικές συναλλαγές επιχείρησης με πελάτες και προμηθευτές.

## ΤΜΗΜΑ ΑΠΟΘΗΚΗΣ

Είναι υπεύθυνο για:

- \* τις ελλείψεις σε Α΄ Ύλες και υλικών συσκευασίας στην ημερησία αναφορά των τμημάτων
- \* τα προβλήματα παραλαβής και αποθήκευσης
- \* την καθαριότητα των χώρων της αποθήκης
- \* τη σωστή τοποθέτηση των προϊόντων μέσα στον χώρο της αποθήκης
- \* τις παραγγελίες ημέρας, την ταξινόμηση κατά σειρά δρομολογίων και την ετοιμασία
- \* την διατήρηση και ενημέρωση των αρχείων:
  - Εισερχόμενα και εξερχόμενα
  - Κατάσταση αποθεμάτων σε υλικά συσκευασίας

### **2.1.4. Πλαίσιο δραστηριοτήτων – Ανταγωνισμός**

#### **Οικονομικό Κλίμα**

#### **Το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα το 2018**

Μικρή επιτάχυνση του ρυθμού ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας το 2018, σε 2,1% Όπως είχε επισημανθεί στην προηγούμενη τριμηνιαία έκθεση για την ελληνική οικονομία, η πολύ γρηγορότερη από ότι συνήθως ολοκλήρωση της τρίτης αξιολόγησης του τρέχοντος προγράμματος, απέτρεψε στο αρχικό τρίμηνο του τρέχοντος έτους την κλιμάκωση της αβεβαιότητας και την επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος που συνήθως προξενεί αυτή η διαδικασία. Επιπλέον, ενώ η αξιολόγηση έβαινε προς την ολοκλήρωσή της, πραγματοποιήθηκε στην αρχή του περασμένου Φεβρουαρίου έκδοση επταετούς ομολόγου από το ελληνικό δημόσιο, με την απόδοσή του να διαμορφώνεται στο 3,5%, σαφώς χαμηλότερα εκείνης του πενταετούς ομολόγου τον περυσινό Ιούλιο (4,625%), γεγονός που αποτελεί ένδειξη εμπιστοσύνης στην εφαρμογή των πολιτικών που συμφωνήθηκαν κατά την αξιολόγηση και στην επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων για το 2017. Αν και η τρίτη αξιολόγηση ολοκληρώθηκε σε σύντομο χρονικό διάστημα, το κλίμα στην ελληνική οικονομία δεν παρουσιάζει έκτοτε τάση σταθερής ή συνεχούς βελτίωσης. Τον Μάρτιο ο δείκτης Οικονομικού Κλίματος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την Ελλάδα υποχώρησε αισθητά, στις 99,8 από 104,3 μονάδες, ωστόσο διατηρήθηκε σε υψηλότερο επίπεδο σε σύγκριση με πριν ένα έτος (93,6 μονάδες), αλλά στο χαμηλότερο επίπεδο στην ΕΕ. Η ανακοπή, τουλάχιστον προσωρινά, της καλύτερευσης των προσδοκιών, ενδεχομένως να οφείλεται στην εκκίνηση προσεχώς της επόμενης και τελευταίας αξιολόγησης, η οποία είναι σαφώς κρισιμότερη από την προηγούμενη. Προς το παρόν έχει υλοποιηθεί ένα μικρό τμήμα των προαπαιτούμενων ενεργειών πολιτικής (12 από τις 88), που αφορούν σε μεταρρυθμίσεις σε κλάδους και αδειοδοτήσεις, εκσυγχρονισμό της δημόσιας διοίκησης κ.ά. Δεν περιλαμβάνονται σε αυτές νέα δημοσιονομικά μέτρα για το τρέχον έτος. Παρότι δεν προβλέπεται για την προσεχή αξιολόγηση ο προσδιορισμός νέων δημοσιονομικών παρεμβάσεων για το 2018, εφαρμόζονται από την αρχή του όσα είχαν προσδιοριστεί στο Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής (ΜΠΔΣ) 2018-2021. Τα σημαντικότερα εξ' αυτών είναι η αύξηση του ΦΠΑ σε νησιά του Βορειοανατολικού Αιγαίου και των Δωδεκανήσων, η επιβολή φόρου διαμονής σε ξενοδοχεία και ενοικιαζόμενα δωμάτια, η κατάργηση της έκπτωσης 10% επί του φόρου στις ιατρικές δαπάνες και της έκπτωσης 1,5% στην παρακράτηση φόρου κατά την εκκαθάριση των φορολογικών δηλώσεων μισθωτών και συνταξιούχων. Επιπλέον αυξήθηκαν οι εισφορές των ελεύθερων επαγγελματιών, επειδή αυτές πλέον περιλαμβάνονται στις ακαθάριστες αποδοχές τους και επεκτάθηκε η εισφορά από τις ναυτιλιακές επιχειρήσεις για ακόμα ένα έτος. Τα νέα μέτρα θα ασκήσουν πιέσεις κυρίως στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών και τα αποτελέσματα όσων παρέχουν επαγγελματικές

υπηρεσίες. Ήδη στο αρχικό δίμηνο του 2018 έχει σημειωθεί άνοδος των εισπράξεων από τα φυσικά πρόσωπα κατά €157 εκατ. σε σύγκριση με το 2017. Οριακά υψηλότερες είναι οι εισπράξεις από φόρους στην περιουσία (+€10 εκατ., στα €427 εκατ.). Αντιθέτως, ελαφρώς μειωμένα σε αυτήν την περίοδο είναι τα έσοδα από την άμεση φορολογία νομικών προσώπων (-€6 εκατ., στα €23 εκατ.). Εκτός από την υλοποίηση των προαπαιτούμενων ενεργειών, αναμένεται να διαμορφωθεί στη διάρκεια της τέταρτης αξιολόγησης ένα σημαντικό μέρος του πλαισίου της σχέσης της Ελλάδας με τους επίσημους δανειστές της κατόπιν της ολοκλήρωσης του τρίτου προγράμματος. Επιπλέον, θα ξεκινήσουν οι διαπραγματεύσεις για την οριστικοποίηση των μεσοπρόθεσμων μέτρων για τη διευκόλυνση της εξυπηρέτησης του δημόσιου χρέους, καθώς και για τις σχετικές παρεμβάσεις οι οποίες θα μπορούν να πραγματοποιηθούν μακροπρόθεσμα. Ευνόητα, οι αποφάσεις γύρω από αυτά τα ζητήματα είναι ιδιαίτερα κρίσιμες, καθώς θα καθορίσουν τη δυνατότητα του ελληνικού κράτους να αναχρηματοδοτεί το χρέος του μέσω των αγορών κεφαλαίου με βιώσιμο τρόπο, αλλά και ευρύτερα, την ευχέρεια πρόσβασης του ιδιωτικού τομέα σε αυτές. Ακολούθως, θέτουν νοικοκυριά και επιχειρήσεις σε κατάσταση αναμονής έως τη λήξη των σχετικών διαπραγματεύσεων. Η σημαντικότητα και η συνθετότητα των θεμάτων προς διευθέτηση από τις συγκεκριμένες διαπραγματεύσεις, αναμένεται να έχουν ως αποτέλεσμα τη σχετικά μεγάλη διάρκειά τους, επιδεινώνοντας, τουλάχιστον σε αυτό το χρονικό διάστημα, το οικονομικό κλίμα. Τις οικονομικές εξελίξεις στη συνέχεια του τρέχοντος έτους αλλά και μεσοπρόθεσμα θα επηρεάσουν τα αποτελέσματα της νέας αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας του τραπεζικού συστήματος. Από αυτή θα διαφανεί η πρόοδος που έχει επιτευχθεί σε μείζονα θέματα για τις τράπεζες, όπως η διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και η διενέργεια ηλεκτρονικών πλειστηριασμών. Τα συγκεκριμένα ζητήματα επηρεάζουν τις αποφάσεις ενός σημαντικού μέρους των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών. Καθώς η ανακοίνωση των αποτελεσμάτων του stress test πλησιάζει, έχουν διαμορφωθεί από τη σχετική πληροφόρηση θετικές προσδοκίες για αυτά. Ωστόσο, στην περίπτωση που θα προκύψουν νέες κεφαλαιακές ανάγκες, μπορούν να ενεργοποιηθούν για την κάλυψή τους τα αδιάθετα για αυτόν το σκοπό κεφάλαια από το τρίτο δάνειο ή αυτή να γίνει με συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα. Συνεπώς, τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων μάλλον δεν θα προκαλέσουν απότομες αλλαγές στην τραπεζική χρηματοδότηση της ελληνικής οικονομίας. Σε κάθε περίπτωση, δεν αναμένεται τα τραπεζικά ιδρύματα να μεταβάλλουν την πιστοδοτική πολιτική τους μέχρι την ανακοίνωσή τους. Αφού παρέλθει αυτή η περίοδος, απαραίτητες προϋποθέσεις για μια ήπια πιστωτική επέκταση, τουλάχιστον προς τις επιχειρήσεις, είναι η επανεκκίνηση της επιστροφής καταθέσεων που έχει

διακοπεί στο δίμηνο Ιανουαρίου – Φεβρουαρίου, με σταθερή κλιμάκωσή της και η συνέχιση της μείωσης των μη εξυπηρετούμενων οφειλών, σύμφωνα με τους σχετικούς στόχους. Η διασφάλιση της κεφαλαιακής επάρκειας θα καταστήσει δυνατή και την αναβάθμιση της αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των τραπεζών, διευκολύνοντας την πρόσβασή τους στις διεθνείς κεφαλαιαγορές και ενισχύοντας τα διαθέσιμα κεφάλαιά τους. Η προβλεπόμενη συνέχιση της οριακής πιστωτικής επέκτασης προς τις επιχειρήσεις, τουλάχιστον στο αρχικό εξάμηνο του έτους 2018, θα ωθήσει τις επιχειρήσεις σε αναζήτηση εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησής τους. Όπως το 2017, μεγάλες επιχειρήσεις, ιδίως οι εισηγμένες σε χρηματιστηριακές αγορές, θα επιδιώξουν την πρόσβαση σε χρηματοδότηση μέσω των κεφαλαιαγορών, εγχωρίως και στο εξωτερικό, με επιτόκια χαμηλότερα των τραπεζικών. Οι σχετικές ενέργειες πέρυσι, με έκδοση ομολογιακών δανείων, κρίνονται ως επιτυχείς, δεδομένων και των αποδόσεων τις οποίες πρόσφεραν. Κατόπιν της ολοκλήρωσής της τρίτης αξιολόγησης και της έκδοσης ομολόγου από το ελληνικό Δημόσιο, ορισμένες επιχειρήσεις αξιοποίησαν εκ νέου αυτά τα χρηματοδοτικά μέσα. Ωστόσο η εκκίνηση προσεχώς της επόμενης αξιολόγησης και των συζητήσεων για το δημόσιο χρέος, αναμένεται να κλιμακώσουν την αβεβαιότητα γύρω από την ελληνική οικονομία, επενεργώντας ανασταλτικά κατά τη διάρκειά τους στην έκδοση εταιρικών ομολόγων. Αντίθετα με τις επιπτώσεις της αυξημένης άμεσης και έμμεσης φορολογίας στην οικονομική δραστηριότητα, τονωτική επίδραση από το δημόσιο τομέα σε αυτή εκτιμάται φέτος από την υλοποίηση του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ). Αυτή η εκτίμηση στηρίζεται στη σημαντική υπόεκτέλεση του ΠΔΕ στο προηγούμενο έτος, με τις εκταμιευμένες ενισχύσεις να φθάνουν τα €5,95 δισεκ., επίπεδο που ήταν το χαμηλότερο τουλάχιστον από το 2000. Ο προϋπολογισμός δαπανών για το έτος 2018 είναι ίδιος με τον περσινό, €6,75 δισεκ., επομένως υψηλότερος του τελικού ύψους τους πέρυσι. Επιπλέον, κατόπιν της μεγάλης καθυστέρησης στην υλοποίηση του ΠΔΕ το 2017, αυτή αναμένεται το 2018 να είναι περισσότερο εμπροσθοβαρής και επομένως η ώθηση που θα δώσει στις επενδύσεις και την απασχόληση μεγαλύτερη εκείνης στο προηγούμενο έτος. Παραμένει η πρόβλεψη για μεγαλύτερη ώθηση στην επενδυτική δραστηριότητα φέτος από ότι το 2017 από τις ιδιωτικοποιήσεις και τις παραχωρήσεις που ολοκληρώθηκαν τα προηγούμενα χρόνια, για τις οποίες η αδειοδότηση των σχετικών επενδυτικών σχεδίων βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο ή ολοκληρώνεται. Σε ότι αφορά την πρόοδο υλοποίησης του προγράμματος αποκρατικοποιήσεων το 2018, παρά τις αρκετές δημοσιεύσεις προσκλήσεων ενδιαφέροντος και την υποβολή εκδηλώσεων ενδιαφέροντος για φορείς του δημοσίου, κρατικές επιχειρήσεις και ακίνητη περιουσία του δημοσίου τομέα, τυπικά έχει ολοκληρωθεί η μεταβίβαση του 67% του ΟΛΘ. Επιπλέον, οι προγραμματισμένες προς

ολοκλήρωση φέτος ενέργειες είναι πολύ περισσότερες από εκείνες για τις οποίες είτε έχουν υποβληθεί εκδηλώσεις ενδιαφέροντος, είτε έχει δημοσιευτεί πρόσκληση για την υποβολή τους. Συνεπώς, χρειάζεται επιτάχυνση της υλοποίησης του προγράμματος αποκρατικοποιήσεων και αξιοποίησης της δημόσιας περιουσίας, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι του. Αυξημένη δραστηριότητα και απασχόληση παρουσίασαν το 2017 οι εξαγωγικές επιχειρήσεις, πρωτίστως εξαιτίας της επιτάχυνσης της ανάπτυξης στην Ευρωζώνη, καθώς και του παγκόσμιου εμπορίου. Αυτές οι τάσεις συνεχίστηκαν το 2018, σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες εκθέσεις διεθνών οργανισμών, ενδεχομένως με μεγαλύτερη της εκτιμώμενης στην αρχή του 2018 ένταση, παρά τις επιδράσεις των μέτρων προστατευτικής εμπορικής στις ΗΠΑ. Άλλωστε, προς το παρόν οι χώρες της ΕΕ έχουν εξαιρεθεί από αυτά, ενώ και εξαγωγές της Ελλάδας στις ΗΠΑ στα προϊόντα στα οποία αφορούν οι νέοι περιορισμοί (χάλυβας, αλουμίνιο) δεν είναι υψηλές, σε σχέση με το σύνολο των εξαγωγών της, (€130 εκατ. ή 0,4% των εξαγωγών προϊόντων το 2017). Η επίδραση των συγκεκριμένων μέτρων στις εξαγωγές της Ελλάδας εκτιμάται ότι θα είναι κυρίως έμμεση, μέσω των επιπτώσεών τους στις εξαγωγές τρίτων χωρών, που κατ' επέκταση θα πλήξουν τη ζήτησή τους για ελληνικά αγαθά και υπηρεσίες. Η αναμενόμενη ήπια κάμψη της ισοτιμίας ευρώ / δολαρίου βραχυπρόθεσμα, κατόπιν της σημαντικής ανόδου της το 2017, αφενός δεν θα επιδεινώσει την ανταγωνιστικότητα των τιμών των προϊόντων και των υπηρεσιών της Ευρωζώνης, αφετέρου θα συνεχίσει να αποσοβεί ένα σημαντικό μέρος των επιδράσεων της συνεχιζόμενης ανόδου της τιμής του πετρελαίου.

Η εισαγωγική ζήτηση εγχωρίως επίσης αναμένεται να ενισχυθεί έντονα, ως αποτέλεσμα της συσσώρευσης των αναγκών επιχειρήσεων και νοικοκυριών εξαιτίας των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, αλλά και της διεύρυνσης του εγχώριου προϊόντος. Μάλιστα, εκτιμάται ότι η άνοδος των εισαγωγών θα συνεχίσει να επενεργεί ανασχετικά στη βελτίωση του ισοζυγίου αγαθών – υπηρεσιών, λόγω της υψηλής ελαστικότητας των εισαγωγών προς την εγχώρια ζήτηση. Λαμβάνοντας υπόψη τις παραπάνω τάσεις σε οικονομικά μεγέθη, καθώς και τις αναμενόμενες εξελίξεις στην πραγματοποίηση προβλέψεων για τις συνιστώσες του ΑΕΠ και λοιπά μακροοικονομικά μεγέθη, η κατανάλωση των νοικοκυριών αναμένεται να διευρυνθεί κατά το τρέχον έτος. Η περαιτέρω αύξηση των εξαγωγών φέτος, καθώς και η εκτιμώμενη ανάκαμψη της κατασκευαστικής δραστηριότητας, θα διατηρήσουν την ανεργία σε πτωτική τροχιά, αυξάνοντας το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών στο σύνολο της χώρας και ακολούθως τις καταναλωτικές τους δαπάνες. Επιπλέον, η μικρή αύξηση τιμών θα περιορίσει την αγοραστική αξία των αμοιβών και των μεταβιβαστικών δαπανών λιγότερο από ότι το 2017. Στον αντίποδα, ανασχετικά στην ενίσχυση της ιδιωτικής κατανάλωσης επενήργησαν τα νέα δημοσιονομικά



μέτρα άμεσης φορολογίας. Επίσης, ανεξαρτήτως των αποτελεσμάτων του stress test, εκτιμάται ότι η μείωση των πιστώσεων στα νοικοκυριά θα συνεχιστεί κατόπιν αυτού, έστω σε μικρότερο βαθμό από ότι στο δεύτερο εξάμηνο του 2017. Υπό αυτές τις επιδράσεις, θεωρούνταν πλέον πιθανή η συνέχιση της αύξησης της κατανάλωσης του ιδιωτικού τομέα το 2018, με ρυθμό ελαφρώς υψηλότερο του 2017, στο 1,0%. Στην πλευρά του δημόσιου τομέα, δεδομένης της συνέχισης της δημοσιονομικής προσαρμογής κυρίως μέσω της αύξησης των εσόδων, από άμεσους και έμμεσους φόρους, καθώς και από εισφορές, σύμφωνα με τα δημοσιονομικά μέτρα για το 2018, θεωρούνταν ως πλέον πιθανή εξέλιξη η ήπια αύξηση της δημόσιας κατανάλωσης. Τα πρώτα στοιχεία εκτέλεσης του προϋπολογισμού σε επίπεδο Γενικής Κυβέρνησης, για το δίμηνο Ιανουαρίου – Φεβρουαρίου παρέχουν ορισμένες πρώτες ενδείξεις για διεύρυνση των καταναλωτικών εξόδων του κράτους, π.χ. η άνοδος των πληρωμών αμοιβών κατά 6,7%. Ακολούθως, παραμένει η αξιολόγηση της προηγούμενης έκθεσης ότι η δημοσιονομική πολιτική η οποία ασκήθηκε το 2018 θα επεκτείνει τη δημόσια κατανάλωση, κατά 1,5%. Σε ότι αφορά την επενδυτική δραστηριότητα, θα ασκηθούν από τους παράγοντες που την επηρεάζουν ποικίλες επιδράσεις. Σε εκείνους που θα επιδράσουν ανασχετικά σε αυτή, περιλαμβάνονται κυρίως η όξυνση της αβεβαιότητας από τις επιχειρήσεις μεγάλου μεγέθους μέσω άντλησης κεφαλαίων από τις κεφαλαιαγορές. Οι επιχειρήσεις που προσέφυγαν το 2017 σε αυτές τις χρηματοδοτικές δυνατότητες, αναμένεται να αρχίσουν να πραγματοποιούν τα επενδυτικά σχέδιά τους από το τρέχον έτος. Ένας τεχνικός παράγοντας ο οποίος το 2017 άσκησε σημαντική θετική επίδραση στις επενδύσεις, τα αποθέματα, το 2018 είχε ηπιότερο, ίσως και αντίθετο αποτέλεσμα. Συνεκτιμώντας τις επιδράσεις των παραπάνω παραγόντων στην υλοποίηση επενδύσεων το 2018, αναμένονταν αύξηση με διψήφιο ρυθμό ανόδου, της τάξης του 16%. Στον εξωτερικό τομέα της ελληνικής οικονομίας, η συνεχιζόμενη με υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξη στην ΕΕ και τις ΗΠΑ, όπως και σε αναπτυσσόμενες – αναδυόμενες οικονομικές περιφέρειες, οδήγησε σε νέα διεύρυνσή τους. Καθώς οι εμπορικές ροές προς τις ΗΠΑ ήταν χαμηλές στα προϊόντα που επιβλήθηκαν και συζητήθηκαν νέοι εισαγωγικοί περιορισμοί, οι αρνητικές επενέργειές τους στις ελληνικές εξαγωγές εκτιμήθηκε ότι θα είναι κυρίως έμμεσες, από τον αρνητικό αντίκτυπό τους στις εξαγωγές και το ΑΕΠ τρίτων χωρών και ακολούθως στη ζήτησή τους. Επιπλέον, εν μέρει θα αντισταθμιστούν από την ενίσχυση της εισαγωγικής ζήτησης στις ΗΠΑ σε αγαθά στα οποία δεν επιβλήθηκαν προσφάτως περιορισμοί. Η τάση επιστροφής κεφαλαίων προς αυτές λόγω των νέων φορολογικών κινήτρων και της ανόδου των αμερικανικών επιτοκίων μάλλον θα αντιστρέψει την άνοδο της ισοτιμίας ευρώ / δολαρίου, ευνοώντας την ανταγωνιστικότητα των εξαγωγών της Ευρωζώνης. Στο σκέλος των εξαγωγών υπηρεσιών, η συνέχιση των διενέξεων

στις αραβικές χώρες και η παραμένουσα ένταση στις σχέσεις Τουρκίας - ΕΕ, θα συνεχίσουν να ευνοούν το διεθνή τουρισμό στην Ελλάδα και τις μεταφορές μέσω αυτής. Λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις και τις προοπτικές που προαναφέρθηκαν, αναμένονταν νέα αύξηση των εξαγωγών το 2018, της τάξης του 8,0%. Η τάση των εισαγωγών παρέμεινε ανοδική, από τη μεγαλύτερη αύξηση της εγχώριας κατανάλωσης και την κλιμάκωση του σχηματισμού πάγιου κεφαλαίου. Ωστόσο, όπως επισημάνθηκε στην προηγούμενη τριμηνιαία έκθεση, η επίδραση των επενδύσεων στις εισαγωγές δεν θα είναι αντίστοιχη της προβλεπόμενης σημαντικής ανόδου τους, αφού ένα μεγάλο μέρος αυτών θα αφορά σε κατασκευαστικά έργα. Η υψηλή ελαστικότητα των εισαγωγών ως προς την εγχώρια ζήτηση, η οποία θεωρείται ότι εν μέρει οφείλεται στις επιπτώσεις των capital controls (περιορισμοί εισαγωγών, αποφυγή δημιουργίας αποθεμάτων εισαγόμενων προϊόντων κ.ά.), αναμένεται να οδηγήσει σε οριακά διψήφιο ποσοστό ανόδου των εισαγωγών, κοντά στο 10%. Συνισταμένη των αναμενόμενων για το 2018 εξελίξεων στους παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν το ΑΕΠ, ήταν η πρόβλεψη για επιτάχυνση του ρυθμού αύξησής του, στο 2,1%.

### **2.1.5. Οικονομικά στοιχεία Ομίλου**

Δεν γίνεται αναφορά σε οικονομικά στοιχεία ομίλου καθώς δεν υφίσταται υποχρέωση σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Τα οικονομικά στοιχεία των δύο εταιρειών παρατίθενται αναλυτικά στο κεφάλαιο 3 του φακέλου τεκμηρίωσης.

## **2.2. Δραστηριότητες**

### **2.2.1. Επιχειρηματικές δραστηριότητες & στρατηγική**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο παραγωγής, εμπορίας, αντιπροσώπευσης εξοπλισμού Κεντρικής Θέρμανσης. Η στόχευση της διοίκησης του ομίλου αφορά την μεγιστοποίηση των εξαγωγών και τη συγκράτηση των εν γένει δαπανών.

### **2.2.2. Μεταβολές δραστηριοτήτων / στρατηγικής εντός του έτους**

Εντός του 2017 δεν υπήρξαν μεταβολές στις δραστηριότητες του ομίλου.

## 2.3. Ενδοομιλική τιμολογιακή πολιτική

### 2.3.1. Γενική περιγραφή ενδοομιλικής τιμολογιακής πολιτικής

Σε γενικές γραμμές η ενδοομιλική τιμολογιακή πολιτική του ομίλου έχει απώτερο στόχο τη συμμόρφωση με τις οδηγίες του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τον καθορισμό των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών και η τήρηση της αρχής των ίσων αποστάσεων (**arm's length principle**).

#### Διοικητική εξάρτηση

Με την ΠΟΛ 1142/2.7.2015 δόθηκαν περαιτέρω εξηγήσεις προκειμένου να αποσαφηνιστεί η έννοια της διοικητικής εξάρτησης και δόθηκαν ενδεικτικά παραδείγματα για το πώς η φορολογική διοίκηση αντιλαμβάνεται τη διοικητική εξάρτηση.

- ✓ περισσότερο από το ήμισυ των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή ένας ή περισσότεροι διευθύνοντες σύμβουλοι ή διαχειριστές του διορίζονται από το άλλο πρόσωπο
- ✓ το ίδιο πρόσωπο ή πρόσωπα που συμμετέχουν στη διοίκηση του ενός προσώπου με την ιδιότητα του διευθύνοντος συμβούλου ή του διαχειριστή, συμμετέχουν και στη διοίκηση του άλλου προσώπου με την ιδιότητα του διευθύνοντος συμβούλου ή διαχειριστή
- ✓ τρίτο πρόσωπο διορίζει και στα δύο πρόσωπα, περισσότερο από το ήμισυ των μελών του διοικητικού συμβουλίου τους ή έναν ή περισσότερους από τους διευθύνοντες συμβούλους τους ή διαχειριστές τους.

#### Καθοριστική επιρροή

Με την ΠΟΛ 1142/2.7.2015 δόθηκαν περαιτέρω εξηγήσεις προκειμένου να αποσαφηνιστεί η έννοια της καθοριστικής επιρροής και δόθηκαν ενδεικτικά παραδείγματα για το πώς η φορολογική διοίκηση αντιλαμβάνεται την εν λόγω έννοια.

- ✓ πρόσωπο (εξαιρούμενων των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων) έχει δανείσει ή παρέχει εγγυήσεις για πιστώσεις του άλλου προσώπου και το ύψος του δανείου και των εγγυήσεων (αθροιστικά) υπερβαίνει το πενήντα τοις εκατό (50%) του συνόλου του ενεργητικού του δανειολήπτη.
- ✓ τρίτο πρόσωπο (εξαιρούμενων των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων) έχει δανείσει ή παρέχει εγγυήσεις για πιστώσεις και στα δύο πρόσωπα και το ύψος του δανείου και των εγγυήσεων

(αθροιστικά) υπερβαίνει το πενήντα τοις εκατό (50%) του συνόλου του ενεργητικού των δανειοληπτών,

✓ το ένα πρόσωπο προμηθεύει ή ορίζει τον/τους προμηθευτές σε ποσοστό τουλάχιστον ενενήντα τοις εκατό (90%) των πρώτων και βοηθητικών υλών που απαιτούνται για την παραγωγή του συνόλου των προϊόντων του άλλου προσώπου και προκύπτει από σύμβαση (έγγραφη ή προφορική) ότι καθορίζει τις τελικές τιμές πώλησης των προϊόντων. Η σχέση-δικαιοπάροχου - δικαιοδόχου σε περιπτώσεις συμβάσεων δικαιόχρησης (franchising) δεν συνιστά από μόνη της σχέση σύνδεσης κατά την έννοια της περ. ζ του άρθρου 2 του ν.4172/2013,

✓ Η σχέση του αποκλειστικού ή κύριου προμηθευτή εμπορευμάτων ή παροχής υπηρεσιών ενός προσώπου σε άλλο πρόσωπο, δεν συνιστά από μόνη της σχέση σύνδεσης κατά την έννοια της περ. ζ' του άρθρου 2 του ν.4172/2013.

### **Υπόχρεοι**

Με την ΠΟΛ.1097/9.4.2014 καθορίστηκαν οι υπόχρεοι τεκμηρίωσης ενδοομιλικών συναλλαγών. Πιο συγκεκριμένα υπόχρεοι είναι τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες των περιπτώσεων γ' και δ' του άρθρου 2 του ΚΦΕ, για τις συναλλαγές καθώς και τη μεταφορά λειτουργιών που πραγματοποιούν με άλλα συνδεδεμένα πρόσωπα κατά την έννοια της περίπτωσης ζ' του ίδιου άρθρου και οι οποίες εμπίπτουν στο άρθρο 50 και 51 του ΚΦΕ, υποχρεούνται να τηρούν τον Φάκελο Τεκμηρίωσης τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών του άρθρου 21 του ΚΦΔ. Την ίδια υποχρέωση τήρησης έχουν και οι μόνιμες εγκαταστάσεις αλλοδαπών επιχειρήσεων στην Ελλάδα για τις συναλλαγές τους και τις μεταφορές λειτουργιών με το κεντρικό ή με τα συνδεδεμένα πρόσωπα του κεντρικού τους στην αλλοδαπή, καθώς και τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες για τις συναλλαγές τους και μεταφορές λειτουργιών με μόνιμες εγκαταστάσεις που διατηρούν στην αλλοδαπή.

Σε περίπτωση που στη διάρκεια του φορολογικού έτους για το οποίο καταρτίζεται ο φάκελος τεκμηρίωσης, ανεξάρτητα νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες καταστούν συνδεδεμένες κατά την έννοια της περίπτωσης ζ' του άρθρου 2 του Κ.Φ.Ε. η υποχρέωση τεκμηρίωσης υφίσταται για συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία σύνδεσής τους και μετά. Σε περίπτωση διακοπής της σχέσης σύνδεσης στη διάρκεια του φορολογικού έτους, υποχρέωση τεκμηρίωσης υφίσταται για συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι την ημερομηνία διακοπής της σχέσης, καθώς και για μεταγενέστερες συναλλαγές, για τις οποίες είχαν υπογράψει σχετικές συμβάσεις κατά το χρονικό διάστημα που υφίστατο η σχέση σύνδεσης.

Οι ανωτέρω υπόχρεοι απαλλάσσονται από την υποχρέωση τήρησης Φακέλου Τεκμηρίωσης, εφόσον:

α) οι παραπάνω συναλλαγές ή μεταφορά λειτουργιών ανέρχονται μέχρι 100.000 ευρώ ετησίως και αθροιστικώς όταν ο κύκλος εργασιών του υπόχρεου δεν υπερβαίνει τα 5.000.000 ευρώ «ανά φορολογικό έτος» ή

β) οι παραπάνω συναλλαγές ή μεταφορά λειτουργιών ανέρχονται μέχρι 200.000 ευρώ ετησίως και αθροιστικώς, όταν ο κύκλος εργασιών του υπόχρεου υπερβαίνει τα 5.000.000 ευρώ «ανά φορολογικό έτος».

Ως κύκλος εργασιών, σε περίπτωση ομίλου, λαμβάνεται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ:

ι) των ακαθαρίστων εσόδων του υπόχρεου όπως αυτά προκύπτουν σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία και

ιι) του ποσού κατά το οποίο συμβάλλει ο υπόχρεος στα ακαθάριστα έσοδα του ενοποιημένου ισολογισμού του ομίλου σύμφωνα με τις αρχές και κανόνες των Δ.Π.Χ.Α. και Δ.Λ.Π., εφόσον υπάρχει υποχρέωση τήρησης αυτών.

Σε περίπτωση μόνιμης εγκατάστασης αλλοδαπής επιχείρησης στην Ελλάδα αυτή θα πρέπει να διαθέτει στον έλεγχο και τα στοιχεία του κεντρικού της στην αλλοδαπή που να αποδεικνύουν το ύψος των μεταξύ τους συναλλαγών και των ακαθαρίστων εσόδων της.

Εν συνεχεία με την ΠΟΛ.1142/2.7.2015 διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

> Η υποχρέωση τεκμηρίωσης δεν καταλαμβάνει σε καμία περίπτωση φυσικά πρόσωπα, ανεξάρτητα εάν αυτά ασκούν επιχειρηματική δραστηριότητα (ατομική επιχείρηση) ή όχι, για τις συναλλαγές τους με άλλα συνδεδεμένα πρόσωπα.

> Η κάθε είδους κοινοπραξία της περ. δ' του άρθρου 2 εμπίπτει στις ως άνω διατάξεις για τις συναλλαγές της με συνδεδεμένα πρόσωπα.

> Σε περιπτώσεις σύναψης δανειακών συμβάσεων καθώς και παροχής πιστώσεων, ταμειακών διευκολύνσεων και καταθέσεων μεταξύ συνδεδεμένων προσώπων της περίπτωσης ζ' του άρθρου 2 του ν.4172/2013 και προκειμένου για τον υπολογισμό των ορίων της παρ. 2 του άρθρου 21 του ν.4174/2013 (Κ.Φ.Δ.), βάσει των οποίων υφίσταται απαλλαγή ή υποχρέωση τεκμηρίωσης των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών, λαμβάνεται υπόψη το ποσό των δεδουλευμένων τόκων που χρεώνεται/πιστώνεται και όχι το ποσό του κεφαλαίου επί του οποίου υπολογίστηκαν. Ομοίως, για τις ανάγκες σύνταξης του φακέλου τεκμηρίωσης και κατάρτισης του περιεχομένου

του συνοπτικού πίνακα πληροφοριών, αντικείμενο τεκμηρίωσης προκειμένου για τη διαπίστωση της τήρησης της «αρχής των ίσων αποστάσεων (Arm's Length Principle)», αποτελούν οι δεδουλευμένοι τόκοι του δανείου που χρεώνονται (δαπάνη) ή που πιστώνονται (έσοδο) και που προκύπτουν από την δανειακή σύμβαση, καθόσον οι τόκοι αυτοί επηρεάζουν τα αποτελέσματα.

> Κατά την παροχή εγγυήσεων, για τον υπολογισμό των ορίων της παρ. 2 του άρθρου 21 του ν.4174/2013 λαμβάνεται υπόψη μόνο το ύψος των προμηθειών ή αμοιβών εγγύησης.

> Τα μερίσματα που καταβάλλονται σε μέτοχους καθώς και οι αμοιβές που λαμβάνουν τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων δεν αποτελούν ενδοομιλικές συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων προσώπων και επομένως δεν εμπίπτουν ως αντικείμενο τεκμηρίωσης ενδοομιλικών συναλλαγών του φακέλου τεκμηρίωσης και κατ' επέκταση δεν αναφέρονται στο συνοπτικό πίνακα πληροφοριών.

> Σε περίπτωση διακοπής της σχέσης σύνδεσης στη διάρκεια του φορολογικού έτους, τότε υποχρέωση τεκμηρίωσης υφίσταται για συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι την ημερομηνία διακοπής της σχέσης, καθώς και για μεταγενέστερες συναλλαγές, για τις οποίες είχαν υπογράψει συμβάσεις κατά το χρονικό διάστημα που υφίστατο η σχέση σύνδεσης. Διευκρινίζεται ότι τα ανωτέρω αφορούν συναλλαγές που διενεργήθηκαν το φορολογικό έτος διακοπής της σύνδεσης και όχι σε επόμενα έτη

> τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες, τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος, βάσει των διατάξεων του ν.4172/2013 ή ειδικών διατάξεων νόμων, δεν έχουν υποχρέωση τεκμηρίωσης των συναλλαγών τους με συνδεδεμένα πρόσωπα.

> τα αλλοδαπά νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες υποχρέωση τεκμηρίωσης με βάση τις διατάξεις των άρθρων 50 και 51 του ν.4172/2013 και του άρθρου 21 του ν.4174/2013 έχουν σε κάθε περίπτωση οι μόνιμες εγκαταστάσεις των προσώπων αυτών στην Ελλάδα, κατά την έννοια είτε των διατάξεων του άρθρου 6 του ν.4172/2013 ή της οικείας Σύμβασης περί Αποφυγής της Διπλής Φορολογίας, για τις συναλλαγές τους με συνδεδεμένα με αυτές πρόσωπα, καθώς και για τις συναλλαγές που αναφέρονται ρητά στις διατάξεις της παρ.1 του άρθρου 21 του ν.4172/2013. Η εν λόγω υποχρέωση καταλαμβάνει και αλλοδαπό δικαιούχο νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα, κάτοικο χώρας με την οποία έχει υπογράψει σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας, που αποκτά εισόδημα από εκμετάλλευση ακίνητου στην Ελλάδα δίχως να εξετάζεται εάν υπάρχει ή όχι μόνιμη εγκατάσταση του στην Ελλάδα, καθόσον ο αλλοδαπός δικαιούχος για το εισόδημά του αυτό φορολογείται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 47 και 58 του ν.4172/2013 και για το σκοπό αυτό υποβάλλει δήλωση φορολογίας εισοδήματος με τις διατάξεις του άρθρου 68 του ίδιου νόμου (σχετ. η ΠΟΛ.1069/23.3.2015 ερμηνευτική εγκύκλιος).

## Πρόστιμα – Κυρώσεις

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1252/20.11.2015, ισχύει:

❖ Σε περίπτωση εκπρόθεσμης υποβολής ή ανακριβούς / ατελούς υποβολής του Συνοπτικού Πίνακα Πληροφοριών επιβάλλεται πρόστιμο υπολογιζόμενο σε ποσοστό 1/1000 των συναλλαγών του υπόχρεου φορολογούμενου για τις οποίες υπήρχε υποχρέωση τεκμηρίωσης. Το παραπάνω πρόστιμο δεν μπορεί να είναι μικρότερο των 500 ευρώ και μεγαλύτερο των 2.000 ευρώ. Στο σημείο αυτό αξίζει να σημειωθεί ότι ο Συνοπτικός Πίνακας Πληροφοριών (ΣΠΠ), αποτελεί ουσιαστικά μία σύνοψη του Φακέλου Τεκμηρίωσης και πρέπει να υποβάλλεται σε ετήσια βάση στις φορολογικές αρχές μέχρι την λήξη της προθεσμίας για την υποβολή της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος.

❖ Σε περίπτωση εκπρόθεσμης υποβολής τροποποιητικού Συνοπτικού Πίνακα Πληροφοριών το παραπάνω πρόστιμο επιβάλλεται μόνο αν μεταβάλλεται τα ποσά των συναλλαγών και οι συνολικές σωρευτικές διαφορές είναι, κατά απόλυτη τιμή, άνω των 200.000 ευρώ.

❖ Σε περίπτωση υποβολής ανακριβούς Συνοπτικού Πίνακα Πληροφοριών το παραπάνω πρόστιμο υπολογίζεται επί των ποσών που αφορά η ανακρίβεια, η οποία διαπιστώνεται στο πλαίσιο ελέγχου και επιβάλλεται μόνο αν η ανακρίβεια αφορά ποσοστό μεγαλύτερο του 10% των συνολικών συναλλαγών για τις οποίες υπήρχε υποχρέωση τεκμηρίωσης. Στο Κεφάλαιο Η' της ΠΟΛ.1144/15.5.2014 Απόφασης ΓΓΔΕ (Β' 1374) ορίζεται ότι ο Συνοπτικός Πίνακας Πληροφοριών θεωρείται ανακριβής/ατελής όταν δεν συμφωνεί με το περιεχόμενο του φακέλου τεκμηρίωσης και όταν δεν δηλώνονται σε αυτόν ορθά και πλήρως τα οριζόμενα στοιχεία του παραρτήματος της ΠΟΛ.1097/9.4.2014.

Σε περίπτωση μη υποβολής του Συνοπτικού Πίνακα Πληροφοριών επιβάλλεται πρόστιμο υπολογιζόμενο σε ποσοστό 1/1000 των συναλλαγών για τις οποίες υπήρχε υποχρέωση τεκμηρίωσης, το οποίο δεν μπορεί να είναι μικρότερο των 2.500 ευρώ και μεγαλύτερο των 10.000 ευρώ.

Σε περίπτωση εκπρόθεσμης διάθεσης ή μη διάθεσης στη Φορολογική Διοίκηση του φακέλου τεκμηρίωσης:

❖ από την 31η ημέρα από την κοινοποίηση σχετικής πρόσκλησης έως την 60η ημέρα επιβάλλεται πρόστιμο 5.000 ευρώ

- ❖ από την 61η ημέρα έως την 90η ημέρα επιβάλλεται πρόστιμο 10.000 ευρώ,
- ❖ στην περίπτωση που δεν διατεθεί καθόλου ή διατεθεί μετά την 90η ημέρα επιβάλλεται πρόστιμο ίσο με 20.000 ευρώ.

## 2.4. Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Στη χρήση 2018 οι εταιρείες του Ομίλου πραγματοποίησαν τις κάτωθι ενδοομιλικές συναλλαγές:

Κατηγορία συναλλαγής με ENERGEIA 99	Αξία		Μέθοδος τεκμηρίωσης		
			CUP (1)	TNMM (4)	Άλλη μέθοδος (6)
Αγορές εμπορευμάτων	585.772,09		442.969,50	142.802,59	
Λήψη υπηρεσιών (δαπάνες)	17.825,50			17.825,50	
Λήψη ενδοομιλικού δανείου	154.830,00				154.830,00
Πωλήσεις εμπορευμάτων		39.674,72		39.674,72	
Πωλήσεις παγίων		223,37		223,37	
<b>Σύνολο ενδοομιλικών συναλλαγών 2018</b>	<b>758.427,59</b>	<b>39.898,09</b>	<b>442.969,50</b>	<b>200.526,18</b>	<b>154.830,00</b>

Πίνακας 2.5 Πίνακας ενδοομιλικών συναλλαγών

## 2.5. Κίνδυνοι που αναλαμβάνονται

Ο Όμιλος λόγω των λειτουργιών που επιτελεί και των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει εκτίθεται σε κινδύνους και γι'αυτό το λόγο θέτει τα πλαίσια και προσδιορίζει συγκεκριμένες πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων ώστε να προσδιορίζονται τα όρια μέσα στα οποία δύναται να αναληφθεί κάποιος κίνδυνος και τα σημεία ελέγχου αυτών. Ακόμη, η διοίκηση των εταιρειών



έχει τη συνολική ευθύνη για τη δημιουργία και την εποπτεία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου.

Οι βασικοί κίνδυνοι τους οποίους καλείται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος είναι οι ακόλουθοι:

### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος χρηματοοικονομικής ζημίας για τον Όμιλο και την εταιρεία σε περίπτωση που ένας πελάτης ή ένας αντισυμβαλλόμενος σε χρηματοοικονομικό μέσο δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος του ομίλου αφορά κυρίως απαιτήσεις από πελάτες.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον να μη μπορέσει ο Όμιλος να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις εμπρόθεσμα. Η πολιτική του Ομίλου σχετικά με τη διαχείριση της ρευστότητας επικεντρώνεται στο να διασφαλίζεται η ρευστότητα, ώστε να μπορούν να εκπληρώνονται εμπρόθεσμα οι υποχρεώσεις κάτω από κανονικές αλλά και από αντίξοες συνθήκες, χωρίς να υφίσταται απαράδεκτες ζημίες ή διακινδυνεύοντας τη φήμη του. Ο όμιλος διατηρεί ικανοποιητικό μίγμα χρηματοδότησης μέσω βραχυπρόθεσμου δανεισμού κεφαλαίου κίνησης και μακροπρόθεσμου δανεισμού για τη χρηματοδότηση επενδύσεων.

### **Κίνδυνος της αγοράς**

Ο κίνδυνος αγοράς σχετίζεται με τις αλλαγές στις τιμές της αγοράς, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, την ζήτηση και τα επιτόκια. Ο κίνδυνος αγοράς είναι χαμηλός στον όμιλο καθώς οι εταιρείες του ομίλου δεν διενεργούν συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα και δεν είναι εκτεθειμένες σε τιμές συναλλάγματος.

### **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος δεν έχει απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

### **Κίνδυνος Επιτοκίου**

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει όταν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο και σχετίζεται με την αλλαγή στο ύψος των τόκων του δανείου, η οποία προκύπτει από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς. Οι δανειακές υποχρεώσεις του ομίλου είναι περιορισμένες, οπότε περιορισμένος είναι και ο κίνδυνος επιτοκίου.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3**

### **3.1.Πληροφορίες σχετικά με τις εταιρείες**

#### **3.1.1. Οικονομικά στοιχεία των εταιρειών**

##### **3.1.1.1 .Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ**

- Επωνυμία: ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ
- Νομικός τύπος: Ανώνυμη εταιρεία
- Περίοδος αναφοράς: 1.1.2018 – 31.12.2018
- Διεύθυνση της έδρας: Αγίου Δημητρίου 55, Θεσσαλονίκη
- Α.Μ.Α.Ε.: XXXXX/XX/X/XX/XXXX

ΓΕ.ΜΗ.: XXXXXXXXXXXXX

- Η εταιρεία ανήκει στην κατηγορία των μικρών οντοτήτων καθώς ο Μ.Ο προσωπικού είναι μικρότερος από 50 ,το σύνολο ενεργητικού είναι μικρότερο από 4.000.000 και ο καθαρός κύκλος εργασιών είναι μικρότερος από 8.000.000.

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31/12/2018 αφορούν την εταιρική χρήση 1.1-31.12.2018 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ) Ν.4308/2014.

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα. Η κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με το Ν. 4308/2014 Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, απαιτεί τη χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών, που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχομένων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τις υπό εξέταση περιόδους. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της εταιρίας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Βάσει του Ν. 4308/2014 Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, οι εταιρίες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάσουν συγκριτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, τουλάχιστον για μία περίοδο.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για τη χρήση 2018:

### ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2018 ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	9.633.872,17	9.379.955,92
Κόστος πωλήσεων	-7.724.965,80	-7.645.054,00
Μικτό αποτέλεσμα	1.908.906,37	1.734.901,92
Λοιπά συνήθη έσοδα	3.346,02	3.380,02
	1.912.252,39	1.738.281,94
Έξοδα διοίκησης	-825.820,09	-448.636,93
Έξοδα διάθεσης	-768.792,10	-988.197,66
Λοιπά έξοδα και ζημιές	-63.588,26	-3.909,44
Λοιπά έσοδα και κέρδη	1.236,10	65.002,79
Αποτέλεσμα προ τόκων και φόρων	255.288,03	362.540,70
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	6,34	1,99
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-34.569,69	-36.210,31
Αποτέλεσμα προ φόρων	220.724,68	326.332,38
Φόροι εισοδήματος	-88.087,00	-59.157,30
<b>Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>132.637,68</b>	<b>267.175,08</b>

Πίνακας 3.1: Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

## ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2018 ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ

	31/12/2018	31/12/2017
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
<b>Ενσώματα πάγια</b>		
Ακίνητα	1.844.166,24	1.887.297,19
Μηχανολογικός εξοπλισμός	3.028,97	3.471,53
Λοιπός εξοπλισμός	134.506,75	160.940,03
<b>Σύνολο</b>	<b>1.981.701,96</b>	<b>2.051.708,75</b>
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων</b>	<b>1.981.701,96</b>	<b>2.051.708,75</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
<b>Αποθέματα</b>		
Εμπορεύματα	3.103.139,00	3.109.704,85
Προκαταβολές για αποθέματα	31.268,24	38.283,39
<b>Σύνολο</b>	<b>3.134.407,24</b>	<b>3.147.988,24</b>
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές</b>		
Εμπορικές απαιτήσεις	519.618,82	510.811,87
Λοιπές απαιτήσεις	226.901,21	173.687,33
Προπληρωμένα έξοδα	16.067,52	18.404,44
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	572.975,09	397.841,46
<b>Σύνολο</b>	<b>1.335.562,64</b>	<b>1.100.745,10</b>
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων</b>	<b>4.469.969,88</b>	<b>4.248.733,34</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>6.451.671,84</b>	<b>6.300.442,09</b>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	31/12/2018	31/12/2017
<b>Καθαρή θέση</b>		
<b>Καταβλημένα κεφάλαια</b>		
Κεφάλαιο	2.135.000,00	2.135.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>2.135.000,00</b>	<b>2.135.000,00</b>
<b>Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο</b>		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	225.763,41	214.907,66
Αφορολόγητα αποθεματικά	111.594,81	111.594,81
Αποτελέσματα εις νέο	2.281.796,88	2.160.014,94
<b>Σύνολο</b>	<b>2.619.155,10</b>	<b>2.486.517,41</b>
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>4.754.155,10</b>	<b>4.621.517,41</b>
<b>Προβλέψεις</b>		
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	81.624,64	70.036,91
<b>Σύνολο προβλέψεων</b>	<b>81.624,64</b>	<b>70.036,91</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια	309.487,86	374.393,77
Κρατικές επιχορηγήσεις	6.351,61	7.000,42
<b>Σύνολο</b>	<b>315.839,47</b>	<b>381.394,19</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων	64.905,50	150.615,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	898.137,28	735.302,93
Φόρος εισοδήματος	93.335,90	86.922,52
Λοιποί φόροι και τέλη	161.231,25	180.424,36
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	41.724,50	41.288,68
Λοιπές υποχρεώσεις	38.179,86	28.451,22
Έξοδα χρήσεως δουλεωμένα	2.538,34	4.488,87
<b>Σύνολο</b>	<b>1.300.052,63</b>	<b>1.227.493,58</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>1.615.892,10</b>	<b>1.608.887,77</b>
<b>Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων</b>	<b>6.451.671,84</b>	<b>6.300.442,09</b>

### Πίνακας 3.2: Ισολογισμός εταιρείας

Το λειτουργικό κέρδος της εταιρείας (Αποτέλεσμα προ τόκων και φόρων – EBIT) στη χρήση 2018 ανέρχεται σε € 255.288,03 και ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών ανέρχεται σε 2,65%.

### **3.1.1.2.Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία ENERGEIA 99**

- Επωνυμία: ENERGEIA 99
- Νομικός τύπος: Ltd
- Περίοδος αναφοράς: 1.1.2018 – 31.12.2018
- Διεύθυνση της έδρας: Tsar Boris III 95, BULGARY

Η εταιρεία έχει υποχρέωση ελέγχου από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, σύμφωνα με το ισχύον νομικό πλαίσιο της Βουλγαρίας.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για τη χρήση 2018:

ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ					
"ENERGEIA 99" ΑΦΜ XXXXXXXXX					
31.12.2018					
Ενεργητικό			Παθητικό		
Καρτέλες, ομάδες, στοιχεία	Ποσό (γύ. λέβα)		Καρτέλες, ομάδες, στοιχεία	Ποσό (γύ. λέβα)	
	Τρέχον έτος	Προηγούμενο έτος		Τρέχον έτος	Προηγούμενο έτος
a	1	2	a	1	2
<b>A. Εγγεγραμμένο, μη καταβλημένο κεφάλαιο.</b>			<b>A. Ίδια κεφάλαια</b>		
<b>B. Μη κυκλοφορούντα (πάγια) στοιχεία ενεργητικού.</b>			<b>V. Σωρευμένο κέρδος (απώλειες) προηγ. ετών, σε θ.α.</b>		
<b>I. Αύλα στοιχεία ενεργητικού.</b>			- αδιανέμητα κέρδη	2.071	1.610
2. Παραχωρήσεις, πατέντες, άδειες, εμπορικά σήματα, προϊόντα προγραμματισμού και άλλα παρόμοια δικαιώματα και περιουσιακά στοιχεία.	1	2	<b>Σύνολο ομάδας V:</b>	<b>2.071</b>	<b>1.610</b>
<b>Σύνολο ομάδας I:</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>VI. Τρέχον κέρδος (ζημία)</b>	240	461
<b>II. Ενσώματα πάγια στοιχεία ενεργητικού.</b>			<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΡΤΕΛΑΣ "Α":</b>	<b>2.311</b>	<b>2.071</b>
1. Οικόπεδα και κτίρια	161	167	<b>Γ. Υποχρεώσεις</b>		
Οικόπεδα	50	50	3. Εισπράξεις προκαταβολές	-	2
Κτίρια	111	117	- μέχρι 1 έτος		2
2. Μηχανήματα, εξοπλισμός παραγωγής και εργαλεία	7	26	4. Υποχρεώσεις προς προμηθευτές.	168	141
3. Εξοπλισμός και άλλα	55	24	- μέχρι 1 έτος	168	141
4. Παρεχόμενες προκαταβολές και μακροπρόθεσμα εγγυημένα υλικά σε διαδικασία μετοχοποίησης	24	13	8. Άλλες υποχρεώσεις.	782	887
			- μέχρι 1 έτος	14	19
<b>Σύνολο ομάδας II:</b>	<b>247</b>	<b>230</b>	- πάνω 1 έτος	768	868
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΡΤΕΛΑΣ Β':</b>	<b>248</b>	<b>232</b>	<b>συναρπάζονται:</b>		
<b>B. Τρέχοντα (κυκλοφορούντα) στοιχεία ενεργητικού.</b>			Υποχρεώσεις προσωπικού	7	6
<b>I. Αποθέματα</b>			μέχρι 1 έτος	7	6
1. Πρώτες ύλες και υλικά	384	386	Υποχρεώσεις ασφάλισης:	2	2
3. Παραγωγή και εμπορεύματα:	946	948	- μέχρι 1 έτος	2	2
- παραγωγή	8	14	Φορολογικές υποχρεώσεις	1	7
- εμπορεύματα	938	934	- μέχρι 1 έτος	1	7
4. Καταβληθέντες προκαταβολές		16	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΡΤΕΛΑΣ Β':</b>	950	1.030
<b>Σύνολο ομάδας I:</b>	<b>1.330</b>	<b>1.350</b>	- μέχρι 1 έτος	182	162
<b>II. Εισπράξεις</b>			- πάνω 1 έτος	768	868
1. Εισπράξεις από πελάτες και προμηθευτές:	769	754	<b>Γ. Χρηματοδότηση και έξοδα για μελλοντική περ</b>	-	10
4. Άλλες εισπράξεις:	57	21	Έξοδα για μελλοντική περίοδο		10
<b>Σύνολο ομάδας II:</b>	<b>826</b>	<b>775</b>			
<b>IV. Ταμειακά διαθέσιμα:</b>					
- μετρητά	56	22			
- λογαριασμοί διαρκείας (καταθέσεις)	800	732			
<b>Σύνολο ομάδας IV</b>	<b>856</b>	<b>754</b>			
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΡΤΕΛΑΣ Β:</b>	<b>3.012</b>	<b>2.879</b>			
<b>Γ. Έξοδα για μελλοντική περίοδο</b>	<b>1</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>3.261</b>	<b>3.111</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>3.261</b>	<b>3.111</b>

Πίνακας 3.3: Ισολογισμός συνδεδεμένης εταιρείας

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ					
ΕΣΟΔΩΝ - ΕΞΟΔΩΝ					
"ENERGEIA 99" ΑΦΜ XXXXXXXXX					
31.12.2018					
Όνομασία εξόδων	Ποσό/ γιγ.λέβα/		Όνομασία εσόδων	Ποσό /γιγ.λέβα/	
	Τρέχον έτος	Προηγούμεν ο έτος		Τρέχον έτος	Προηγούμεν ο έτος
1	2	3	1	2	3
<b>A. ΕΞΟΔΑ</b>			<b>B. ΕΣΟΔΑ</b>		
<b>1. Μείωση των αποθεμάτων παραγωγής και παραγωγή σε εξέλιξη.</b>		6	<b>1. Καθαρά έσοδα πωλήσεων:</b>	2.250	3.074
<b>2. Έξοδα για πρώτες ύλες, υλικά και εξωτερικές υπηρεσίες:</b>	1.120	762	α) παραγωγή	1.403	1.034
α) πρώτες ύλες και υλικά	1.032	668	β) εμπορεύματα	842	2.035
β) εξωτερικές υπηρεσίες	88	94	γ) υπηρεσίες	5	5
<b>3. Έξοδα προσωπικού:</b>	105	101	<b>2. Αύξηση των αποθεμάτων παραγωγής και εργασιών που βρίσκονται σε εξέλιξη</b>		10
α) έξοδα αποδοχών	87	84	<b>4. Άλλα έσοδα:</b>	23	54
β) έξοδα ασφάλισης	18	17	<b>Σύνολο εσόδων λειτουργικής δράσης</b>	2.273	3.138
<b>4. Έξοδα απόσβεσης και απομείωσης:</b>	33	29	<b>7. Άλλοι τόκοι και χρηματοοικονομικά έσοδα:</b>	15	-
α) έξοδα απόσβεσης και απομείωσης άλλων και ένσωματων παγίων στοιχείων ενεργητικού:	33	29	δ) Έσοδα από τόκους	9	
έξοδα απόσβεσης	33	29	β) Θετικό διαφορά από διακρίμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας	6	-
<b>5. Άλλα έξοδα:</b>	750	1.727	<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων</b>	15	-
α) λογιστική αξία πωληθέντων στοιχείων ενεργητικού	749	1.724			
γ) άλλα	1	3			
<b>Σύνολο εξόδων λειτουργικής δράσης</b>	2.014	2.619			
<b>6. Κόστος απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, επενδύσεις οι οποίες αναγνωρίζονται ως βραχυπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία</b>	2	1			
Αρνητικές διαφορές από τις διακρίμανσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας	2	1			
<b>7. Έξοδα τόκων και άλλων χρηματοοικονομικών δαπανών:</b>	5	5	<b>Σύνολο εσόδων συνήθους δραστηριότητας</b>	2.288	3.138
άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα	5	5			
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων</b>	7	6	<b>Σύνολο εσόδων</b>	2.288	3.138
<b>Σύνολο εξόδων συνήθους δραστηριότητας</b>	2.021	2.625			
<b>8. Κέρδος συνήθους δραστηριότητας</b>	267	513			
<b>Σύνολο εξόδων</b>	2.021	2.625			
<b>10. Λογιστικό κέρδος (σύνολο εσόδων - εξόδων)</b>	267	513			
<b>11. Έξοδα φόρων κερδών.</b>	27	52			
<b>12. Άλλοι φόροι, εναλλακτική στον εταιρικό φόρο</b>	-				
<b>13. Κέρδος</b>	240	461			
<b>Σύνολο εξόδων + 11 + 12 + 13</b>	2.288	3.138	<b>Σύνολο εσόδων + 11</b>	2.288	3.138

Πίνακας 3.4: Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης συνδεδεμένης εταιρείας



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ						
"ENERGEIA 99" ΑΦΜ XXXXXXXXX						
31.12.2018 Γ.						
1	Τρέχουσα περίοδος		Προηγούμενη περίοδος			
Ονομασία ταμειακών ροών	Εισπράξεις	Πληρωμές	Καθαρή ροή	Εισπράξεις	Πληρωμές	Καθαρή ροή
a	1	2	3	4	5	6
<b>A. Ταμειακές ροές κύριας δραστηριότητας</b>						
1 Ταμειακές ροές εμπορικών εργαζομένων	2.463	2.086	377	3.052	2.643	409
3 Ταμειακές ροές μισθών		106	(106)		99	(99)
Ταμειακές ροές θετικών και αρνητικών διαφορών από ισοτιμία συναλλάγματος		2	(2)		1	(1)
6 Καταβληθέντοι και ανακτημένοι φόροι επί των κερδών		67	(67)		37	(37)
7 Πληρωμή σε διανομή κερδών			-		19	(19)
8 Άλλες ταμειακές ροές κύριας δραστηριότητας	2	6	(4)	2	6	(4)
<b>Σύνολο ταμειακών ροών κύριας δραστηριότητας (A)</b>	<b>2.465</b>	<b>2.267</b>	<b>198</b>	<b>3.054</b>	<b>2.805</b>	<b>249</b>
<b>B. Ταμειακές ροές επενδυτικής δραστηριότητας</b>						
1 Ταμειακές ροές παγίων στοιχείων ενεργητικού			-		36	(36)
<b>Σύνολο ταμειακών ροών επενδυτικής δραστηριότητας (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>(36)</b>
<b>Γ. Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομική δραστηριότητα</b>						
Ταμειακές ροές συμπληρωματικών εσφορών και επιστροφή στους δικαιουχούς			-			-
2 Δικαιουχούς	15	115	(100)		110	(110)
3 Ταμειακές ροές λήψης ή παροχής δανείου	293	293	-			-
4 Ταμειακές ροές από τόκους, προμήθειες, μερίσματα και άλλα παρόμοια	9	-	9			-
7 Άλλες ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		5	(5)		5	(5)
<b>Σύνολο ταμειακών ροών χρηματοοικονομικής δραστηριότητας (Γ)</b>	<b>317</b>	<b>413</b>	<b>(96)</b>	<b>-</b>	<b>115</b>	<b>(115)</b>
<b>Γ. Αλλαγή ταμειακών διαθεσίμων κατά τις περιόδους (A+B+Γ)</b>	<b>2.782</b>	<b>2.680</b>	<b>102</b>	<b>3.054</b>	<b>2.956</b>	<b>98</b>
<b>Δ. Ταμειακά διαθέσιμα κατά την έναρξη της περιόδου</b>			<b>754</b>			<b>656</b>
<b>Ε. Ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου</b>			<b>856</b>			<b>754</b>

Πίνακας 3.5: Κατάσταση Ταμειακών Ροών συνδεδεμένης εταιρείας

### 3.2. Συναλλαγές με υποχρέωση τεκμηρίωσης

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου, για τις οποίες υφίσταται υποχρέωση τεκμηρίωσης είναι:

#### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

ΑΦΜ	XXXXXXXXXX
Επωνυμία	ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ
Διεύθυνση	Αγίου Δημητρίου 55, ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ
Υπεύθυνος Επικοινωνίας	ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΣΠΥΡΙΔΩΝ
Κ.Α.Δ Δραστηριότητας	XXXXXXXXXX

Πίνακας 3.6: Στοιχεία επιχείρησης υπόχρεης τεκμηρίωσης

#### ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΕΝΔΟΜΙΛΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΠΡΟΣ ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗ

Κατηγορία Συναλλαγής	ΑΦΜ	Χώρα	Επωνυμία	Αγορά / λήψη σε €	Μέθοδος τεκμηρίωσης	Πώληση/ Παροχή σε €	Μέθοδος Τεκμηρίωσης
Εμπορεύματα	BGXXXX XXXXX	BG	ENERGEIA 99	585.722,09	CUP, TNMM	39.674,72	TNMM
Λήψη Υπηρεσιών (δαπάνες)	BGXXXX XXXXX	BG	ENERGEIA 99	17.825,50	TNMM	0,00	
Πωλήσεις παγίων	BGXXXX XXXXX	BG	ENERGEIA 99	0,00		223,37	TNMM
Χρηματοοικον. συναλλαγές	BGXXXX XXXXX	BG	ENERGEIA 99	154.830,00	Άλλη μέθοδος	0,00	

Πίνακας 3.7: Κατάλογος ενδοομιλικών συναλλαγών προς τεκμηρίωση

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

ΑΦΜ	XXXXXXXXXX
Επωνυμία	ENERGEIA 99
Διεύθυνση	Tsar Boris III 95, BULGARY
Υπεύθυνος Επικοινωνίας	ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΣΠΥΡΙΔΩΝ
Κ.Α.Δ Δραστηριότητας	XXXX

Πίνακας 3.8: Στοιχεία συνδεδεμένης επιχείρησης υπόχρεης τεκμηρίωσης

## ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΕΝΔΟΜΙΛΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΠΡΟΣ ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗ

Κατηγορία Συναλλαγής	ΑΦΜ	Χώρα	Επωνυμία	Αγορά / λήψη σε €	Μέθοδος τεκμηρίωσης	Πώληση/ Παροχή σε €	Μέθοδος Τεκμηρίωσης
Εμπορεύματα	XXXXX XXXX	GR	ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ	39.674,72	TNMM	585.722,09	CUP, TNMM
Παροχή Υπηρεσιών (δαπάνες)	XXXXX XXXX	GR	ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ	0,00		17.825,50	TNMM
Αγορές παγίων	XXXXX XXXX	GR	ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ	223,37	TNMM	0,00	
Χρηματοοικον. συναλλαγές	XXXXX XXXX	GR	ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ	0,00		154.830,00	Άλλη μέθοδος

Πίνακας 3.9: Κατάλογος ενδοομιλικών συναλλαγών συνδεδεμένης προς τεκμηρίωση

### 3.2.1. Φύση των συναλλαγών

Οι συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου αφορούν αποκλειστικά εμπορικές συναλλαγές. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο παραγωγής, εμπορίας, αντιπροσώπευσης εξοπλισμού Κεντρικής Θέρμανσης.

### **3.2.2. Ροή των τιμολογίων**

Η ροή των ενδοομιλικών τιμολογήσεων είναι αμφίδρομη και αφορά κυρίως σε πωλήσεις εμπορευμάτων από την εταιρεία ENERGEIA 99 προς την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. συνολικής αξίας € 585.772,09, καθώς επίσης σε πωλήσεις εμπορευμάτων από την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. προς την ENERGEIA 99 συνολικής αξίας € 39.674,72. Στη χρήση 2018 έλαβε χώρα παροχή υπηρεσιών αξίας € 17.825,50 από τη ENERGEIA 99 προς την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε., μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων αξίας € 223,37 από την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. προς την ENERGEIA 99 και λήψη ενδοομιλικού δανείου αξίας € 150.000,00 πλέον τόκων € 4.830,00 της ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. από τη ENERGEIA 99.

### **3.2.3. Ποσά συναλλαγών**

Στον πίνακα που προηγήθηκε, παρατίθενται οι ενδοομιλικές συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018, για τις οποίες υπάρχει υποχρέωση τεκμηρίωσης σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό καθεστώς.

## **3.3. Λειτουργική ανάλυση**

### **3.3.1. Χαρακτηριστικά αγαθών / υπηρεσιών**

Η ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. δραστηριοποιείται στην προμήθεια ενεργειακών προϊόντων στους πελάτες της, που διευκολύνουν την καθημερινότητά τους, με συνέπεια, αποτελεσματικότητα και επαγγελματισμό. Ακολουθεί ενεργά την ανάπτυξη της τεχνολογίας που αφορά στους τομείς δραστηριοποίησής της. Χτίζει στέρεες και μακροχρόνιες σχέσεις με τους συνεργάτες της, μένοντας πιστή στις πιο σημαντικές προτεραιότητές της, την εξοικονόμηση ενέργειας και το σεβασμό προς το περιβάλλον.

Η ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. δραστηριοποιείται εμπορικά στους εξής κύριους τομείς:

- Θέρμανση
- Ύδρευση
- Αέριο
- Κλιματισμός

Οι παραπάνω τομείς δραστηριότητας αποτελούν τους πλέον δυναμικούς τα τελευταία χρόνια, καθώς είναι συνεχείς η εξέλιξη και οι καινοτομικές εφαρμογές σε αυτούς. Τα προγράμματα εξοικονόμησης ενέργειας έδωσαν τη δυνατότητα σε πολλούς ιδιοκτήτες κατοικιών να προχωρήσουν σε έργα εξοικονόμησης, έργα στα οποία συμμετείχε ενεργά η ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. μέσω της προμήθειας των υλικών στους εγκαταστάτες και τους εργολάβους.

Προσφέροντας τις πλέον αξιόπιστες λύσεις στον τεχνικό κόσμο και έχοντας πλήθος συνεργασιών με αναγνωρισμένους και καινοτόμους κατασκευαστικούς οίκους του εξωτερικού, αλλά και ελληνικές εταιρείες, η ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. αποτελεί έναν αλληλέγγυο συνεργάτη πλήθους τεχνικών σε όλη την Ελλάδα.

Η ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. αποτελεί έναν από τους μεγαλύτερους και πιο αξιόπιστους προμηθευτές στα ακόλουθα προϊόντα ευρείας χρήσης:

- Λέβητες πετρελαίου και φυσικού αερίου
- Λέβητες στερεών καυσίμων (ξύλο, πέλλετ)
- Θερμαντικά σώματα και fan coils
- Προϊόντα ενδοδαπέδιας θέρμανσης
- Κυκλοφορητές
- Ηλιακοί θερμοσίφωνες και ηλιοθερμικά συστήματα
- Παρελκόμενα λεβητοστασίου
- Σωλήνες και υλικά ύδρευσης, αποχέτευσης
- Αντλίες νερού
- Κλιματιστικά μηχανήματα και συσκευές δροσισμού
- Ανταλλακτικά καυστήρων

### **3.3.2.Επιτελούμενες λειτουργίες**

Οι επιτελούμενες λειτουργίες που αφορούν στις ενδοομιλικές συναλλαγές φαίνονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Επιτελούμενες Λειτουργίες
---------------------------

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΕΣ	ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε.	ENERGEIA 99
Παραγωγή		X
Διανομή	X	X
Τεχνική Υποστήριξη	X	X
Λοιπές Υπηρεσίες	X	X

Πίνακας 3.10 : Επιτελούμενες λειτουργίες εταιρειών

### 3.3.3. Χρησιμοποιούμενα περιουσιακά στοιχεία

Για την επίτευξη του σκοπού τους οι εταιρείες χρησιμοποιούν σημαντικά πάγια περιουσιακά στοιχεία τα οποία συνίστανται κυρίως σε κτιριακές εγκαταστάσεις και εξειδικευμένο μηχανολογικό εξοπλισμό.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		
Εταιρεία	Τοποθεσία	Χρήση
ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε	Αγίου Δημητρίου 55, Θεσσαλονίκη	ΕΔΡΑ
ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε	Εύοσμος 45, Θεσσαλονίκη	ΑΠΟΘΗΚΗ
ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε	Εγνατίας 55, Θεσσαλονίκη	ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ
ENERGEIA 99	Tsar Boris III 95, BULGARY	ΕΔΡΑ

Πίνακας 3.11: Πίνακας χρησιμοποιούμενων περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών.

### 3.3.4. Συμβατικοί όροι

Οι συμβατικοί όροι αφορούν τον καταμερισμό ευθυνών, κινδύνων και οφελών μεταξύ των συνεδεμένων επιχειρήσεων (προθεσμίες, εγγυητικοί όροι σε συμβόλαια, κλπ). Στην συγκεκριμένη περίπτωση αφορούν αποκλειστικά τις τιμές προμήθειας των αγαθών.

### 3.4. Μέθοδος υπολογισμού τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών

Οι οδηγίες του ΟΟΣΑ (OECD Transfer Pricing Guidelines) σχετικά με την τεκμηρίωση των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών δημοσιεύθηκαν τον Ιούλιο του 1995. Οι

οδηγίες αυτές είναι ευρέως αποδεκτές ως προς την εγκυρότητά τους σε θέματα τεκμηρίωσης ενδοομιλικών συναλλαγών τόσο από τις φορολογικές αρχές όσο και από τις ίδιες τις επιχειρήσεις σε όλα τα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ αλλά και παγκοσμίως.

Οι οδηγίες του ΟΟΣΑ επηρεάστηκαν σε ένα μεγάλο βαθμό από τις αλλαγές των κανόνων τεκμηρίωσης των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών στις ΗΠΑ. Οι αλλαγές αυτές έδωσαν μεγαλύτερη έμφαση από ότι στο παρελθόν στις μη παραδοσιακές μεθόδους τεκμηρίωσης σε αντιδιαστολή κυρίως με τις παραδοσιακές μεθόδους, όπως η μέθοδος «τιμής μεταπώλησης μείον», στην οποία για παράδειγμα αναφερόταν ειδικά η έκθεση του ΟΟΣΑ του 1979. Οι οδηγίες αυτές διαμορφώθηκαν με σκοπό να γεφυρώσουν το χάσμα μεταξύ των νέων κανόνων τεκμηρίωσης των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών που υιοθετήθηκαν από τις ΗΠΑ και των παραδοσιακών μεθόδων τεκμηρίωσης, οι οποίες ακολουθούνταν στην Ευρώπη, και να χαράξουν ένα γενικό πλαίσιο για την ανάπτυξη ενιαίων φορολογικών κανόνων από τις διάφορες χώρες.

Έτσι, τα μέλη του ΟΟΣΑ ενθαρρύνονται από τον Οργανισμό να ακολουθούν τις οδηγίες που έχει θέσει όσον αφορά τις ακολουθούμενες πρακτικές τεκμηρίωσης των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών. Οι επιχειρήσεις ενθαρρύνονται επίσης να χρησιμοποιούν τις κατευθυντήριες γραμμές προκειμένου να αξιολογήσουν κατά πόσον οι τιμές που ακολουθούν στις συναλλαγές τους, συμμορφώνονται με την αρχή των ίσων αποστάσεων.

Το γενικότερο πνεύμα των οδηγιών του ΟΟΣΑ είναι να υπάρχουν κατευθύνσεις σχετικά με τον έλεγχο των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών από τις φορολογικές αρχές. Ωστόσο, γίνεται δεκτό ότι η τεκμηρίωση των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών αποτελεί ένα ευρύ και πολύπλοκο αντικείμενο για το οποίο δεν μπορούν να τεθούν αυστηροί και απόλυτοι κανόνες. Οι ενδοομιλικές συναλλαγές εξαρτώνται από πολλές και ποικίλες παραμέτρους οικονομικές, επιχειρηματικές, γεωγραφικές, συναρτώμενες με το ευρύτερο οικονομο-πολιτικό περιβάλλον κλπ., η ουσιαστική εξέταση των οποίων προϋποθέτει κριτική ικανότητα από την πλευρά τόσο της φορολογικής διοίκησης όσο και από την πλευρά των επιχειρήσεων.

### **3.4.1 Η «Αρχή των Ίσων Αποστάσεων»**

Στην παράγραφο 1, Άρθρο 9 της Πρότυπης Φορολογικής Συνθήκης του ΟΟΣΑ περιγράφεται συνοπτικά η αρχή των ίσων αποστάσεων. Όταν στις εμπορικές ή οικονομικές σχέσεις μεταξύ δύο (συγγενών) επιχειρήσεων δημιουργούνται ή επιβάλλονται όροι που διαφέρουν από εκείνους που θα συμφωνούνταν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων, τα

οποιαδήποτε κέρδη που θα έπρεπε να έχουν πιστωθεί σε κάποια από τις επιχειρήσεις μπορούν να συμπεριληφθούν στα κέρδη της επιχείρησης αυτής και να φορολογηθούν ανάλογα.

Περαιτέρω, με τις διατάξεις του άρθρου 50 του ν.4172/2013, οι οποίες επίσης εφαρμόζονται για τα εισοδήματα που αποκτώνται και τις δαπάνες που πραγματοποιούνται στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από 1.1.2014 και μετά, ορίζεται ότι τα νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες όταν πραγματοποιούν συναλλαγές, μία ή περισσότερες, διεθνείς ή και εγχώριες, με συνδεδεμένα πρόσωπα κατά την έννοια του άρθρου 2 του Κ.Φ.Ε. με οικονομικούς ή εμπορικούς όρους διαφορετικούς από εκείνους που θα ίσχυαν μεταξύ μη συνδεδεμένων προσώπων (ανεξάρτητων επιχειρήσεων) ή μεταξύ συνδεδεμένων προσώπων και τρίτων, οποιαδήποτε κέρδη τα οποία χωρίς τους όρους αυτούς θα είχαν πραγματοποιηθεί από το νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα, αλλά τελικά δεν πραγματοποιήθηκαν λόγω των διαφορετικών όρων (αρχή των ίσων αποστάσεων) περιλαμβάνονται στα κέρδη του νομικού προσώπου ή της νομικής οντότητας μόνον στο βαθμό που δεν μειώνουν το ποσό του καταβλητέου φόρου (παρ. 1). Οι διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου εφαρμόζονται και ερμηνεύονται σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις ενδοομιλικές συναλλαγές (παρ. 2).

Στην περίπτωση που ο φορολογούμενος δεν μπορεί να παράσχει τα αποδεικτικά στοιχεία , και δεν υπάρχει άλλη συγκρίσιμη συναλλαγή ή σειρά συναλλαγών, καθορίζεται ένα αντίτιμο σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων με βάση τη συνολική αξία των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, λειτουργιών και κινδύνων («πακέτου μεταβίβασης») με συνεκτίμηση της αναγόμενης παρούσας αξίας μελλοντικών κερδών που προσδοκούνται από τη μεταβίβαση ως σύνολο και συνδέονται με τη λειτουργία και όλα τα συνδεδεμένα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία. Ο φορολογούμενος μπορεί να χρησιμοποιεί οποιαδήποτε άλλη μέθοδο, εφόσον μπορεί να αποδείξει ότι η συναλλαγή είναι σύμφωνη με την αρχή των ίσων αποστάσεων. Για τα έτη κατά τα οποία πραγματοποιείται η επιχειρηματική αναδιάρθρωση γίνεται η αντίστοιχη αναπροσαρμογή.

Η «αρχή των ίσων αποστάσεων» ("**arm's length principle**") είναι το διεθνές πρότυπο τιμολογιακής πολιτικής, το οποίο θα πρέπει να ακολουθούν τα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ για την τεκμηρίωση των τιμών χρέωσης των ενδοομιλικών συναλλαγών. Η «αρχή των ίσων αποστάσεων» ορίζεται στο άρθρο 9 του Μοντέλου Συμβάσεων Αποφυγής Διπλής Φορολογίας σύμφωνα με το οποίο *«(όταν) οι όροι που δημιουργούνται ή επιβάλλονται **μεταξύ δύο συνδεδεμένων επιχειρήσεων** στα πλαίσια των εμπορικών και χρηματοοικονομικών σχέσεων τους διαφέρουν από όσους πραγματοποιούνται **από ανεξάρτητες επιχειρήσεις**, τότε οποιαδήποτε*



κέρδη δεν εμφανίζονται λόγω αυτών των όρων, θα μπορούν να συμπεριληφθούν στα κέρδη της συγκεκριμένης εταιρείας και να φορολογηθούν αντίστοιχα». Επομένως, οι συνθήκες, η τιμολόγηση και οι όροι των συναλλαγών μεταξύ συνδεδεμένων μερών θα πρέπει να είναι συγκρίσιμοι με ό,τι θα συμφωνούνταν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων για τις ίδιες συναλλαγές.

Σύμφωνα με τις οδηγίες του ΟΟΣΑ όταν η τιμή ή το περιθώριο κέρδους μίας συναλλαγής μεταξύ συνδεδεμένων μερών συμφωνούν με την «αρχή των ίσων αποστάσεων», οι φορολογικές αρχές δεν θα πρέπει να προχωρούν στην αναμόρφωση αυτών των τιμών ή των περιθωρίων κέρδους. Οι οδηγίες του ΟΟΣΑ αναγνωρίζουν μάλιστα ότι, σε κάποιες περιπτώσεις, η αξιολόγηση συνολικά ενός πλήθους συναλλαγών και όχι μεμονωμένων συναλλαγών, οδηγεί σε πιο αξιόπιστα αποτελέσματα.

Επομένως, μία συναλλαγή μεταξύ συνδεδεμένων μερών είναι σύμφωνη με την «αρχή των ίσων αποστάσεων», εάν τα κέρδη που προκύπτουν από αυτή είναι παρόμοια με τα κέρδη που θα αποκόμιζαν ανεξάρτητες επιχειρήσεις εάν πραγματοποιούσαν παρόμοιες συναλλαγές υπό τις ίδιες συνθήκες. Ο όρος «παρόμοιες» συναλλαγές δεν προϋποθέτει ότι οι συναλλαγές που πραγματοποιούν ανεξάρτητες επιχειρήσεις θα πρέπει να είναι ταυτόσημες με τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών. Αρκεί οι συναλλαγές αυτές να είναι μεταξύ τους επαρκώς όμοιες ώστε τα αποτελέσματα της σύγκρισης ως προς την εφαρμογή της «αρχής των ίσων αποστάσεων» να είναι αξιόπιστα.

Για να είναι οι συναλλαγές μιας εταιρείας σύμφωνες με την αρχή των ίσων αποστάσεων, θα πρέπει τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών να είναι εντός του εύρους των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τα αποτελέσματα δύο ή περισσότερων συγκρίσιμων και ανεξάρτητων συναλλαγών.

### **3.4.2 Χρησιμοποίηση συγκρίσιμων μεγεθών μη συνδεδεμένων επιχειρήσεων**

Σε αρκετές περιπτώσεις, οι οδηγίες του ΟΟΣΑ τονίζουν ότι η συγκρισιμότητα είναι ένας από τους βασικότερους παράγοντες που πρέπει να λαμβάνεται υπόψη σε κάθε εξέταση των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών.

Αναφέρεται επιπλέον, ότι για τον καθορισμό του βαθμού συγκρισιμότητας θα πρέπει να κατανοείται πλήρως ο τρόπος αξιολόγησης μίας ενδεχόμενης συναλλαγής από τις μη συνδεδεμένες εταιρείες. Θα πρέπει να εξακριβώνεται ότι πράγματι οι μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις όταν αξιολογούν τους όρους μιας ενδεχόμενης συναλλαγής, λαμβάνουν υπόψη τους κατά τη σύγκριση όλες τις δυνατές επιλογές που ήταν διαθέσιμες τη δεδομένη χρονική στιγμή. Η αξιολόγηση αυτή μπορεί να στηριχτεί μόνο σε δεδομένα προσβάσιμα και διαθέσιμα στο ευρύ κοινό. Εάν δεν υπάρχουν διαθέσιμες πληροφορίες για μία συγκεκριμένη γεωγραφική αγορά, η ανάλυση μπορεί να επεκταθεί σε άλλες χώρες για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμες βάσεις δεδομένων.

### **3.4.3. Μέθοδοι που υιοθετούνται**

Η τήρηση της αρχής των ίσων αποστάσεων στα πλαίσια μιας συναλλαγής μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων μπορεί να στοιχειοθετηθεί με την υιοθέτηση μίας ή περισσότερων μεθόδων τεκμηρίωσης των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών. Οι οδηγίες του ΟΟΣΑ που εκδόθηκαν, κάνουν αναφορά σε πέντε βασικές μεθόδους, οι οποίες μπορούν να χωριστούν σε δύο βασικές κατηγορίες:

#### **Παραδοσιακές Μέθοδοι Τεκμηρίωσης**

- Μέθοδος της «συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής»
- Μέθοδος της «τιμής μεταπώλησης μείον»
- Μέθοδος του «κόστους συν κέρδους»

#### **Λοιπές μη παραδοσιακές μέθοδοι (Μέθοδοι του Συναλλακτικού Κέρδους)**

- Μέθοδος του «επιμερισμού κέρδους»
- Μέθοδος του «καθαρού κέρδους συναλλαγής»

Οι οδηγίες του ΟΟΣΑ αναφέρουν ότι γενικά είναι προτιμότερο να χρησιμοποιούνται οι τρεις Παραδοσιακές Μέθοδοι Τεκμηρίωσης έναντι των δύο μη Παραδοσιακών Μεθόδων (οι οποίες περιγράφονται ως μέθοδοι τελευταίας λύσης), εκτός εάν οι πρώτες δεν μπορούν να εφαρμοστούν με αξιοπιστία. Γενικά, έχει γίνει αποδεκτό - κάτι που εκφράζεται και στις οδηγίες του ΟΟΣΑ - ότι η πολυπλοκότητα που παρουσιάζουν οι πραγματικές συναλλαγές των επιχειρήσεων, θέτει σε πολλές περιπτώσεις πρακτικές δυσκολίες στην εφαρμογή των

Παραδοσιακών Μεθόδων Τεκμηρίωσης. Σε αυτές τις περιπτώσεις, είναι απαραίτητο για την τεκμηρίωση των τιμών τους οι εταιρείες να στραφούν σε άλλες μεθόδους, όπως στις μη παραδοσιακές μεθόδους «επιμερισμού του κέρδους» και «καθαρού κέρδους συναλλαγής».

Πρέπει να σημειωθεί ότι από τη δημοσίευση των οδηγιών το 1995, όλο και περισσότερες χώρες επισημαίνουν ότι, στην πράξη, στις περισσότερες περιπτώσεις χρησιμοποιούνται οι μη Παραδοσιακές Μέθοδοι Τεκμηρίωσης. Για το λόγο αυτό, στις 25 Ιανουαρίου 2008, ο ΟΟΣΑ δημοσίευσε ένα σχέδιο προς συζήτηση σχετικά με την χρησιμοποίηση των μη Παραδοσιακών Μεθόδων Τεκμηρίωσης. Σκοπός ήταν να εξεταστεί εάν πρέπει οι μη Παραδοσιακές Μέθοδοι Τεκμηρίωσης να συνεχίσουν να χαρακτηρίζονται ως μέθοδοι της τελευταίας λύσης, καθώς και εάν πρέπει να διαμορφωθούν πρόσθετες οδηγίες για την εφαρμογή τους στην πράξη.

> **Μέθοδος της «συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής» ("Comparable Uncontrolled Price - CUP")**

Η μέθοδος της συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής προϋποθέτει ότι, ιδανικά, τα ίδια αγαθά ή υπηρεσίες παρέχονται σε μία ενδοομιλική συναλλαγή (μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων) σε τιμή ίδια με αυτή των αντίστοιχων αγαθών ή υπηρεσιών σε μία μη ενδοομιλική συναλλαγή (μεταξύ μη συνδεδεμένων επιχειρήσεων) στις ίδιες ή συγκρίσιμες συνθήκες. Στην πράξη, η μέθοδος αυτή δεν υιοθετείται συχνά καθώς δεν είναι πάντα εφικτή η προσαρμογή των διαφορών τις οποίες οι υπό σύγκριση συναλλαγές ή εταιρείες παρουσιάζουν και οι οποίες επηρεάζουν ουσιαστικά τις τιμές σε μια ανταγωνιστική αγορά.

## **ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ**

Η μέθοδος της συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής αποτελεί τον πιο άμεσο και αξιόπιστο τρόπο για να εξεταστεί αν οι συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων είναι σύμφωνες με την αρχή των ίσων αποστάσεων. Μάλιστα, είναι προτιμότερη από όλες τις άλλες μεθόδους στην περίπτωση που μπορεί να εφαρμοστεί με την ίδια αξιοπιστία με τις υπόλοιπες.

## **ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ**

Ωστόσο, μπορεί να είναι δύσκολο να βρεθεί συναλλαγή μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων η οποία να είναι αρκετά παρόμοια με μια ελεγχόμενη συναλλαγή ώστε καμία

διαφορά να μην έχει ουσιώδη επίδραση στην τιμή των αγαθών που πωλούνται και των υπηρεσιών που παρέχονται. Τα χαρακτηριστικά του προϊόντος ή της υπηρεσίας που θα πρέπει να είναι όμοια σύμφωνα με τον πρώτο παράγοντα συγκρισιμότητας αποτελούν μια αυστηρή συνθήκη, η οποία δεν συναντάται, καθώς οποιαδήποτε διαφορά στα χαρακτηριστικά του προϊόντος ή της υπηρεσίας μπορεί να έχει ουσιώδη επίδραση στην τιμή. Σε αυτήν την περίπτωση δεν είναι πάντα δυνατές κατάλληλες προσαρμογές για την εξάλειψη αυτής της διαφοράς.



### > Μέθοδος της «τιμής μεταπώλησης μείον» ("Resale Price Minus" -RPM")

Η μέθοδος της τιμής μεταπώλησης μείον, αξιολογεί εάν μία συναλλαγή μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων είναι συμβατή με την αρχή των ίσων αποστάσεων συγκρίνοντας το μικτό περιθώριο κέρδους που προκύπτει από παρόμοιες συναλλαγές μεταξύ μη συνδεδεμένων επιχειρήσεων. Γενικά θεωρείται καταλληλότερη για την τεκμηρίωση συναλλαγών εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε εμπορικές δραστηριότητες, όπως για παράδειγμα στους διανομείς προϊόντων. Η μέθοδος αυτή ξεκινά με την τιμή στην οποία ένα αγαθό το οποίο έχει αγοραστεί από μία συνδεδεμένη επιχείρηση μεταπωλείται σε μία ανεξάρτητη επιχείρηση. Στη συνέχεια, η τιμή αυτή (δηλαδή η τιμή μεταπώλησης) μειώνεται με το κατάλληλο περιθώριο κέρδους (περιθώριο κέρδους μεταπώλησης), το οποίο αντιπροσωπεύει το ποσό με το οποίο ο μεταπωλητής προσδοκεί να καλύψει τα έξοδα πώλησης ή άλλα λειτουργικά έξοδα, ώστε από τη δραστηριότητα αυτή να προκύψει το κατάλληλο κέρδος. Το υπόλοιπο που προκύπτει μετά την αφαίρεση του περιθωρίου κέρδους και την αναμόρφωση άλλων εξόδων που σχετίζονται με την αγορά του αγαθού (π.χ. δασμοί), μπορεί να θεωρηθεί ως η συμβατή με την αρχή των ίσων αποστάσεων τιμή για τη πώληση των συγκεκριμένων αγαθών μεταξύ των συνδεδεμένων μερών. Το περιθώριο κέρδους του μεταπωλητή από μία ενδοομιλική συναλλαγή μπορεί να προκύψει σε

σχέση με το περιθώριο κέρδους το οποίο αποκτά ο μεταπωλητής από αγαθά τα οποία αγοράστηκαν και πωλήθηκαν στα πλαίσια μίας συγκρίσιμης ανεξάρτητης συναλλαγής.

Η μέθοδος αυτή εφαρμόζεται καλύτερα σε πωλήσεις αγαθών παρά σε υπηρεσίες. Η αποδεκτή τιμή για αγορές από συνδεδεμένο μέρος καθορίζεται από την αφαίρεση του περιθωρίου κέρδους από την τιμή πώλησης σε μη συνδεδεμένο μέρος από συγκρίσιμη μη ελεγχόμενη συναλλαγή.

$$\text{ΤΙΜΗ ΑΡΧΗΣ ΙΣΩΝ ΑΠΟΣΤΑΣΕΩΝ} = \text{ΤΙΜΗ ΜΕΤΑΠΩΛΗΣΗΣ} \times (1 - \text{ΜΚ}\%)$$

### **ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ**

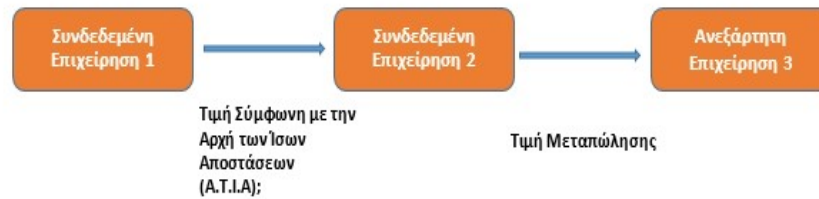
Το πλεονέκτημα που παρουσιάζει αυτή η μέθοδος αφορά στο γεγονός ότι συγκρίνει μεικτά περιθώρια κέρδους, αντί για τιμές. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα ότι λιγότερες προσαρμογές θα πρέπει να λάβουν χώρα ώστε να εξαλειφθούν οι διαφορές στα χαρακτηριστικά των προϊόντων που έχουν ουσιώδη επίδραση στην τιμή. Μάλιστα, οι μικρές διαφορές στα χαρακτηριστικά των προϊόντων είναι λιγότερο πιθανό να έχουν σημαντική επίδραση στα μεικτά περιθώρια κέρδους από όσο έχουν στην τιμή. Με αυτόν τον τρόπο η μέθοδος την τιμής μεταπώλησης θα μπορούσε να δώσει μια πιο αξιόπιστη μέτρηση των συνθηκών που επικρατούν στην ελεύθερη αγορά από την μέθοδο της συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής.

### **ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ**

Παρά το γεγονός ότι τα μεικτά περιθώρια κέρδους δεν επηρεάζονται σημαντικά από τις διαφορές στα χαρακτηριστικά των προϊόντων, η αξιοπιστία τους στη χρήση της μεθόδου της τιμής μεταπώλησης μπορεί να επηρεαστεί αν υπάρχουν διαφορές στον τρόπο με τον οποίο «συνδεδεμένες» και ανεξάρτητες επιχειρήσεις πραγματοποιούν τις δραστηριότητές τους. Αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να επηρεάσουν το επίπεδο του κόστους που έχει ληφθεί υπόψη, λόγω των διαφορών στην αποδοτικότητα των επιχειρήσεων, οι οποίες δεν επηρεάζουν κατ'ανάγκη την τιμή του προϊόντος που πρόκειται να μεταπωληθεί.

Επιπλέον θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η συγκρισιμότητα των λειτουργιών που επιτελούνται από τα συμβαλλόμενα μέρη, καθώς μεταπωλητές που συμβάλλουν σημαντικά στην αύξηση της αξίας του προϊόντος που μεταπωλούν, θα απαιτήσουν μεγαλύτερα μεικτά περιθώρια κέρδους, από εκείνους που απλά διανέμουν το προϊόν (πράκτορες).

Σε κάθε περίπτωση αν οι ακολουθούμενες λογιστικές πρακτικές διαφέρουν μεταξύ της ελεγχόμενης και μη ελεγχόμενης συναλλαγής μεταξύ επιχειρήσεων θα πρέπει να διασφαλίζεται ότι έχουν περιληφθεί τα ίδια είδη δαπανών στον υπολογισμό του μεικτού περιθωρίου κέρδους.



### > Μέθοδος του «κόστους συν κέρδους» ("Cost plus method")

Σύμφωνα με τη μέθοδο του κόστους συν κέρδους, το κόστος για την παροχή αγαθών ή υπηρεσιών προσαυξάνεται, ώστε να αντικατοπτρίζει το κατάλληλο κέρδος σε σχέση με τις λειτουργίες που επιτελούνται, τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται και τους κινδύνους που αναλαμβάνονται από την επιχείρηση. Τα κόστη που προσδιορίζουν τη βάση αυτής της μεθόδου και η μέθοδος σύμφωνα με την οποία υπολογίζονται τα κόστη αυτά, πρέπει να αναλυθούν προσεκτικά τόσο για τις ενδοομιλικές όσο και για τις ανεξάρτητες συναλλαγές. Τυχόν διαφορές στον υπολογισμό του κόστους, συμπεριλαμβανομένων των γενικών εξόδων, πρέπει να εντοπίζονται και να αναμορφώνονται ώστε να καθίσταται δυνατή η σύγκριση. Όπως ισχύει και στην μέθοδο της τιμής μεταπώλησης μείον, έτσι και σε αυτή τη μέθοδο, η ανάλυση και η σύγκριση λειτουργιών μεταξύ των ενδοομιλικών και ανεξάρτητων συναλλαγών, έχει ενδεχομένως μεγαλύτερη σημασία από την ομοιότητα των προϊόντων ή των υπηρεσιών που διατίθενται. Ο δείκτης του συνολικού κόστους πλέον περιθωρίου κέρδους υπολογίζεται είτε με βάση συγκρίσιμες ανεξάρτητες συναλλαγές της ίδιας της εταιρείας είτε με βάση συγκρίσιμες (μη ενδοομιλικές) συναλλαγές μη συνδεδεμένων επιχειρήσεων.

Η μέθοδος κόστους πλέον περιθωρίου κέρδους είναι χρήσιμη σε περιπτώσεις παραγωγής προϊόντων από παραγωγούς και παροχής υπηρεσιών από προμηθευτές. Μάλιστα, θα πρέπει να εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που ο παραγωγός των αγαθών ή προμηθευτής των υπηρεσιών δεν συνεισφέρει στην παραγωγή τους με μοναδικά άυλα περιουσιακά στοιχεία ή αναλαμβάνει ασυνήθιστα υψηλούς κινδύνους, διότι έτσι δεν επιτυγχάνεται επαρκής συγκρισιμότητα των υπό εξέταση συναλλαγών.

## ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

Τα πλεονεκτήματα της μεθόδου κόστους πλέον περιθωρίου κέρδους είναι παρόμοια με της μεθόδου τιμής μεταπώλησης καθώς διαφορές στα χαρακτηριστικά προϊόντων είναι λιγότερο πιθανό να έχουν τόσο σημαντική επίδραση στα μεικτά περιθώρια κέρδους από όσο έχουν στη τιμή, επομένως η μέθοδος κόστους πλέον περιθωρίου κέρδους θα μπορούσε να δώσει μια πιο αξιόπιστη μέτρηση των συνθηκών που επικρατούν στην ελεύθερη αγορά από την μέθοδο της συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής.

## ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

Τα μειονεκτήματα της μεθόδου κόστους πλέον περιθωρίου κέρδους έχουν να κάνουν με το σωστό καθορισμό του κόστους μεταξύ ελεγχόμενων και μη ελεγχόμενων συναλλαγών και είναι παρόμοια με τα μειονεκτήματα της μεθόδου τιμής μεταπώλησης καθώς θα πρέπει να υπάρχουν ταυτόσημες λογιστικές πρακτικές στην διαχείριση των ειδών δαπανών, στον υπολογισμό του μεικτού περιθωρίου κέρδους, μεταξύ της ελεγχόμενης και μη ελεγχόμενης συναλλαγής μεταξύ επιχειρήσεων ώστε να διασφαλίζεται συνέπεια κατά τη σύγκρισή τους.

### > **Μέθοδος του «επιμερισμού κέρδους» ("Profit Split")**

Η μέθοδος του επιμερισμού κέρδους, απαιτεί το συνολικό κέρδος (π.χ. από παραγωγή, διανομή και πώληση) που προκύπτει από συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών να προσδιοριστεί και στη συνέχεια να επιμεριστεί μεταξύ των συνδεδεμένων επιχειρήσεων πάνω σε μία οικονομικά έγκυρη βάση. Έγκυρη βάση επιμερισμού είναι αυτή που οδηγεί στο ίδιο αποτέλεσμα ως προς τη διανομή του κέρδους μεταξύ των συνδεδεμένων εταιρειών όπως προκύπτει από μια σύμβαση που έχει καταρτιστεί με βάση την αρχή των ίσων αποστάσεων (π.χ. μεταξύ εταιρειών που συμμετέχουν σε joint-ventures, κοινοπραξίες).

Ειδικότερα, η μέθοδος επιμερισμού των κερδών είναι μία αμφίπλευρη μέθοδος για την ενδοομιλική τιμολόγηση των επιχειρήσεων. Αρχικά προσδιορίζει τα κέρδη που επιμερίζονται στις «συνδεδεμένες» επιχειρήσεις από τις ελεγχόμενες συναλλαγές μεταξύ τους και στη συνέχεια τα επιμερίζει σε οικονομική βάση που προσεγγίζει τον επιμερισμό των κερδών που θα αναμένονταν από συμβάσεις μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων σε συνθήκες που ισχύει η

«αρχή των ίσων αποστάσεων». Στην ουσία τα επιμεριζόμενα κέρδη μεταξύ των επιχειρήσεων σε ελεγχόμενες συναλλαγές αντιστοιχίζονται στην κατά αναλογία εισφορά της κάθε επιχείρησης στη συναλλαγή. Η οικονομική βάση μπορεί να καθοριστεί από στοιχεία της αγοράς, δηλαδή από επιμερισμό των κερδών μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων σε μη ελεγχόμενες συναλλαγές μεταξύ τους (εξωτερικά συγκρίσιμα στοιχεία). Ωστόσο, ο εν λόγω επιμερισμός μπορεί να γίνει και από εσωτερικά συγκρίσιμα στοιχεία.

## **ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ**

Το κύριο πλεονέκτημα της μεθόδου επιμερισμού των κερδών είναι πως μπορεί να προσφέρει μια ολοκληρωμένη λύση για λειτουργίες των επιχειρήσεων στις περιπτώσεις που μια μονόπλευρη μέθοδος δεν θα ήταν κατάλληλη. Αυτό ισχύει για την περίπτωση που τα δύο συμβαλλόμενα μέρη μιας συναλλαγής συμβάλουν με μοναδικό τρόπο στη συναλλαγή, π.χ στην παροχή μοναδικών άυλων αγαθών, καθώς σε μια τέτοια περίπτωση τα συμβαλλόμενα μέρη μπορεί να επιθυμούν να μοιραστούν τα κέρδη από την συναλλαγή σε αναλογία των αντίστοιχων εισφορών τους στη συναλλαγή. Αξιολογούνται και τα δύο συμβαλλόμενα μέρη κατά τη συνεισφορά τους στη συναλλαγή, με αποτέλεσμα να μην λαμβάνονται υπόψη τα κέρδη μόνο της μιας (ελεγχόμενης) επιχείρησης.

Επιπρόσθετα, η μέθοδος επιμερισμού των κερδών προσφέρει ευελιξία στην ανάλυση, καθώς λαμβάνει υπόψη τα ειδικά, μοναδικά χαρακτηριστικά των συναλλαγών μεταξύ «συνδεδεμένων» επιχειρήσεων, τα οποία δεν υπάρχουν κατά τις συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων, συμπεριλαμβάνοντας όμως τη συμπεριφορά των ανεξάρτητων επιχειρήσεων σε παρόμοιες συναλλαγές και συνθήκες, υπό το πρίσμα της «αρχής των ίσων αποστάσεων».

## **ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ**

Η μέθοδος επιμερισμού των κερδών δεν θα ήταν κατάλληλη αν κάποιο από τα συμβαλλόμενα μέρη επιτελεί απλές λειτουργίες στη συναλλαγή και δε συνεισφέρει μοναδικά, π.χ μέσω μοναδικών άυλων αγαθών, στη συναλλαγή.

Επιπρόσθετα, δεν είναι εύκολο να αντληθούν στοιχεία συμπεριφοράς ανεξάρτητων επιχειρήσεων κατά των επιμερισμό τω κερδών από συγκρίσιμες συναλλαγές. Πιθανόν να



υπάρχει δυσκολία πρόσβασης σε πληροφορίες σχετικά με τον επιμερισμό των κερδών μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων. Ακόμη, ίσως να είναι δύσκολο να μετρηθούν συνδυασμένα έσοδα και έξοδα, για τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά την ελεγχόμενη συναλλαγή, η οποία θα απαιτεί τη χρήση κοινών λογιστικών πρακτικών μεταξύ «συνδεδεμένων» ημεδαπών και αλλοδαπών επιχειρήσεων.

> **Μέθοδος του «καθαρού κέρδους συναλλαγής» ("Transactional Net Margin Method – TNMM")**

Σύμφωνα με τη μέθοδο του καθαρού κέρδους συναλλαγής, το καθαρό κέρδος που προκύπτει για τη μία συνδεδεμένη επιχείρηση (συνήθως η πιο απλή από τις δύο ως προς τις λειτουργίες τους), συγκρίνεται με μία κατάλληλη βάση (π.χ. κόστος, πωλήσεις, περιουσιακά στοιχεία). Στη συνέχεια, το κλάσμα που προκύπτει συγκρίνεται με αυτό που προκύπτει από τις συναλλαγές της ελεγχόμενης εταιρείας με τρίτα ανεξάρτητα μέρη. Όπου αυτό δεν είναι εφικτό, η σύγκριση πραγματοποιείται με τα περιθώρια κέρδους που προκύπτουν από συγκρίσιμες συναλλαγές τρίτων μερών. Σε αυτήν την περίπτωση είναι σημαντικό να επιβεβαιωθεί ότι οι εταιρείες που χρησιμοποιούνται στην ανάλυση επιτελούν όμοιες λειτουργίες με την ελεγχόμενη εταιρεία και δραστηριοποιούνται σε όμοιες αγορές. Για την εφαρμογή της μεθόδου αυτής, είναι, επίσης, επιθυμητό να χρησιμοποιούνται δεδομένα πολλών ετών, ώστε να αποφευχθούν οι στρεβλώσεις που προκύπτουν από την επίδραση των οικονομικών κύκλων, κλπ.

Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος του καθαρού περιθωρίου κέρδους συναλλαγής εξετάζει τα καθαρά κέρδη ενός φορολογούμενου από μια ελεγχόμενη συναλλαγή συγκρίνοντάς τα με τα καθαρά κέρδη που θα είχε ο φορολογούμενος από εσωτερικά ή εξωτερικά συγκρίσιμες συναλλαγές. Υπάρχουν δύο συνήθεις χρησιμοποιούμενες παραλλαγές της μεθόδου ανάλογα με τη στάθμιση των κερδών που πραγματοποιείται κάθε φορά. Όταν τα καθαρά κέρδη σταθμίζονται σε σχέση με τις πωλήσεις, δημιουργώντας το δείκτη καθαρών κερδών προς τις πωλήσεις, τότε η μέθοδος του καθαρού περιθωρίου κέρδους συναλλαγής προσιδιάζει με τη μέθοδο της τιμής μεταπώλησης, με τη διαφορά ότι λαμβάνονται υπόψη τα καθαρά κέρδη αντί για τα μεικτά. Όταν τα καθαρά κέρδη σταθμίζονται σε σχέση με τα κόστη, δημιουργώντας το δείκτη καθαρών κερδών προς τα κόστη, τότε η μέθοδος του καθαρού περιθωρίου κέρδους συναλλαγής προσιδιάζει με τη μέθοδο του κόστους πλέον περιθωρίου κέρδους, με τη διαφορά ότι λαμβάνονται υπόψη τα καθαρά κέρδη αντί για τα μεικτά.

Η μέθοδος του καθαρού περιθωρίου κέρδους συναλλαγής που σταθμίζει τα καθαρά κέρδη με τις πωλήσεις χρησιμοποιείται συνήθως σε περιπτώσεις μεταπώλησης προϊόντων ή παροχής υπηρεσιών μάρκετινγκ, όπως αυτές που παρέχονται από εταιρίες διανομής, και η μέθοδος του καθαρού περιθωρίου κέρδους συναλλαγής που σταθμίζει τα καθαρά κέρδη με τα κόστη χρησιμοποιείται συνήθως σε περιπτώσεις παραγωγής προϊόντων από παραγωγούς και παροχής υπηρεσιών από προμηθευτές.

Κατά την επιλογή της καταλληλότερης παραλλαγής της μεθόδου του καθαρού κέρδους συναλλαγής θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι λειτουργικές ομοιότητες των συμβαλλόμενων μερών (λειτουργική ανάλυση) παρά οι ομοιότητες των παραγόμενων ή διανεμόμενων προϊόντων και υπηρεσιών.

### **ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ**

Ένα από τα κύρια πλεονεκτήματα της μεθόδου καθαρού περιθωρίου κέρδους συναλλαγών είναι ότι τα περιθώρια καθαρών κερδών δεν επηρεάζονται από διαφορές στα χαρακτηριστικά των προϊόντων, όπως αυτές επηρεάζουν την τιμή κατά την τιμή κατά την εφαρμογή της μεθόδου της συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής. Επιπρόσθετα, δεν επηρεάζονται από λειτουργικές διαφορές που συναντώνται μεταξύ των συμβαλλόμενων μερών. Οι λειτουργικές διαφορές συνήθως αντικατοπτρίζονται στα διαφορετικά λειτουργικά έξοδα των επιχειρήσεων, τα οποία μεταβάλλουν άμεσα τους δείκτες μεικτού περιθωρίου, αφήνοντας τους δείκτες καθαρού περιθωρίου χωρίς αξιόλογη μεταβολή.

Επιπρόσθετα, λόγω έλλειψης ακρίβειας στον υπολογισμό του κόστους (κατάτμησης του κόστους) από δημοσιευμένα στοιχεία των επιχειρήσεων ο υπολογισμός συγκρίσιμων δεικτών μεικτού περιθωρίου καθίσταται αρκετά δυσχερής. Έτσι, η χρήση μεθόδων καθαρού περιθωρίου ενδεχομένως να έλυνε το πρόβλημα.

### **ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ**

Το κυριότερο μειονέκτημα της μεθόδου καθαρού περιθωρίου κέρδους συναλλαγών είναι ότι πολλοί παράγοντες, που μπορεί να μην σχετίζονται με τις ενδοομιλικές συναλλαγές, μπορεί να επηρεάζουν τα καθαρά κέρδη μιας ελεγχόμενης επιχείρησης.

### 3.4.4. Κριτήριο επιλογής ανά μέθοδο

Οι οδηγίες του ΟΟΣΑ δεν προσδιορίζουν την καλύτερη μέθοδο τεκμηρίωσης των ενδοομιλικών συναλλαγών, ωστόσο γενικά υποστηρίζουν τη χρήση της μεθόδου της συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής (CUP) σε σχέση με τις λοιπές μεθόδους. Οποιαδήποτε από τις πέντε μεθόδους μπορεί, ανάλογα με την περίπτωση, να εφαρμοστεί ώστε να τεκμηριωθεί ότι οι τιμές στις οποίες πραγματοποιούνται οι ενδοομιλικές συναλλαγές είναι στα πλαίσια της αρχής ίσων αποστάσεων. Ωστόσο, ο ΟΟΣΑ δεν αποκλείει, και μάλιστα σε ορισμένες περιπτώσεις, προτείνει την πραγματοποίηση της μελέτης με περισσότερες από μία μεθόδους, ιδιαίτερα όταν μία μέθοδος δεν αρκεί για την εξαγωγή αξιόπιστου αποτελέσματος. Επίσης, δεν αποκλείεται, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο, και η χρησιμοποίηση συνδυασμού διαφορετικών μεθόδων. Κάθε μέθοδος απαιτεί την μελέτη της μίας ή και των δύο συνδεδεμένων επιχειρήσεων ώστε να καθοριστούν οι λειτουργίες που επιτελούνται, τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται και οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται, καθώς και να προσδιοριστεί η συμβολή της κάθε επιχείρησης στην αλυσίδα αξίας του κάθε προϊόντος και υπηρεσίας. Η λειτουργική ανάλυση με τη μορφή που περιγράφεται παραπάνω είναι απαραίτητη τόσο για την εφαρμογή της επιλεγείσας μεθόδου όσο και για τον καθορισμό της κατάλληλης μονάδας σύγκρισης.

Οι συγκριτικές αναλύσεις μπορούν να πραγματοποιηθούν στη βάση είτε επακριβώς συγκρίσιμων στοιχείων/ εταιρειών (με βάση την ανάλυση λειτουργιών και δραστηριοτήτων) είτε μη επακριβώς συγκρίσιμων στοιχείων/ εταιρειών. Οι μεταξύ συνδεδεμένων εταιρειών και οι μεταξύ ανεξάρτητων εταιρειών συναλλαγές μπορούν να συγκριθούν εάν οι διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ τους δεν επηρεάζουν ουσιωδώς την τιμή ή τα περιθώρια κέρδους που εξετάζονται, ή εάν μπορούν να γίνουν εύλογες αναμορφώσεις ώστε να μειωθεί η επίδραση των όποιων διαφορών.

Ο ΟΟΣΑ αναγνωρίζει τη δυσκολία της εξεύρεσης ταυτόσημων συγκριτικών στοιχείων (ανά συναλλαγή ή εταιρεία) και για τον λόγο αυτό προτείνει σε πολλές περιπτώσεις τη διενέργεια συγκρίσεων στη βάση μη επακριβώς συγκρίσιμων στοιχείων, μετά τη διενέργεια των κατάλληλων προσαρμογών για την εξάλειψη των διαφορών. Ωστόσο ο ΟΟΣΑ δεν παρέχει καμία σημαντική καθοδήγηση σχετικά με τον τρόπο διενέργειας των προσαρμογών αυτών.

Οι οδηγίες του ΟΟΣΑ αναφέρουν ότι οι επιχειρήσεις θα πρέπει να διαθέτουν ενημερωμένα στοιχεία τεκμηρίωσης τα οποία να δικαιολογούν τις τιμές χρέωσης που χρησιμοποιούν στις ενδοομιλικές τους συναλλαγές. Η τεκμηρίωση θα πρέπει να συγκεντρώνεται

κατά το χρόνο διενέργειας των συναλλαγών και διαμόρφωσης των ενδοομιλικών τιμολογιακών πολιτικών, χωρίς να θεωρείται απαραίτητη η συνυποβολή των σχετικών στοιχείων με τη δήλωση φορολογίας εισοδήματος ή άλλες δηλώσεις των επιχειρήσεων.

Μέχρι το Δεκέμβριο του 2008, το ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο αντιμετώπιζε αποσπασματικά τα ζητήματα καθορισμού των τιμών χρέωσης στο άρθρο 39 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Κ.Ν. 2238/1994). Σύμφωνα με το άρθρο 39, *«όταν μεταξύ ημεδαπών ή μεταξύ αλλοδαπής και ημεδαπής επιχείρησης συνάπτονται συμβάσεις αγοραπωλησίας ή παροχής υπηρεσιών και κατά τις συμβάσεις αυτές το τίμημα ή το αντάλλαγμα ορίζεται αδικαιολόγητα σε ποσό ανώτερο ή κατώτερο, κατά περίπτωση, από εκείνο που θα πραγματοποιείτο, αν η σύμβαση γινόταν με άλλο πρόσωπο με τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά κατά το χρόνο κατάρτισης της σύμβασης, η προκύπτουσα διαφορά θεωρείται κατά τεκμήριο κέρδος της επιχείρησης, η οποία εισέπραξε μικρότερο ή πλήρωσε μεγαλύτερο, κατά περίπτωση, τίμημα ή αντάλλαγμα. Η διαφορά αυτή προσανξάνει τα καθαρά κέρδη της επιχείρησης που προκύπτουν από τα βιβλία της, χωρίς να επηρεάζει το κύρος των βιβλίων και στοιχείων.»*

Το Δεκέμβριο του 2008, το Υπουργείο Ανάπτυξης υιοθετώντας τις Οδηγίες του ΟΟΣΑ και της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) προέβη στη θεσμοθέτηση κανόνων τεκμηρίωσης ενδοομιλικών συναλλαγών με τη ψήφιση του Νόμου 3728/2008 (Κανόνες Τεκμηρίωσης Τιμών Ενδοομιλικών Συναλλαγών) και την δημοσίευση της Υπουργικής Απόφασης Α2-8092/31.12.2008. Με τις διατάξεις αυτές εντάχθηκε πλήρως στο ελληνικό πλαίσιο η αρχή των ίσων αποστάσεων στις ενδοομιλικές συναλλαγές, σύμφωνα με την οποία οι συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά την έννοια του άρθρου 42 (ε)(5) του Κ.Ν. 2190/1920, πρέπει να συναλλάσσονται μεταξύ τους με όρους οι οποίοι να είναι ταυτόσημοι ή όμοιοι και, σε κάθε περίπτωση, να μην αποκλίνουν αναιτιολόγητα από τους όρους, οι οποίοι θα εφαρμόζονταν για τις ίδιες ή παρόμοιες συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων.

Με βάση τις νέες διατάξεις, όλες οι εταιρίες ανεξαρτήτως τύπου και μορφής με την οποία λειτουργούν στην Ελλάδα υποχρεούνται να καταθέσουν στο Υπουργείο Ανάπτυξης κατάσταση με τα στοιχεία των ενδοομιλικών τους συναλλαγών εντός προθεσμίας τεσσάρων μηνών και δεκαπέντε ημερών από την λήξη της διαχειριστικής τους χρήσης. Επιπλέον, θεσπίζεται η υποχρέωση κατάρτισης Βασικού Φακέλου Τεκμηρίωσης για Ομίλους με ελληνική μητρική εταιρεία (Ελληνικές Πολυεθνικές) και Ελληνικού Φακέλου Τεκμηρίωσης για ελληνικές θυγατρικές ή υποκαταστήματα αλλοδαπών πολυεθνικών. Οι φάκελοι αυτοί ως πλήρεις τυποποιημένες μελέτες τεκμηρίωσης θα πρέπει να περιλαμβάνουν στοιχεία για τον Όμιλο, την

εταιρεία, τις μεθόδους υπολογισμού των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών και άλλα εσωτερικά ή/και εξωτερικά συγκριτικά στοιχεία.

### **3.5. Χρησιμοποιούμενα συγκριτικά στοιχεία**

#### **3.5.1. Βάση σύγκρισης**

Για να καθοριστεί η καταλληλότερη μέθοδος προκειμένου να τεκμηριωθεί ότι η τιμή χρέωσης σε μία ενδοομιλική συναλλαγή ανταποκρίνεται στην αρχή των ίσων αποστάσεων, είναι απαραίτητο να επιλεγεί πρώτα το συμβαλλόμενο μέρος που θα αποτελέσει τη μονάδα σύγκρισης. Η μονάδα σύγκρισης είναι η εταιρεία ή το συνδεδεμένο μέρος που συμμετέχει σε μία ενδοομιλική συναλλαγή και του οποίου η τιμές ή τα περιθώρια κέρδους πρέπει να εξεταστούν χρησιμοποιώντας την πιο κατάλληλη για αυτό το μέρος μέθοδο ("tested party").

#### **Ενδοομιλικές συναλλαγές προς τεκμηρίωση**

Καμία από τις προαναφερόμενες μεθόδους τεκμηρίωσης της αρχής των ίσων αποστάσεων που ορίζει ο ΟΟΣΑ δεν μπορεί να χαρακτηριστεί από μόνη της σωστή ή λανθασμένη. Η επιλογή μίας εκ των μεθόδων ως καταλληλότερης για την τεκμηρίωση της αρχής των ίσων αποστάσεων εξαρτάται από το ποια μέθοδος οδηγεί στις πλέον αξιόπιστες εκτιμήσεις λαμβανομένων υπόψη των συνθηκών υπό τις οποίες πραγματοποιούνται οι εξεταζόμενες ενδοομιλικές συναλλαγές.

#### **Επιλογή της καταλληλότερης μεθόδου για τις ενδοομιλικές συναλλαγές με τη συνδεδεμένη εταιρεία.**

Οι φορολογικές αρχές γενικά αναγνωρίζουν τη μέθοδο της *συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής (Comparable Uncontrolled Price - CUP)* ως την πιο αξιόπιστη και κατάλληλη μέθοδο για να τεκμηριωθεί η αρχή των ίσων αποστάσεων σε μία ενδοομιλική συναλλαγή. Για να εφαρμοστεί η συγκεκριμένη μέθοδος πρέπει να συγκριθούν τιμές που εφαρμόζονται είτε από τις ίδιες τις εταιρείες του ομίλου σε συγκρίσιμες συναλλαγές τους με ανεξάρτητες επιχειρήσεις (εσωτερική σύγκριση τιμών) είτε τιμές που εφαρμόζονται σε συγκρίσιμες συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων (εξωτερική σύγκριση τιμών).

Για την τεκμηρίωση της ενδοομιλικής τιμολόγησης της εταιρείας ENERGEIA 99 στο πλαίσιο ενδοομιλικών συναλλαγών με τη συνδεδεμένη επιχείρηση ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ θα εφαρμοστεί η μέθοδος της συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής (Comparable Uncontrolled Price - CUP), καθώς υφίστανται επαρκώς διαθέσιμες συγκρίσιμες συναλλαγές με ανεξάρτητες επιχειρήσεις αναφορικά με τα αγαθά που πωλούνται ενδοομιλικώς από την ENERGEIA 99 προς την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε..

Με τη χρήση της μεθόδου CUP τεκμηριώνεται το 73% των συνολικών πωλήσεων εμπορευμάτων της ENERGEIA 99 προς την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε.. Επί συνόλου πωλήσεων εμπορευμάτων ποσού € 585.772,09 από την ENERGEIA 99 προς την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε., υφίστανται συγκρίσιμες συναλλαγές της με ανεξάρτητες επιχειρήσεις σημαντικού μεγέθους (εσωτερική σύγκριση τιμών) για συνολικές ενδοομιλικές πωλήσεις αξίας € 442.969,50.

Υφίστανται επίσης ενδοομιλικές πωλήσεις εμπορευμάτων από την ENERGEIA 99 προς την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. συνολικής αξίας € 142.802,59 και πωλήσεις υπηρεσιών αξίας € 17.825,50 για τις οποίες δεν υφίστανται συγκρίσιμες συναλλαγές της με ανεξάρτητες επιχειρήσεις (εσωτερική σύγκριση τιμών). Οι συναλλαγές αυτές αντιπροσωπεύουν το 27% των ενδοομιλικών πωλήσεων από την ENERGEIA 99 προς την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε.. Για τις συναλλαγές αυτές δεν μπορεί να εφαρμοστεί η μέθοδος της *συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής (Comparable Uncontrolled Price - CUP)* λόγω έλλειψης εσωτερικών συγκρίσιμων τιμών. Επίσης, είναι ιδιαίτερα δύσκολο να εντοπιστούν συγκρίσιμες συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων (εξωτερική σύγκριση τιμών).

Για τις ενδοομιλικές πωλήσεις εμπορευμάτων από την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. προς την ENERGEIA 99 συνολικού ποσού € 39.674,72 επίσης δεν μπορεί να εφαρμοστεί η μέθοδος της *συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής (Comparable Uncontrolled Price - CUP)* λόγω έλλειψης εσωτερικών συγκρίσιμων τιμών.

Επομένως, για τις συναλλαγές και μόνο για τις οποίες δεν μπορεί να εφαρμοστεί η μέθοδος της *συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής (Comparable Uncontrolled Price - CUP)* λόγω έλλειψης εσωτερικών συγκρίσιμων τιμών, θα εφαρμοστεί εναλλακτικά άλλη μέθοδος, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Εφόσον δεν μπορεί να εφαρμοστεί η μέθοδος CUP η οποία αποτελεί την μόνη μέθοδο που εστιάζει και συγκρίνει τις τιμές που εφαρμόζονται σε συγκρίσιμες συναλλαγές, θα πρέπει να επιλεγεί το ελεγχόμενο μέρος για την εφαρμογή των μεθόδων RPM ή/και Cost Plus ή/και

TNMM, καθώς οι μέθοδοι αυτές εστιάζουν στη σύγκριση του μικτού ή καθαρού περιθωρίου κέρδους που πραγματοποιεί ένα από τα δύο συμβαλλόμενα μέρη.

Το ελεγχόμενο μέρος θα πρέπει να είναι αυτό με τις πιο τυπικές λειτουργίες και τους συγκριτικά λιγότερους κινδύνους, προκειμένου να είναι δυνατόν ο αξιόπιστος εντοπισμός δυνητικά συγκρίσιμων εταιρειών. Όσο πιο περίπλοκες λειτουργίες, κινδύνους ή πάγια έχει ένα μέρος τόσο πιο δύσκολο είναι να εντοπιστούν εταιρείες που έχουν το ίδιο προφίλ, ενώ τα αποτελέσματα εταιρειών με περίπλοκες λειτουργίες, κινδύνους ή πάγια επηρεάζονται από περισσότερους παράγοντες οι οποίοι στρεβλώνουν τη συγκρισιμότητα τους με άλλες εταιρείες

### **Μέθοδος της «τιμής μεταπώλησης μείον» (“Resale Price Minus” – RPM)**

Η μέθοδος RPM είναι η κατάλληλη μέθοδος για την τεκμηρίωση της τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμα συγκριτικά στοιχεία, ως προς το ίδιο αγαθό/υπηρεσία, ή ως προς τα χαρακτηριστικά της συναλλαγής και των μερών ώστε να εφαρμοστεί η μέθοδος CUP. Για την εφαρμογή της μεθόδου αυτής θα πρέπει η ελεγχόμενη επιχείρηση να πωλεί σε τρίτους και μόνο να αγοράζει από εταιρείες εντός ομίλου και να επιτελεί τυπικές λειτουργίες («λειτουργίες ρουτίνας») σε σχέση με τα μεταπωλούμενα αγαθά, να περιορίζεται δηλαδή στην εμπορική δραστηριότητα και να μην προβαίνει σε εργασίες προστιθέμενης αξίας (π.χ. μεταποίηση ή κατεργασία). Η μέθοδος αυτή είναι καταλληλότερη όταν το ελεγχόμενο μέρος επιτελεί κυρίως λειτουργίες μάρκετινγκ (προώθηση, πώληση, διανομή).

Η μέθοδος RPM ξεκινά λαμβάνοντας υπόψη την τιμή στην οποία ένα αγαθό που έχει αποκτηθεί προηγουμένως από μία άλλη επιχείρηση του ίδιου ομίλου μεταπωλείται προς έναν τρίτο. Το μικτό περιθώριο κέρδους του μεταπωλητή που προκύπτει από αυτή την ελεγχόμενη συναλλαγή συγκρίνεται στη συνέχεια με το περιθώριο RPM που προκύπτει από μια μη ελεγχόμενη συγκρίσιμη συναλλαγή, δηλαδή από την αγορά ενός αγαθού από μία επιχείρηση εκτός ομίλου ή με το περιθώριο RPM που προκύπτει για άλλες επιχειρήσεις - μεταπωλητές από συγκρίσιμες μη ελεγχόμενες συναλλαγές. Ως συγκρίσιμες συναλλαγές θεωρούνται αυτές οι συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων μερών, οι οποίες ικανοποιούν μία από τις παρακάτω δύο προϋποθέσεις:

- καμία από τις υπάρχουσες (εφόσον υφίστανται) διαφορές μεταξύ των συναλλαγών ή μεταξύ των μερών που συγκρίνονται δεν μπορεί να επηρεάσει σημαντικά το περιθώριο RPM σε συνθήκες ανοικτής αγοράς, ή
- είναι εφικτό να γίνουν με ακρίβεια λογικές προσαρμογές ώστε να εξαλειφθούν σημαντικές επιρροές των τυχόν διαφορών.

Το αναγνωριζόμενο περιθώριο RPM, αφού ληφθούν υπόψη άλλα κόστη, συνδεδεμένα με την απόκτηση του αγαθού (πχ δασμοί), θα πρέπει να είναι αυξημένο ή μειωμένο ανάλογα με τη σημαντικότητα των κινδύνων (πχ συναλλαγματικού, πιστωτικού, αποθεμάτων κα) και των άλλων περιουσιακών στοιχείων (πχ πελατολόγιο, δίκτυο διανομής) της συγκεκριμένης εμπορικής επιχείρησης. Μάλιστα όπως σημειώνεται στις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ το περιθώριο RPM τείνει να είναι παρόμοιο σε συνθήκες ανοικτής αγοράς όταν συγκρίνονται συναλλαγές οι οποίες αφορούν ακόμη και διαφορετικά προϊόντα, εφόσον οι λειτουργίες που επιτελούνται, τα πάγια που χρησιμοποιούνται και οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται είναι παρόμοιοι. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι οι όποιες διαφορές ανάμεσα στα προϊόντα εξαλείφονται αφαιρώντας το κόστος πωληθέντων ώστε αυτό που απομένει προς σύγκριση, να εξαρτάται κυρίως από τις λειτουργίες που επιτελούνται, τα πάγια που χρησιμοποιούνται και τους κινδύνους που αναλαμβάνονται. Σημειώνεται δε, ότι αν και για την εφαρμογή της μεθόδου RPM ευρύτερες διαφορές προϊόντων επιτρέπονται, αυτό δεν σημαίνει ότι δεν πρέπει να συγκρίνονται τα προϊόντα που αποτελούν το αντικείμενο των συναλλαγών καθώς οι διαφορές των προϊόντων μπορεί να αντικατοπτρίζουν διαφορές και στις λειτουργίες που επιτελούνται από τα συγκρινόμενα μέρη. Ιδιαίτερη προσοχή χρειάζεται επίσης και στην μέθοδο προσδιορισμού του κόστους πωληθέντων ώστε να εξαλείφονται διαφορές λογιστικού χειρισμού που μπορεί να οδηγήσουν σε παραπλανητικά συμπεράσματα.

Σε περιπτώσεις σύγκρισης της ελεγχόμενης συναλλαγής με συναλλαγές ανεξάρτητων μερών οι οποίες είναι συγκρίσιμες ως προς όλα τα χαρακτηριστικά εκτός του προϊόντος, τότε η μέθοδος RPM είναι πιθανό να παρέχει πιο αξιόπιστα δεδομένα τεκμηρίωσης της τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων από την μέθοδο CUP, εκτός και αν είναι εφικτές λογικές προσαρμογές ώστε να εξαλειφθούν οι διαφορές στα προϊόντα (οπότε η μέθοδος CUP θα ήταν πιο αξιόπιστη).

Συνοψίζοντας, η μέθοδος τιμής μεταπώλησης βασίζεται στην τιμή μεταπώλησης, δηλαδή στην τιμή στην οποία ένα προϊόν, που έχει αγοραστεί από ένα συνδεδεμένο μέρος, μεταπωλείται



σε ανεξάρτητη επιχείρηση. Όσον αφορά στις εν λόγω συναλλαγές, η μέθοδος της τιμής μεταπώλησης δε μπορεί γενικά να χρησιμοποιηθεί για τον καθορισμό κατάλληλων τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών για τις εν λόγω ενδοομιλικές σχέσεις παροχής υπηρεσιών, επειδή οι εν λόγω υπηρεσίες δεν μεταπωλούνται κάτω υπό ίδιες συνθήκες σε τρίτους ανεξάρτητους λήπτες υπηρεσιών. Συνεπώς, η μέθοδος της τιμής μεταπώλησης απορρίφθηκε για τον έλεγχο της τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων για το σύνολο των συναλλαγών υπό εξέταση.

### **Μέθοδος του «κόστους συν κέρδους» (“Cost plus method”)**

Η μέθοδος αυτή εφαρμόζεται συχνά σε παρόχους υπηρεσιών. Όσον αφορά τις εν λόγω συναλλαγές, η απουσία δημόσια διαθέσιμων συγκριτικών στοιχείων σχετικά με τα μεικτά περιθώρια κέρδους των παρόχων υπηρεσιών ή των αποδεκτών υπηρεσιών που εμπλέκονται σε συναλλαγές, που αναλαμβάνουν τις ίδιες λειτουργίες και τους ίδιους κινδύνους με το ελεγχόμενο μέρος, και λαμβάνοντας υπόψη τη δυσκολία επαλήθευσης των λογιστικών χειρισμών με τους οποίους το κόστος των πωλούμενων υπηρεσιών υπολογίζεται σε όλες τις δυνητικά συγκρίσιμες συναλλαγές, κρίθηκε ότι η μέθοδος αυτή δεν είναι η κατάλληλη για να εφαρμοστεί για σκοπούς τεκμηρίωσης της τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων.

### **Μέθοδος του «επιμερισμού κέρδους» (“Profit Split”)**

Σύμφωνα με όσα έχουν αναφερθεί παραπάνω για την μέθοδο «επιμερισμού κέρδους» απορρίπτεται για τον έλεγχο της τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων για το σύνολο των συναλλαγών υπό εξέταση.

### **Μέθοδος του «καθαρού κέρδους συναλλαγής» (“Transactional Net Margin Method – TNMM”)**

Η μέθοδος αυτή εξετάζει το περιθώριο καθαρού κέρδους που σχετίζεται με την κατάλληλη βάση υπολογισμού (π.χ. κόστος, πωλήσεις, πάγια) το οποίο προκύπτει για μία επιχείρηση από μία ελεγχόμενη συναλλαγή. Η μέθοδος αυτή λειτουργεί με παρόμοιο τρόπο με τις μεθόδους RPM και Cost Plus με τη διαφορά ότι συγκρίνει καθαρά περιθώρια κέρδους και όχι μικτά. Η ομοιότητα αυτή σημαίνει ότι για να εφαρμοστεί με αξιοπιστία θα πρέπει να εφαρμοστεί με τρόπο παρόμοιο όπως η μέθοδοι RPM και Cost Plus. Σύμφωνα με αυτή τη μέθοδο, το καθαρό

περιθώριο κέρδους που προκύπτει σε συγκεκριμένη συναλλαγή (ή συναλλαγές εφόσον είναι κατάλληλο να ομαδοποιηθούν) μεταξύ ανεξάρτητων μερών θα πρέπει να ισχύει και στις ελεγχόμενες ενδοομιλικές συναλλαγές.

Η χρήση του καθαρού περιθωρίου κέρδους αποτελεί πλεονέκτημα της μεθόδου TNMM καθώς επηρεάζεται σε μικρότερο βαθμό από τις διαφορές μεταξύ συναλλαγών και την επιρροή που ασκούν αυτές οι διαφορές στην τιμή των προϊόντων ή υπηρεσιών, τις οποίες συγκρίνει η μέθοδος CUP. Επιπλέον, το καθαρό περιθώριο κέρδους είναι περισσότερο πιθανό να μείνει ανεπηρέαστο (ή λιγότερο επηρεασμένο) από τις διαφορές των λειτουργιών των ελεγχόμενων και μη ελεγχόμενων συναλλαγών σε σύγκριση με το μικτό περιθώριο κέρδους (είτε αυτό υπολογίζεται στην τιμή μεταπώλησης σύμφωνα με την RPM είτε αυτό υπολογίζεται στο κόστος σύμφωνα με την Cost Plus). Ένα άλλο σημαντικό πλεονέκτημα είναι ότι κατά τον έλεγχο με την μέθοδο TNMM αρκεί να προσδιοριστούν οι λειτουργίες που επιτελεί, οι κίνδυνοι που αναλαμβάνει και τα πάγια που χρησιμοποιεί μόνο το ένα από τα συνδεδεμένα μέρη (το ελεγχόμενο μέρος) ώστε να συγκριθεί με ανεξάρτητες επιχειρήσεις οι οποίες θεωρούνται συγκρίσιμες.

Από την άλλη, η κύρια αδυναμία την μεθόδου TNMM συνίσταται στο γεγονός ότι το καθαρό περιθώριο κέρδους είναι πιθανό να επηρεαστεί από παράγοντες οι οποίοι δεν σχετίζονται ή δεν επηρεάζουν την τιμή (που ελέγχει η μέθοδος CUP) ή τα μικτά περιθώρια κέρδους (που ελέγχουν οι μέθοδοι RPM και Cost Plus).

Η μέθοδος TNMM κρίθηκε ως η πιο κατάλληλη μέθοδος για να εξετάσουμε την τήρηση της αρχής των ίσων αποστάσεων στις ως άνω ενδοομιλικές συναλλαγές μεταξύ της ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ και της ENERGEIA 99, οι οποίες δεν μπορούν να τεκμηριωθούν με την μέθοδο της *συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής (Comparable Uncontrolled Price - CUP)* λόγω έλλειψης εσωτερικών συγκρίσιμων τιμών, επειδή μετρά τη συνολική απόδοση, η οποία προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του ελεγχόμενου μέρους για την οποία διατίθενται τα πιο αξιόπιστα στοιχεία για την σύγκριση με συναλλαγές ανεξάρτητων μερών.

Για τη μεταβίβαση παγίων περιουσιακών στοιχείων από τη ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. προς τη ENERGEIA 99 αξίας € 223,37 επίσης θα εφαρμοστεί η μέθοδος TNMM. Η αναπόσβεστη αξία των εν λόγω παγίων στοιχείων στα βιβλία της ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. ήταν σημαντικά χαμηλής αξίας, όπως επίσης και η αρχική αξία κτήσης αυτών. Τα πάγια αφορούν χλοοκοπτικό μηχάνημα και inventors μικρής αξίας. Εξαιτίας της χαμηλής αξίας των εν λόγω παγίων και της έλλειψης

εσωτερικών συγκριτικών στοιχείων θα χρησιμοποιηθεί η μέθοδος TNMM στο πλαίσιο των συναλλαγών που δεν είναι δυνατό να τεκμηριωθούν με τη μέθοδο CUP.

Τέλος, για τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές λήψης ενδοομιλικού δανείου ποσού € 150.000,00 πλέον τόκων € 4.830,00 θα ληφθούν υπόψη τα επιτόκια που προκύπτουν από το στατιστικό δελτίο οικονομικής συγκυρίας της ΤτΕ για ανάλογα δάνεια καθώς επίσης και τα επιτόκια που ισχύουν στη Βουλγαρία καθώς το δάνειο ελήφθη από εταιρεία με έδρα τη Βουλγαρία.

### **3.5.2. Εσωτερικά στοιχεία της εταιρείας**

#### **Εφαρμογή επιλεγμένης μεθόδου και συμπεράσματα**

Η μέθοδος της *συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής (Comparable Uncontrolled Price - CUP)* χρησιμοποιείται στην παρούσα ανάλυση προκειμένου να τεκμηριωθούν συναλλαγές συνολικής αξίας € 442.969,50, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 73% των συνολικών πωλήσεων εμπορευμάτων της ENERGEIA 99 προς την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε.. Επί συνόλου πωλήσεων εμπορευμάτων ποσού € 585.772,09 από την ENERGEIA 99 προς την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. και πωλήσεων υπηρεσιών 17.825,50, υφίστανται συγκρίσιμες συναλλαγές της με ανεξάρτητες επιχειρήσεις σημαντικού μεγέθους (εσωτερική σύγκριση τιμών) για συνολικές ενδοομιλικές πωλήσεις αξίας € 442.969,50.

Στο πλαίσιο της ανάλυσης λάβαμε το σύνολο των εμπορευμάτων που πωλήθηκαν από την ENERGEIA 99 προς την ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. και για τις οποίες υπήρχαν αντίστοιχες πωλήσεις προς ανεξάρτητους πελάτες. Από την παρούσα εργασία προέκυψε ότι για τις ανωτέρω ενδοομιλικές πωλήσεις ποσού € 442.969,50 εντοπίστηκαν αντίστοιχες πωλήσεις κατ' είδος προς ανεξάρτητους πελάτες συνολικής αξίας € 311.625,84 για το σύνολο των διακινούμενων ειδών. Από τη σύγκριση της μέσης τιμής πώλησης κατ' είδος εμπορεύματος μεταξύ της συνδεδεμένης εταιρείας και των ανεξάρτητων εταιρειών δεν διαπιστώθηκε ουσιαστική απόκλιση, η οποία να μπορεί να τεκμηριώσει μη τήρηση της αρχής των ίσων αποστάσεων. Στον πίνακα που ακολουθεί αποτυπώνεται συνολικά η συγκριτική τεκμηρίωση με βάση την επιλεγμένη μέθοδο:

2131-501010	140,00	5.120,00	36,57	36,52	63,00	2.300,70	0,05	7,33	0%
2131-501040	91,00	5.303,00	58,27	59,95	11,00	659,50	-1,68	-152,86	-3%
2131-501041	50,00	2.924,00	58,48	57,99	10,00	579,90	0,49	24,50	1%
2131-501060	250,00	14.766,00	59,06	60,61	88,00	5.333,60	-1,55	-386,27	-3%
2131-501061	250,00	14.730,00	58,92	59,83	74,00	4.427,20	-0,91	-226,76	-2%
2131-501062	30,00	1.767,60	58,92	61,00	19,00	1.159,00	-2,08	-62,40	-4%
2131-501063	8,00	472,80	59,10	59,00	2,00	118,00	0,10	0,80	0%
2131-501080	157,00	9.766,50	62,21	64,50	100,00	6.450,40	-2,30	-360,63	-4%
2131-501081	292,00	18.153,00	62,17	64,47	90,00	5.802,46	-2,30	-672,76	-4%
2131-501082	36,00	2.253,00	62,58	65,22	6,00	391,34	-2,64	-95,04	-4%
2131-501083	32,00	1.995,00	62,34	65,00	5,00	325,00	-2,66	-85,00	-4%
2131-501100	16,00	1.268,00	79,25	82,00	2,00	164,00	-2,75	-44,00	-3%
2131-501101	10,00	790,00	79,00	74,75	4,00	299,00	4,25	42,50	5%
2131-502060	47,00	3.537,50	75,27	76,20	9,00	685,80	-0,93	-43,90	-1%
2131-502061	22,00	1.663,00	75,59	76,75	13,00	997,80	-1,16	-25,58	-2%
2131-502062	10,00	765,00	76,50	78,00	1,00	78,00	-1,50	-15,00	-2%
2131-502080	451,00	34.261,20	75,97	78,50	220,00	17.269,55	-2,53	-1.141,37	-3%
2131-502081	403,00	30.631,90	76,01	77,80	137,00	10.659,00	-1,79	-722,68	-2%
2131-502082	29,00	2.224,50	76,71	79,18	11,00	871,02	-2,48	-71,82	-3%
2131-502083	39,00	2.963,90	76,00	79,00	18,00	1.422,00	-3,00	-117,10	-4%
2131-502100	103,00	9.104,80	88,40	92,77	43,00	3.989,27	-4,38	-450,90	-5%
2131-502101	45,00	4.024,00	89,42	91,83	16,00	1.469,20	-2,40	-108,13	-3%
2131-502120	39,00	3.933,00	100,85	101,14	19,00	1.921,57	-0,29	-11,27	0%
2131-502121	20,00	2.027,50	101,38	105,00	3,00	315,00	-3,63	-72,50	-4%
2131-502150	17,00	2.291,00	134,76	108,50	1,00	108,50	26,26	446,50	19%
2131-502151	8,00	1.088,00	136,00	140,00	1,00	140,00	-4,00	-32,00	-3%
2131-503150	27,00	4.967,00	183,96	202,00	6,00	1.212,00	-18,04	-487,00	-10%
2131-503200	37,00	8.534,00	230,65	238,93	15,00	3.584,00	-8,28	-306,53	-4%
2131-503300	15,00	4.740,00	316,00	324,00	3,00	972,00	-8,00	-120,00	-3%
2131-503500	6,00	2.490,00	415,00	426,00	2,00	852,00	-11,00	-66,00	-3%
2131-504150	11,00	2.503,00	227,55	234,00	1,00	234,00	-6,45	-71,00	-3%
2131-504200	24,00	5.908,50	246,19	254,67	14,00	3.565,42	-8,49	-203,65	-3%
2131-504300	7,00	2.418,50	345,50	355,00	5,00	1.775,00	-9,50	-66,50	-3%
2131-504500	9,00	3.996,00	444,00	457,73	11,00	5.035,00	-13,73	-123,55	-3%
2131-504995	11,00	8.415,00	765,00	785,00	8,00	6.280,00	-20,00	-220,00	-3%

2131-505120	34,00	5.859,90	172,35	178,74	15,00	2.681,07	-6,39	-217,19	-4%
2131-505150	183,00	33.974,60	185,65	185,40	49,00	9.084,64	0,25	46,25	0%
2131-505200	46,00	9.496,70	206,45	197,07	19,00	3.744,37	9,38	431,37	5%
2131-506150	16,00	3.648,00	228,00	232,00	3,00	696,00	-4,00	-64,00	-2%
2131-506200	2,00	480,00	240,00	246,50	1,00	246,50	-6,50	-13,00	-3%
2131-506300	5,00	1.850,00	370,00	274,50	1,00	274,50	95,50	477,50	26%
2131-508150	3,00	738,00	246,00	260,67	3,00	782,00	-14,67	-44,00	-6%
2131-508200	2,00	538,00	269,00	278,80	5,00	1.394,00	-9,80	-19,60	-4%
2131-509300	6,00	3.384,00	564,00	578,00	1,00	578,00	-14,00	-84,00	-2%
2131-515101	1,00	745,00	745,00	764,00	2,00	1.528,00	-19,00	-19,00	-3%
2131-520015	14,00	2.240,00	160,00	164,00	5,00	820,00	-4,00	-56,00	-3%
2131-520020	5,00	860,00	172,00	176,00	3,00	528,00	-4,00	-20,00	-2%
2131-520030	19,00	4.370,00	230,00	236,00	1,00	236,00	-6,00	-114,00	-3%
2131-520031	1,00	287,00	287,00	295,00	1,00	295,00	-8,00	-8,00	-3%
2131-520050	10,00	2.590,00	259,00	266,00	4,00	1.064,00	-7,00	-70,00	-3%
2131-520051	1,00	329,00	329,00	338,00	1,00	338,00	-9,00	-9,00	-3%
2131-520081	1,00	399,00	399,00	410,00	2,00	820,00	-11,00	-11,00	-3%
2131-520100	13,00	4.602,00	354,00	363,00	7,00	2.541,00	-9,00	-117,00	-3%
2131-B11	300,00	2.490,00	8,30	10,79	138,00	1.489,50	-2,49	-748,04	-30%
2131-B13	290,00	130,50	0,45	0,75	250,00	187,50	-0,30	-87,00	-67%
2131-SO1020	3,00	930,00	310,00	318,93	5,00	1.594,67	-8,93	-26,80	-3%
2131-SO1030	1,00	454,00	454,00	460,16	1,00	460,16	-6,16	-6,16	-1%
2131-SO1200	2,00	1.020,00	510,00	540,00	1,00	540,00	-30,00	-60,00	-6%
2641-1025105	3,00	660,00	220,00	247,07	15,00	3.706,00	-27,07	-81,20	-12%
2641-1035105	3,00	720,00	240,00	246,55	44,00	10.848,00	-6,55	-19,64	-3%
2641-1051105	10,00	3.967,50	396,75	430,00	5,00	2.150,00	-33,25	-332,50	-8%
2641-1825155	9,00	1.989,00	221,00	243,71	7,00	1.706,00	-22,71	-204,43	-10%
2641-1835155	12,00	2.844,00	237,00	264,83	18,00	4.767,00	-27,83	-334,00	-12%
2641-1871155	6,00	3.093,00	515,50	559,50	4,00	2.238,00	-44,00	-264,00	-9%
823-0000023004-023	2,00	80,00	40,00	41,75	4,00	167,00	-1,75	-3,50	-4%
823-0000023006-023	2,00	80,00	40,00	46,00	2,00	92,00	-6,00	-12,00	-15%
823-0000205216-004	2,00	17,00	8,50	8,50	2,00	17,00	0,00	0,00	0%
823-0000300100-004	3,00	103,50	34,50	59,17	2,00	118,35	-24,67	-74,02	-72%
823-0000301400-004	45,00	377,60	8,39	8,74	46,00	402,11	-0,35	-15,77	-4%
823-0000410516-004	1,00	31,50	31,50	32,75	2,00	65,50	-1,25	-1,25	-4%
823-0220300170-023	10,00	127,50	12,75	12,78	18,00	230,02	-0,03	-0,29	0%
<b>Τεκμηριωμένες συναλλαγές</b>	<b>4.750,00</b>	<b>442.969,50</b>	<b>73%</b>		<b>2.339,00</b>	<b>311.625,84</b>		<b>-14.642,42</b>	<b>-3%</b>
<b>Μη Τεκμηριωμένες συναλλαγές</b>		<b>160.628,09</b>	<b>27%</b>			<b>223.012,99</b>			
<b>Σύνολο συναλλαγών</b>		<b>603.597,59</b>				<b>534.638,83</b>			

Πίνακας 3.12: Συγκριτική τεκμηρίωση με βάση την επιλεγμένη μέθοδο

## Συμπέρασμα

Η ανάλυση της μεταφοράς τιμολόγησης (transfer pricing) γίνεται ώστε να εκτιμηθεί εάν οι συναλλαγές συμφωνούν με τις συνήθεις πρακτικές της αγοράς μεταξύ τρίτων μερών («αρχή των ίσων αποστάσεων»).

Οι εταιρείες πραγματοποίησαν μεταξύ τους συναλλαγές οι οποίες απέφεραν σε όλες επωφελή αποτελέσματα αλλά και χωρίς να προκύπτουν ουσιώδεις απώλειες φόρου προς το Δημόσιο όπως τεκμηριώνεται στην παρούσα μελέτη. Ειδικότερα συμπεραίνουμε τα εξής:

Οι συναλλαγές αυτές συνάδουν με την εν γένει εμπορική και συναλλακτική δραστηριότητα της κάθε επιχείρησης και εντάσσονται στα πλαίσια του γενικότερου σχεδιασμού και λειτουργίας τους. Δεν αποτελούν πρόσκαιρες ή έκτακτες συναλλαγές και εξυπηρετούν άμεσα τις ανάγκες της κάθε εταιρείας, χωρίς όμως να υφίστανται διακριτή ή προνομιακή μεταχείριση λόγω του χαρακτήρα τους ως ενδοομιλικές.

Από την ανάλυση των συναλλαγών αυτών προκύπτει ότι σε κάθε περίπτωση, δεν υπήρχε μεταφορά φορολογικών κερδών, αφού τηρήθηκαν τα γενικά όρια μέσω τιμών που προκύπτουν βάση της ανάλυσης με τρίτους συναλλασσόμενους, η οποία μάλιστα επεκτάθηκε σχεδόν στο σύνολο των ενδοομιλικών συναλλαγών. Το γεγονός αυτό επιβεβαιώνεται και από το συμπέρασμα ότι η συνολική τιμολόγηση από την εταιρεία στη Βουλγαρία προς τη συνδεδεμένη στην Ελλάδα παρουσίασε μικρή υστέρηση της τάξης του 3% περίπου, μέγεθος το οποίο θεωρείται αποδεκτό με βάση τις επιτελούμενες λειτουργίες, το οποίο καταδεικνύει την πρόθεση της τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων και της αποφυγής μεταφοράς κερδών στην εγκατάσταση που έχει έδρα σε κράτος με προνομιακό φορολογικό καθεστώς.

### 3.5.3. Τράπεζες πληροφοριών

#### Εφαρμογή επιλεγμένης μεθόδου και συμπεράσματα

Για την υλοποίηση της παρούσας εργασίας χρησιμοποιήθηκαν εξωτερικά συγκριτικά στοιχεία, τα οποία προέκυψαν από την τράπεζα πληροφοριών Amadeus. Αρχικά διευκρινίζεται ότι ως βάση σύγκρισης στην παρούσα εργασία επιλέγεται το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας της εταιρείας (EBIT Margin). Επίσης, θεωρείται ότι οι επιτελούμενες λειτουργίες της εταιρείας δεν διαφέρουν ουσιωδώς από τις ενδοομιλικές συναλλαγές – λειτουργίες, οπότε το συνολικό περιθώριο κερδοφορίας της εταιρείας αντικατοπτρίζει και θεωρείται ενιαίο για το σύνολο των συναλλαγών της.

Μια αξιόπιστη εφαρμογή της TNMM απαιτεί την επιλογή ενός δείκτη κέρδους (Profit Level Indicator, PLI) που παράγει το πιο αξιόπιστο μέτρο εισοδήματος που η εξεταζόμενη μονάδα θα κέρδιζε εάν δραστηριοποιούνταν με τις συμβαλλόμενες μονάδες σε τιμές πλήρους ανταγωνισμού, λαμβάνοντας υπόψη όλα τα σχετικά γεγονότα και τα περιστατικά. Ένας PLI μετρά την απόδοση της επένδυσης πόρων της επιχείρησης του και τις υποθέσεις των κινδύνων. Η αξιοπιστία των δεικτών μπορεί να υπόκειται σε ορισμένες παραδοχές που εφαρμόζονται προκειμένου να διορθωθούν οποιεσδήποτε πιθανές διαφορές σχετικά με το κεφάλαιο που απασχολείται ή/και τις λειτουργίες που ασκούνται..

Γενικά, οι δείκτες PLI μπορούν να ομαδοποιούν σε μια σειρά οικονομικών δεικτών, που υπολογίζονται μεμονωμένα από τα στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσης της επιχείρησης και τον ισολογισμό. Κατά τη μέτρηση του κέρδους, τρεις ομάδες δεικτών γενικά αναγνωρίζονται ως αντικειμενικοί για τη μέτρηση της αποδοτικότητας και, επομένως, της ανταμοιβής του ελεγχόμενου μέρους. Μπορούμε έτσι να διακρίνουμε μεταξύ των δεικτών της αποδοτικότητας επί των παγίων, των πωλήσεων και αποδοτικότητας επί των δαπανών. Εντούτοις, άλλοι δείκτες μπορούν να προτιμηθούν σε ορισμένες ιδιαίτερες περιστάσεις, δεδομένου ότι παρέχουν μια αξιόπιστη βάση για τη συμμόρφωση με την αρχή των ίσων αποστάσεων. Πέντε PLIs χρησιμοποιούνται αυτήν την περίοδο και αντιστοιχούν στις τρεις κατηγορίες που αναφέρονται ανωτέρω (δύο από αυτούς για την αποδοτικότητα επί του κόστους). Αυτοί είναι η αποδοτικότητα του ενεργητικού (ROA) - που μετρά την κερδοφορία των χρησιμοποιούμενων στοιχείων ενεργητικού, του ακαθάριστου περιθωρίου και του λειτουργικού περιθωρίου - η

αποδοτικότητα των λειτουργικών δαπανών («Berry ratio»), και η αποδοτικότητα του κόστους («Net Costs Plus»).

Το επιλεγμένο PLI είναι:  $EBIT\ MARGIN\ (\%) = \frac{\text{Κέρδη προ τόκων και φόρων}}{\text{Πωλήσεις}}$

Το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας της εταιρείας ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. για τη χρήση 2018 ανέρχεται σε 2,65%.

Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του Ο.Ο.Σ.Α., η ανάλυση θα είναι υποκείμενη σε αυτόν που πραγματοποιεί εργασίες ευκολότερες για προσδιορισμό και αξιολόγηση, καθώς και γι' αυτόν για τον οποίον τα συγκρίσιμα στοιχεία είναι διαθέσιμα και αξιόπιστα. Επομένως, οι συνδεδεμένες εταιρείες έχουν επιλεγεί ως υποκείμενη για την ανάλυση, διότι είναι το εμπλεκόμενο μέρος που έχει τις περισσότερες πληροφορίες διαθέσιμες για την σχετική ανάλυση.

Για τη συγκρότηση του αντιπροσωπευτικού δείγματος ελήφθησαν υπόψη οι προβλέψεις της Ελληνικής Νομοθεσίας, η οποία βασίζεται στο μοντέλο του ΟΟΣΑ.

Αναλυτικότερα ελήφθησαν υπόψη:

- Η ανεξαρτησία των επιχειρήσεων προς σύγκριση
- Οι κωδικοί δραστηριότητας
- Το μέγεθος των επιχειρήσεων

Επιπρόσθετα, ελήφθησαν υπόψη στοιχεία τα οποία κρίθηκαν σκόπιμο ότι προσιδιάζουν στο προφίλ της εξεταζόμενης εταιρείας (π.χ. κερδοφορία, μη ενοποιημένα στοιχεία, περιοχή δραστηριότητας κ.τ.λ.)

Η TNMM θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί μέσω της χρήσης "εξωτερικού" benchmarking, μέσω της ανάλυσης των λειτουργικών περιθωρίων κέρδους, όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, των συγκρίσιμων εταιρειών που θα επιλεγθούν.

Βάσει της μεθοδολογίας, στις περιπτώσεις όπου από την εφαρμογή της ακολουθούμενης μεθόδου ενδοομιλικής τιμολόγησης και τη χρήση των συγκριτικών στοιχείων προκύπτει ένα εύρος τιμών ή κέρδους, απορρίπτεται το 25% των χαμηλότερων τιμών και το 25% των υψηλότερων, με τη χρήση τεταρτημόριων.

Στην περίπτωση αυτή, δηλαδή, γίνεται προσδιορισμός των τεταρτημόριων του συνόλου των τιμών ή του κέρδους του δείγματος που χρησιμοποιήθηκε, ως εξής:

$Q1 = \text{πρώτο τεταρτημόριο} = 25\text{o εκατοστιαίο σημείο}$



Q2 = διάμεσος = 50ο εκατοστιαίο σημείο

Q3 = τρίτο τεταρτημόριο = 75ο εκατοστιαίο σημείο

Σε αυτή την περίπτωση, θεωρείται ως συμβατή με την αρχή των ίσων αποστάσεων οποιαδήποτε τιμή μεταξύ του πρώτου και του τρίτου τεταρτημρίου, με την προϋπόθεση ότι η επιλογή αυτή αιτιολογείται επαρκώς.

### **Αναζήτηση για συγκρίσιμες εταιρείες:**

Παρακάτω παρουσιάζονται τα βήματα επιλογής συγκρίσιμων εταιρειών:

Η παρούσα ενότητα παρέχει μια περιγραφή των στρατηγικών αναζήτησης που εφαρμόζονται στην TP CATALYST βάση δεδομένων (TP CATALYST από Bureau van Dijk, έκδοση Ιούνιος 2017). Για τον προσδιορισμό Ευρωπαϊκών συγκρίσιμων εταιριών, το πρώτο βήμα στην διαδικασία αναζήτησης, είναι η εξέταση βάσει NACE REV 2 PRIMARY CODES που είναι πιο πιθανό να βρεθούν εταιρείες που θα πληρούν τα χαρακτηριστικά συγκρισιμότητας που προαναφέρθηκαν.

Οι κωδικοί που χρησιμοποιήθηκαν στην εν λόγω ανάλυση είναι οι εξής: NACE Rev. 2 primary codes 4674

Επίσης, η έρευνα επικεντρώθηκε στον εντοπισμό ανεξάρτητων εταιρειών. Το κριτήριο της ανεξαρτησίας είναι αναγκαίο δεδομένου ότι οι εταιρείες που δεν πληρούν το κριτήριο αυτό, είναι ευαίσθητες στο να πραγματοποιήσουν αλλοιωμένα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα που οφείλονται σε δική τους σχετική πολιτική μεταφοράς τιμών. Αυτό το θέμα, εκφράζεται από τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ, που συνιστά, ως βάση για την σύγκριση, την χρήση συγκρίσιμων μη ελεγχόμενων συναλλαγών που πραγματοποιούνται από τρίτα μέρη.

Οι εταιρείες που κατατάσσονται στην TP CATALYST (Βάση Δεδομένων), έχουν επιλεγεί με το κριτήριο όλοι οι μέτοχοι να μην έχουν μερίδιο μεγαλύτερο του 33. Η προσθήκη του κριτηρίου αυτού βοηθάει να μην ενταχθούν στο δείγμα πολυεθνικοί όμιλοι.

Επίσης, εταιρείες που κατέχουν θυγατρικές απορρίφθηκαν και αποκλείστηκαν εταιρείες που τα οικονομικά τους στοιχεία ενοποιούνται και άρα βοηθάει να αποκλεισθούν εταιρείες μέλη Ομίλων.

Τέλος, μόνο οι ενεργές επιχειρήσεις γίνονται αποδεκτές. Αυτό το κριτήριο στοχεύει στον προσδιορισμό των επιχειρήσεων που λειτουργούν κάτω από μια κανονική νομική κατάσταση.

Επομένως, περιέλαβε τις επιχειρήσεις με το ενεργό νομικό καθεστώς ή τις επιχειρήσεις των οποίων το νομικό καθεστώς δεν αναφέρθηκε στη βάση δεδομένων. Επιχειρήσεις αποκλείστηκαν επειδή ήταν υπό εκκαθάριση, στο στάδιο της απόκτησης - εξαγοράς από μια άλλη οντότητα, στο στάδιο της συγχώνευσης με μια άλλη οντότητα, ή γενικότερα της αντιμετώπισης εξαιρετικών περιστάσεων στη νομική τους υπόσταση. Πράγματι, τέτοια νομικής φύσεως δυναμική ασκεί επίδραση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, τα οποία θα προ-καταλάμβαναν οποιαδήποτε ανάλυση.

Η αναζήτηση με βάση τα ανωτέρω κριτήρια επέστρεψε στοιχεία 54 επιχειρήσεων για τα έτη 2015-2017. Από το σύνολο των 54 επιχειρήσεων διαπιστώθηκε ότι οι περισσότερες δεν επιτελούν ομοειδείς λειτουργίες οπότε καταλήξαμε σε ένα τελικό σύνολο 11 επιχειρήσεων, οι οποίες βάσει έρευνας διαπιστώθηκε ότι είναι ομοειδείς ως προς τις δραστηριότητες και λειτουργίες που επιτελούν.

Η κατάσταση με το αρχικό πλήθος των επιχειρήσεων παρουσιάζεται κατωτέρω:

Company name	Website address	EBIT Margin % Last avail. yr	EBIT Margin % 2017	EBIT Margin % 2016	EBIT Margin % 2015
<b>Almatec Κατασκευαστική Μονοπροσωπή Ε.Π.Ε.</b>	www.almatec.gr	2,41	2,41	3,42	4,06
<b>Aluseal Εμποριο Αλουμινίου Α.Ε.</b>	www.aluseal.gr	4,48	4,48	7,28	9,29
<b>Cosmos LAC Α.Ε.</b>	www.cosmoslac.com	2,62	2,62	0,28	3,66
<b>Evochem Α.Ε.Β.Ε.</b>	www.evochem.gr	3,11	3,11	6,61	5,41
<b>Helma Α.Ε.</b>	www.helma.gr	1,21	1,21	1,42	-12,80
<b>Piscines Ideales Α.Ε.</b>	www.ideales.gr	7,09	7,09	2,13	1,87
<b>Plexi Market Α.Ε.</b>	www.pleximarket.gr	6,86	6,86	9,37	9,36
<b>Profil Αλουμινίου Εξαρτήματα Α.Β.Ε.Ε.</b>	www.accessories.profil.gr	6,90	6,90	5,79	-1,20
<b>Protection Technical Fabrics - Νικολάου Α. Α.Β.Ε.Ε.</b>	www.protection.gr	1,09	1,09	0,94	0,44
<b>Rollex Σ. Κ. Μαντουσής Α.Β.Ε.Ε.</b>	www.rollex.gr	7,40	7,40	13,72	13,75
<b>Stama Α.Ε.</b>	www.stama.gr	7,00	7,00	8,01	6,83
<b>Teleimpex Α.Ε.Ε.</b>	www.tele.gr	3,95	3,95	3,35	2,71
<b>Vimax Clima Ε.Π.Ε.</b>	www.vimaxgr.com	0,78	0,78	-4,23	1,35
<b>Αγγελόπουλος Α.Ε.</b>	www.agelopoulos.gr	4,07	4,07	-0,70	1,36
<b>Ακρυλιξ Α.Ε.</b>	www.acrilix.gr	3,95	3,95	4,02	-2,74
<b>Αλκη - Κομβος Α.Ε.</b>	www.alkikomvos.gr	3,40	3,40	3,87	2,04
<b>Β. Διαμαντ Ελλάς Μονοπροσωπή Ε.Π.Ε.</b>	www.winterstone.net	-8,84	-8,84	-4,82	-22,00
<b>BAN Ντερ Στεινχοβεν, Νικολάου, "Global System" Μονοπροσωπή Ε.Π.Ε.</b>	www.globalsystem.gr	2,89	2,89	-2,15	0,69
<b>Βενα Α.Ε.</b>	www.veneti.gr	-0,08	-0,08	-15,23	1,55
<b>Γερασίου, Γ., Α.Β.Ε.Ε.</b>	www.vemal.gr	1,13	1,13	-1,11	-0,17
<b>Γιοξας Α.Ε.Ε.</b>	www.gioxas.eu	10,32	10,32	11,20	11,09
<b>Γκιόκας - Μπεθανής Α.Ε.</b>	www.giokastools.gr	6,96	6,96	7,03	5,28
<b>Δαμίγος, Αφοί, Ν.Κ.Φ., Α.Ε.</b>	www.damigosbros.gr	17,82	17,82	19,16	13,34
<b>Δημακίς Α.Ε.</b>	www.e-dimakis.gr	3,84	3,84	2,08	3,34
<b>Δονουπόγλου, Παντελής Κ., Α.Ε.</b>	www.donoupoglou.gr	12,52	12,52	9,52	9,38
<b>Ελβαν Α.Β.Ε.Ε.</b>	www.elvan.gr	7,22	7,22	3,82	3,12
<b>Ευρωπαϊκή Περιβαλλοντική Ε.Π.Ε.</b>	www.europrise.gr	19,29	19,29	11,84	7,74
<b>Ευρωτεχνική Ε.Π.Ε.</b>	www.eurotechnica.gr	-5,30	-5,30	-11,06	3,03
<b>Ζητα Σωληνοργία Α.Β.Ε.Τ.Ε.</b>	www.zita-sa.com	-1,66	-1,66	2,93	-0,52
<b>Ζουμπούλακας Α.Ε.</b>	www.zouboulakis.gr	7,07	7,07	5,58	19,78

<b>Θερμοδυναμική Α.Ε.</b>	www.kombi.gr	-3,17	-3,17	-6,04	-23,69
<b>Καλαμαράκης - Σαπουνάς Α.Ε.Τ.Β.Ε.</b>	www.ksa.gr	3,31	3,31	4,60	6,56
<b>Καραγιάννη, Ν., Αφοι, Α.Ε.</b>	www.karag.gr	7,77	7,77	7,66	9,69
<b>Κουκή, Ανθούλα &amp; Αμαλία, Ε.Π.Ε.</b>	www.ydravlikaexartimata.gr	2,54	2,54	2,19	2,16
<b>Κραλλής, Ν., Α.Β.Ε.Ε.</b>	www.krallis.gr	6,97	6,97	7,83	3,80
<b>Κρητοδομή Α.Ε.</b>	www.kritodomi.gr	7,66	7,66	8,38	10,30
<b>Λεβεντέρης, Ν., Α.Ε.</b>	www.leventeris.gr	-44,56	-44,56	-67,48	-28,47
<b>Μενουνός, Δ., Ε.Π.Ε.</b>	www.dmenounos.gr	2,70	2,70	2,36	0,68
<b>Μεταλλοδομή Α.Β.Ε.Ε.</b>	www.metallodomi.gr	7,50	7,50	4,63	3,10
<b>Μπετοφίλ Α.Β.Ε.Π.Μ.</b>	www.betofil.com	5,41	5,41	-8,77	-0,44
<b>Μποτσίος Α.Ε.</b>	www.botsios.gr	-2,90	-2,90	-2,28	-2,48
<b>Παν-Μάρκετ Α.Ε.</b>	www.panmarket.gr	1,51	1,51	2,52	3,71
<b>Πάππας, Α., Μονοπροσωπή Ε.Π.Ε.</b>	www.pappascima.gr	3,20	3,20	10,36	14,21
<b>Ρελλός Α.Ε.</b>	www.rellos.gr	1,22	1,22	3,65	4,94
<b>Ριζογλου, Αφοι, Α.Ε.</b>	www.rizoglou.gr	1,11	3,44	7,91	9,48
<b>Σαββάς Α.Ε. Εμπορίας Ειδών</b>	www.sabbas.gr	4,92	4,92	7,36	7,28
<b>Τεμπονιας - Σκισσα</b>					
<b>Σταλγουέλντ Α.Ε.</b>	www.stahlweld.gr	3,47	3,47	1,91	0,83
<b>Συνεταιρισμός Ξυλουργών Πιερίας Α.Ε.Β.Ε.</b>	www.spitimas.gr	-3,87	-3,87	-2,14	-5,55
<b>Σφηκας, Θ., "Τεστ" Α.Ε.</b>	www.testhouseware.gr	-46,98	-46,98	-11,35	-2,10
<b>Τζωρτζατος, Γερ., - Υδραυλικά Α.Ε.</b>	www.tzortzatos.gr	13,16	13,16	14,36	7,45
<b>Τουμπέλης Α.Ε.</b>	www.toumbelis.gr	2,81	2,81	2,74	2,66
<b>Τσακωνάς, Δ., - Κ. Μονός Α.Ε.</b>	www.tsakonas-monos.gr	1,51	1,51	0,78	5,20
<b>Υλικοδομική Α.Ε.</b>	www.isologismosgrammatik	11,14	11,14	11,50	5,14
<b>ΦΙΛ ΠΡΟ Ανθοπούλος Α.Ε.</b>	www.filpro.gr	1,72	1,72	4,28	-1,39

Πίνακας 3.13 : Επιλεγόμενες συγκρίσιμες εταιρείες.

Περαιτέρω ακολουθήθηκε επιλογή εταιρειών χειροκίνητα (Manual Research).

#### (i) Επιλογή εταιρειών χειροκίνητα (Manual Research)

Όπως προαναφέρθηκε, η ηλεκτρονική ταυτοποίηση των δυνητικά συγκρίσιμων εταιρειών οδήγησε σε ένα σύνολο από 54 εταιρείες. Αυτές οι εταιρείες αξιολογήθηκαν περαιτέρω ώστε να προσδιοριστεί η δυνατότητα χρήσης τους ως συγκριτικά στοιχεία. Μία χειροκίνητη έρευνα διεξήλθε για κάθε εταιρεία, με βάση τις πληροφορίες που περιέχονται στην Amadeus, μέσω της ιστοσελίδας της και χρήσης του διαδικτύου γενικότερα (Google κ.λπ.) . Αυτή η διαδικασία αναθεώρησης αποτελείται από τα ακόλουθα κριτήρια εξέλιξης:

- ▶ Η εταιρεία παρέχει μη συγκρίσιμες υπηρεσίες με αυτές που αφορούν στις συναλλαγές που μελετώνται.
- ▶ Η εταιρεία δεν διαθέτει επαρκείς πληροφορίες διαθέσιμες είτε στη βάση δεδομένων ή μετά από επανεξέταση του Διαδικτύου .
- ▶ Η εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με συνδεδεμένες ή είναι Όμιλος εταιρειών (δηλαδή, ανήκει σε μια ομάδα εταιρείες ή έχει μια θυγατρική)

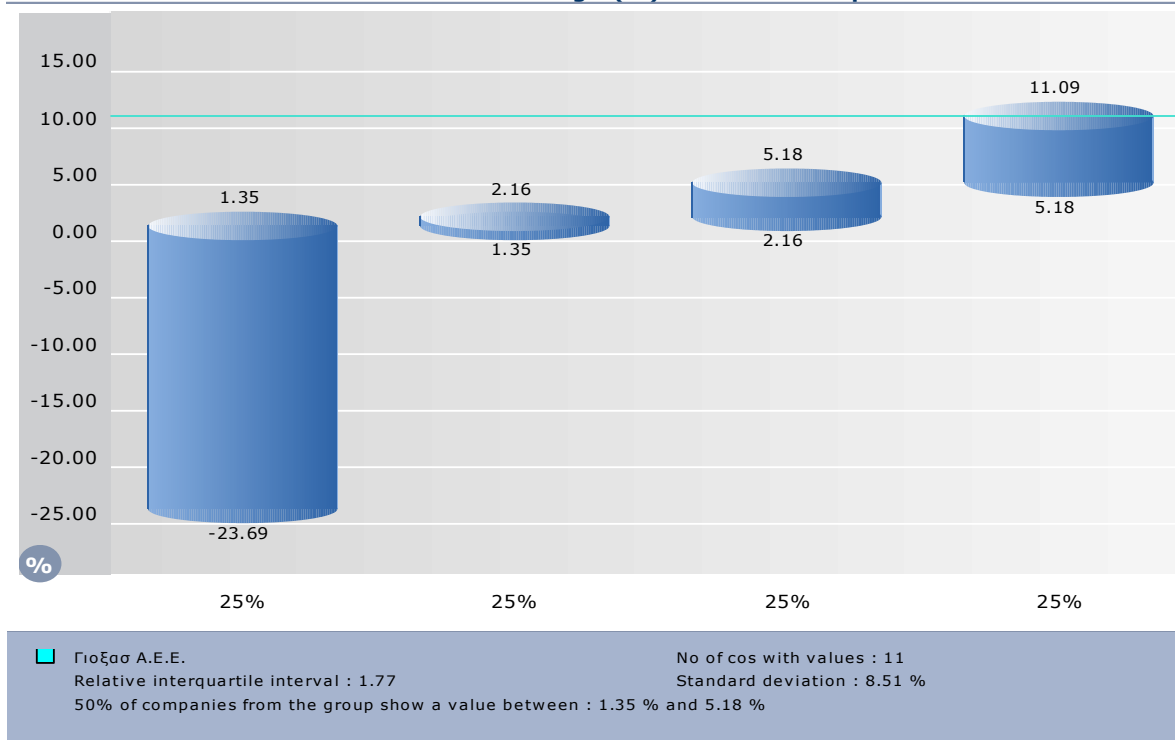
Η αναζήτηση που περιγράφεται ανωτέρω περιόρισε τη λίστα των συγκρίσιμων εταιριών σε έντεκα (11).

Αφού αποκλείστηκαν από τη συγκριτική ανάλυση οι εταιρείες, οι οποίες κρίθηκε ότι δεν επιτελούν ομοειδείς λειτουργίες, προέκυψε το δείγμα των εταιρειών εκείνο που χρησιμοποιήθηκε στην ανάλυση με βάση το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας. Οι εταιρείες αυτές καθώς και τα συγκριτικά μεγέθη τους απεικονίζονται στους πίνακες και στα διαγράμματα που ακολουθούν κατ' έτος:

Company Name	Year	Quartile	Decile	EBIT Margin (%) % 2015	Rank
<b>EBIT Margin (%) - 2015</b>					
<i>Median</i>				2,16	
<i>Standard Deviation</i>				8,51	
<i>Average</i>				1,07	
<b>Evochem A.E.B.E.</b>	2015	4	9	5,41	3
<b>Vimax Clima E.Π.Ε.</b>	2015	1	3	1,35	9
<b>Αγγελοπουλος Α.Ε.</b>	2015	2	4	1,36	8
<b>Αλλη - Κομβος Α.Ε.</b>	2015	2	5	2,04	7
<b>Γιοξας Α.Ε.Ε.</b>	2015	4	10	11,09	1
<b>Ευρωτεχνική Ε.Π.Ε.</b>	2015	3	7	3,03	5
<b>Θερμοδυναμική Α.Ε.</b>	2015	1	1	-23,69	11
<b>Καλαμαρακης - Σαπουνας Α.Ε.Τ.Β.Ε.</b>	2015	4	10	6,56	2
<b>Κουκη, Ανθουλα &amp; Αμαλια, Ε.Π.Ε.</b>	2015	3	6	2,16	6
<b>Μποτσιος Α.Ε.</b>	2015	1	2	-2,48	10
<b>Ρελλος Α.Ε.</b>	2015	3	8	4,94	4

Πίνακας 3.14: Αποτελέσματα συγκρίσιμων εταιρειών με βάση το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας 2015

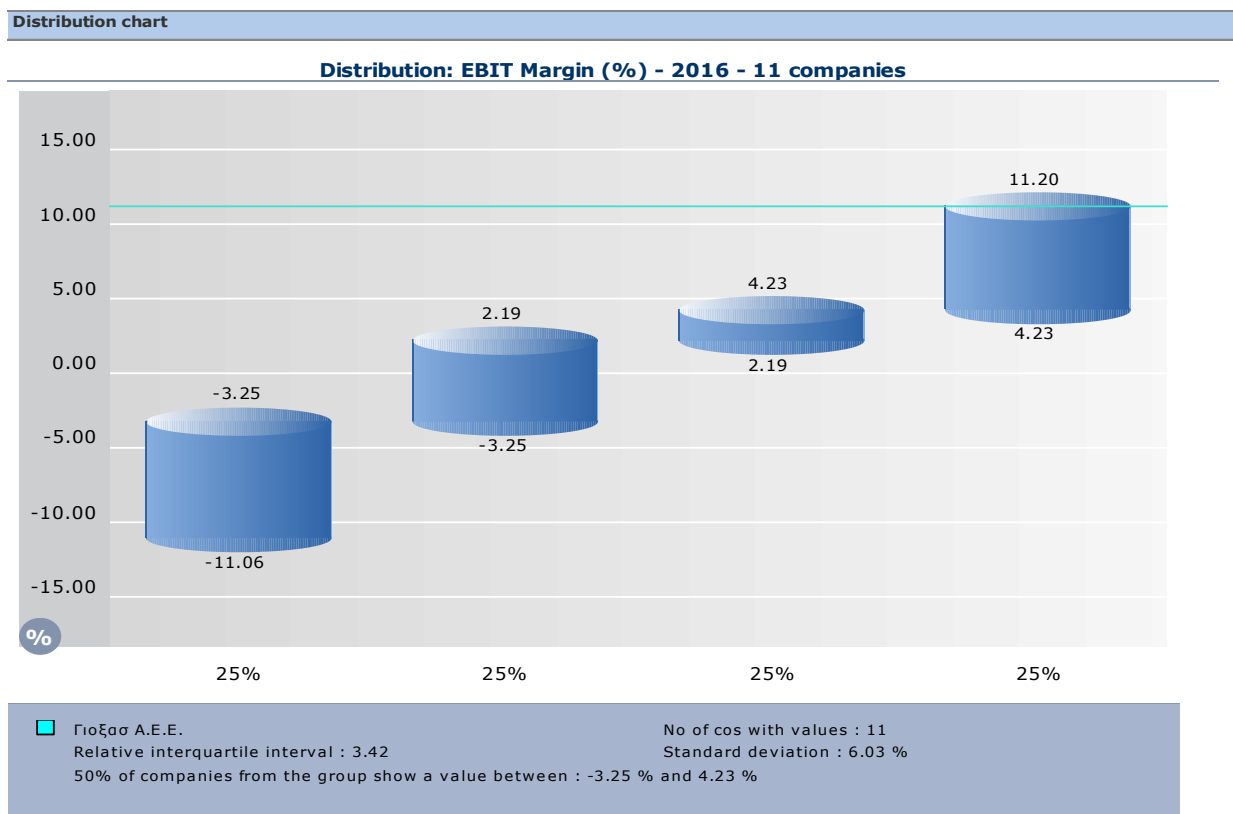
## Distribution: EBIT Margin (%) - 2015 - 11 companies



Γράφημα 3.1: Αποτελέσματα συγκρίσιμων εταιρειών με βάση το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας 2015

Company Name	Year	Quartile	Decile	EBIT Margin (%) 2016	Rank
<b>EBIT Margin (%) - 2016</b>					
Median				2,19	
Standard Deviation				6,03	
Average				0,71	
<b>Evochem A.E.B.E.</b>	2016	4	10	6,61	2
<b>Vimax Clima E.Π.Ε.</b>	2016	1	3	-4,23	9
<b>Αγγελοπουλος Α.Ε.</b>	2016	2	5	-0,70	7
<b>Αλκη - Κομβος Α.Ε.</b>	2016	3	8	3,87	4
<b>Γιοξας Α.Ε.Ε.</b>	2016	4	10	11,20	1
<b>Ευρω τεχνική Ε.Π.Ε.</b>	2016	1	1	-11,06	11
<b>Θερμοδυναμική Α.Ε.</b>	2016	1	2	-6,04	10
<b>Καλαμαρακης - Σαπουνας Α.Ε.Τ.Β.Ε.</b>	2016	4	9	4,60	3
<b>Κουκή, Ανθούλα &amp; Αμαλία, Ε.Π.Ε.</b>	2016	3	6	2,19	6
<b>Μποτσιος Α.Ε.</b>	2016	2	4	-2,28	8
<b>Ρελλος Α.Ε.</b>	2016	3	7	3,65	5

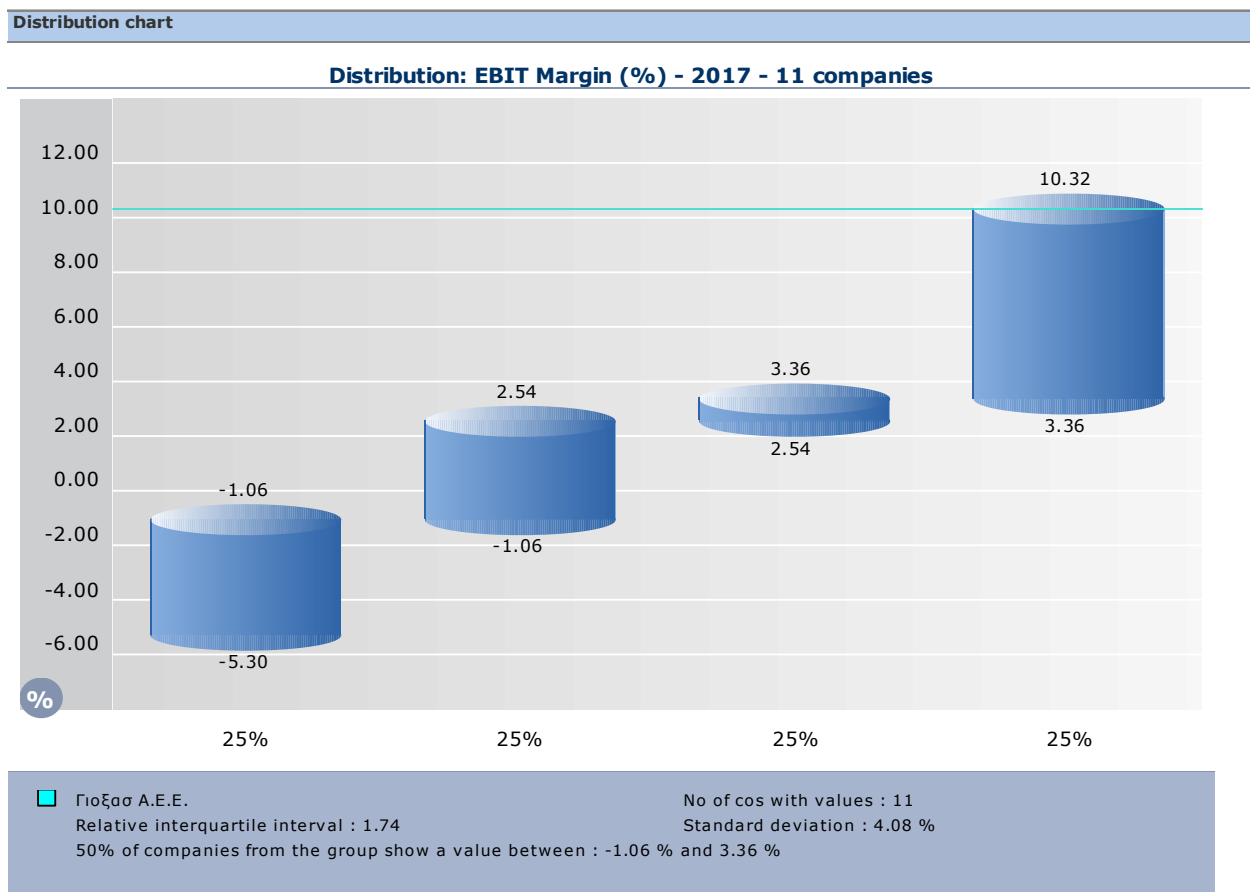
Πίνακας 3.14: Αποτελέσματα συγκρίσιμων εταιρειών με βάση το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας 2016



Γράφημα 3.2: Αποτελέσματα συγκρίσιμων εταιρειών με βάση το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας 2016

Company Name	Year	Quartile	Decile	EBIT Margin (%) % 2017	Rank
<b>EBIT Margin (%) - 2017</b>					<b>Rank</b>
<i>Median</i>					2,54
<i>Standard Deviation</i>					4,08
<i>Average</i>					1,58
<b>Enochem A.E.B.E.</b>	2017	3	7	3,11	5
<b>Vimax Clima E.Π.Ε.</b>	2017	2	4	0,78	8
<b>Αγγελopoulos A.E.</b>	2017	4	10	4,07	2
<b>Αλκη - Κομβος A.E.</b>	2017	4	9	3,40	3
<b>Γιοξας A.E.E.</b>	2017	4	10	10,32	1
<b>Ευρωτεχνική E.Π.Ε.</b>	2017	1	1	-5,30	11
<b>Θερμοδυναμική A.E.</b>	2017	1	2	-3,17	10
<b>Καλαμαράκης - Σαπουνάς A.E.T.B.E.</b>	2017	3	8	3,31	4
<b>Κουκή, Ανθούλα &amp; Αμαλία, E.Π.Ε.</b>	2017	3	6	2,54	6
<b>Μποτσίου A.E.</b>	2017	1	3	-2,90	9
<b>Ρελλος A.E.</b>	2017	2	5	1,22	7

Πίνακας 3.15: Αποτελέσματα συγκρίσιμων εταιρειών με βάση το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας 2017



Γράφημα 3.3: Αποτελέσματα συγκρίσιμων εταιρειών με βάση το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας 2017

### Συμπέρασμα

Όπως φαίνεται από την επεξεργασία των στοιχείων, το λειτουργικό περιθώριο κερδοφορίας της εταιρείας ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ για τη χρήση 2018 (EBIT Margin 2018 = 2.65%) βρίσκεται εντός του αποδεκτού εύρους του δεύτερου και τρίτου τεταρτημορίου και πολύ κοντά στη διάμεσο τιμή για τα τρία έτη 2015-2017. Ο μέσος όρος της τριετίας 2015-2017 εμφανίζεται επίσης στον ακόλουθο πίνακα:

Distribution:EBIT Margin (%) - 11 companies				
	EBIT Margin %	EBIT Margin %	EBIT Margin %	Average EBIT Margin %
	2017	2016	2015	2015-2017
Μέσος Όρος	1,58	0,71	1,07	1,12
Διάμεσος	2,54	2,19	2,16	2,30
Πρώτο τεταρτημόριο	-1,06	-3,25	1,35	-0,99
Διάμεσος	2,54	2,19	2,16	2,30
Τρίτο τεταρτημόριο	3,36	4,23	5,18	4,26
EBIT Margin “ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ ΑΕ”				2,65

Πίνακας 3.16: Μέσος όρος λειτουργικού περιθωρίου κερδοφορίας 2015-2017



Η ανάλυση της μεταφοράς τιμολόγησης (transfer pricing) γίνεται ώστε να εκτιμηθεί εάν οι συναλλαγές συμφωνούν με τις συνήθεις πρακτικές της αγοράς μεταξύ τρίτων μερών («αρχή των ίσων αποστάσεων»).

Σύμφωνα με τους Ελληνικούς κανόνες της μεταφοράς τιμών και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ, η ανάλυση της κερδοφορίας μίας εταιρείας είναι ένας έμμεσος τρόπος για να αξιολογηθεί η λογικότητα της πολιτικής του transfer pricing. Στην ουσία, αναφέρεται ότι, αν η κερδοφορία της εταιρείας συμβαδίζει με την κερδοφορία των τρίτων συγκρίσιμων εταιρειών, τα μέρη της απόδοσης (δηλαδή, έσοδα και έξοδα) θα αντιστοιχούν στις συνήθεις πρακτικές της αγοράς.

Με βάση τα αποτελέσματα που προκύπτουν από την εφαρμογή της μεθόδου που παρουσιάζεται σε αυτή την έκθεση, μπορεί να διαπιστωθεί ότι η προκύπτουσα απόδοση των συνδεδεμένων εταιρειών του Ομίλου ανταποκρίνεται με την κερδοφορία των ανεξαρτήτων συγκρίσιμων εταιρειών.

Οι εταιρείες πραγματοποίησαν μεταξύ τους συναλλαγές οι οποίες απέφεραν σε όλες επωφελή αποτελέσματα αλλά και χωρίς να προκύπτουν ουσιώδεις απώλειες φόρου προς το Δημόσιο όπως τεκμηριώνεται στην παρούσα μελέτη. Ειδικότερα συμπεραίνουμε τα εξής:

Οι συναλλαγές αυτές συνάδουν με την εν γένει εμπορική και συναλλακτική δραστηριότητα της κάθε επιχείρησης και εντάσσονται στα πλαίσια του γενικότερου σχεδιασμού και λειτουργίας τους. Δεν αποτελούν πρόσκαιρες ή έκτακτες συναλλαγές και εξυπηρετούν άμεσα τις ανάγκες της κάθε εταιρείας, χωρίς όμως να υφίστανται διακριτή ή προνομιακή μεταχείριση λόγω του χαρακτήρα τους ως ενδοομιλικές.

### **3.5.4 Χρηματοοικονομικές συναλλαγές – Άλλη μέθοδος**

Την 26/3/2018 η εταιρεία ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ Α.Ε. σύναψε σύμβαση λήψης βραχυπρόθεσμου δανείου ποσού € 150.000,00 με την εταιρεία ENERGEIA 99 διάρκειας 8 μηνών και με ετήσιο επιτόκιο 5,5%. Το εν λόγω δάνειο εκταμιεύτηκε σε τρεις ισόποσες δόσεις των 50.000,00 μέχρι και την 18/4/2018. Το δάνειο αποπληρωνόταν σταδιακά σε μηνιαία βάση μέχρι και την 11/12/2018. Για την περίοδο των οκτώ μηνών υπολογίστηκαν και χρεώθηκαν συνολικοί τόκοι αξίας € 4.830,00.

Σύμφωνα με το Στατιστικό Δελτίο Οικονομικής Συγκυρίας της ΤτΕ, τα επιτόκια νέων δανείων προς επιχειρήσεις έως € 250.000,00 με διάρκεια μέχρι ένα έτος κατά τον Μάρτιο του 2018 ανερχόταν σε 5,19% . Την ίδια περίοδο το αντίστοιχο επιτόκιο στη Βουλγαρία ανερχόταν σε 5,5%. Δεδομένου ότι το δάνειο ελήφθη από τη Βουλγάρικη εταιρεία και η διαφορά των επιτοκίων ήταν σχεδόν αμελητέα, στη σύμβαση αποτυπώθηκε το επιτόκιο που ίσχυε στη Βουλγαρία.

## Βιβλιογραφία

### ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- Μουστάκης Γ. Νικόλαος (2009), Ενδοομιλικές Τιμολογήσεις (Transfer Pricing) μεταξύ πολυεθνικών επιχειρήσεων
- Δουμουλάκης Β. (2009), Ερμηνευτικές παρατηρήσεις για τους κανόνες τεκμηρίωσης τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών Δελτίο Φορολογικής Νομοθεσίας, Τόμος 63 σελ. 1079-1086
- Αθανασάκη, Β., (2015), Η εφαρμογή της αρχής τω ίσων αποστάσεων στις χρηματοοικονομικές ενδοομιλικές συναλλαγές, Νομική Βιβλιοθήκη
- Τζιφας Γεώργιος, ΟΕΛ, (2015), Τεκμηρίωση τιμών Ενδοομιλικών Συναλλαγών.
- Τερζάκου Ε. Διεύθυνση Ελέγχων (2014) “ Μέθοδοι προσδιορισμού τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών”
- Τσουρούφλης Αλέξανδρος (2010), “ Η ενδοομιλική τιμολόγηση”
- Νιφορόπουλος, Κ. Ι. & Ντρούκας, Κ.Ν., 2019. *Ενδοομιλικές Συναλλαγές Θεωρία και Πράξη*

### ΞΕΝΗ ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- Deloitte (2015), Global Transfer Pricing Country Guide
- Cravens, Karen S, (1997). “ Examining the Role of Transfer Pricing as a Strategy for Multinational Firms ”
- Hirshleifer, Jack (1956). “ *On the Economics of Transfer Pricing*” The Journal of Business 29:172-184
- Borkowski, S.C (2010)“ Transfer Pricing practises of transnational corporations in PATA countries. Journal of International Accountin, Auditing and Taaxation.

## ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΠΗΓΕΣ

- Γιώργος Δαλιάνης & Αναστάσης Δημητρόπουλος (2019) – “Συναλλαγές συνδεδεμένων επιχειρήσεων στο στόχαστρο φορολογικών ελέγχων”, πρόσβαση από:

<https://www.taxheaven.gr/circulars/30666/arora>

- Ελευθέριος Ερκέκογλου (2017)- “Συνδεδεμένα πρόσωπα κατά την φορολογική νομοθεσία και λοιπά θέματα τεκμηρίωσης ενδοομιλικών συναλλαγών” πρόσβαση από:

<https://www.e-forologia.gr/cms/viewContents.aspx?id=205478>

- Κωνσταντίνος Νιφορόπουλος (2013) – “Υποχρεώσεις συνδεδεμένων επιχειρήσεων για τεκμηρίωση των μεταξύ τους συναλλαγών με βάση τα προβλεπόμενα στα άρθρα 39 έως 39Γ τω ν.2238/94 (Κ.Φ.Ε)” πρόσβαση από:

<https://www.taxheaven.gr/circulars/16220/arora>

- Σαββαΐδου, Α. (2014) - “*To transfer pricing στο προσκήνιο των διεθνών φορολογικών εξελίξεων και η εφαρμογή του στην Ελλάδα*” πρόσβαση από :

<https://www.capital.gr/epikairoτητα/2155269/i-k-sabbaidou-gia-tis-diethneis-forologikes-exelixeis-kai-tin-efarmogi-tous-stin-ellada>

- Γιαννόπουλος, Γ. (2017) “ *Το πλαίσιο ενδοομιλικών συναλλαγών, ενισχυμένο με πρόσθετες οδηγίες του ΟΟΣΑ, μοχλός χάραξης στρατηγικής επενδύσεων και αποφυγής διπλής φορολογίας – ΣΟΛ ΑΕ*” πρόσβαση από :

<https://www.taxheaven.gr/circulars/25117/arora>

- <http://www.transferpricing.gr/>
- [https://efm.gr/ypiresies/tekmiriosi\\_end\\_synallagon/methodoi\\_tekmiriwsis/#1490869901290-dd054fb1-a0a6](https://efm.gr/ypiresies/tekmiriosi_end_synallagon/methodoi_tekmiriwsis/#1490869901290-dd054fb1-a0a6)

## ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΝΟΜΟΛΟΓΙΑ

ΝΟΜΟΣ 3728/2008 “Κανόνες Τεκμηρίωσης Τιμών Ενδοομιλικών Συναλλαγών” (ΦΕΚ 258 Α’/18-12-2018) (Άρθρο 26. Κανόνες Τεκμηρίωσης Τιμών Ενδοομιλικών Συναλλαγών).

ΝΟΜΟΣ 4172/2013 “Φορολογία εισοδήματος, επείγοντα μέτρα εφαρμογής του ν.4046/2012, του ν.4093/2012 και του ν.4127/2013 και άλλες διατάξεις” (ΦΕΚ Α’ 167/23-07-2013) (Άρθρο 50. Ενδοομιλικές συναλλαγές)

ΝΟΜΟΣ 4174/2013 ( Άρθρα 1 έως 67) Κώδικας Φορολογικής Διαδικασίας (Κ.Φ.Δ), (ΦΕΚ 170/ Α’/26.7.2013 Κεφάλαιο 6 Ενδοομιλικές Συναλλαγές- Άρθρο 21 & Άρθρο 56)

ΝΟΜΟΣ 4308/2014 “Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις” (ΦΕΚ Α’ 251/24-11-2014) (Άρθρο 34. Κανόνες κατάρτισης ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων)

ΝΟΜΟΣ 3775/2009 “Κανόνες Τεκμηρίωσης Ενδοομιλικών Συναλλαγών, Κανόνες Υποκεφαλαιοδότησης Επιχειρήσεων, Διαδικασία Ταχείας Αδειοδότησης και άλλες διατάξεις.” (ΦΕΚ Α’ 122/21/07/2009) (Άρθρο 2. Τεκμηρίωση τιμών ενδοομιλικών διασυνοριακών συναλλαγών.)

ΝΟΜΟΣ 4110/2013 “Ρυθμίσεις στη φορολογία εισοδήματος, ρυθμίσεις θεμάτων αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών και λοιπές διατάξεις” (ΦΕΚ Α’ 17/23-01-2013) (Άρθρο 11. Τεκμηρίωση τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών)