

---

**ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΣΠΟΥΔΩΝ ΣΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ,  
ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ**

**ΔΙΠΛΩΜΑΤΙΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ**

**ΤΙΤΛΟΣ ΔΙΠΛΩΜΑΤΙΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ**

**“Τεκμηρίωση Τιμών Ενδοομιλικών Συναλλαγών μεταξύ Συνδεδεμένων Επιχειρήσεων, εφαρμογή των διατάξεων του ΟΟΣΑ και φορολογικές επιπτώσεις (case study)”**

της  
ΑΡΓΥΡΟΥΣ ΚΑΡΑΜΑΝΙΔΟΥ

Υποβλήθηκε ως απαιτούμενο για την απόκτηση του μεταπτυχιακού  
διπλώματος ειδίκευσης στη Τραπεζική, Λογιστική και Χρηματοοικονομική

Επιβλέπων καθηγητής: Δρ. ΔΡΟΓΑΛΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

Θεσσαλονίκη, Μάρτιος 2025

## Πίνακας Περιεχομένων

ΠΕΡΙΛΗΨΗ .....	4
ABSTRACT .....	5
1. Εισαγωγή Σκοπός & Στόχοι της Εργασίας .....	6
1.1 Εισαγωγή .....	6
1.2 Σκοπός & Στόχοι της Εργασίας .....	6
2. Κύριες Μέθοδοι σύμφωνα με τα Εγχειρίδια του ΟΟΣΑ .....	7
2.1 Πολυεθνικές επιχειρήσεις οργάνωση και τρόπος λειτουργίας .....	7
2.1.1 Ορισμός και Χαρακτηριστικά των Πολυεθνικών Επιχειρήσεων .....	8
2.1.2 Μορφές Επέκτασης και Δομή των Πολυεθνικών Επιχειρήσεων .....	8
2.1.3 Ο Έλεγχος των Πολυεθνικών Επιχειρήσεων και η Διαχείριση των Διεθνών Δραστηριοτήτων .....	9
2.1.4 Επιπτώσεις των Πολυεθνικών Επιχειρήσεων στη Χώρα Υποδοχής και στη Χώρα Προέλευσης .....	9
2.2 Η αρχή των ίσων αποστάσεων – κυρία ιδέα για τις ενδοομιλικές συναλλαγές .....	10
2.2.1 Η Σχέση της Αρχής των Ίσων Αποστάσεων με την Παγκοσμιοποίηση και τη Διεθνή Επιχειρηματική Δραστηριότητα .....	10
2.2.2 Η Εφαρμογή της Αρχής των Ίσων Αποστάσεων στην Αναδιάρθρωση Επιχειρήσεων .....	11
2.2.3 Κριτική και Περιορισμοί της Αρχής των Ίσων Αποστάσεων .....	11
2.3 Η Ανάλυση Λειτουργιών & Κινδύνων ως Βασικό Μεθοδολογικό Πλαίσιο .....	12
2.3.1 Η Σημασία της Ανάλυσης Κινδύνου στις Ενδοομιλικές Συναλλαγές .....	12
2.3.2 Η Διαδικασία Ανάλυσης Κινδύνου και Κατανομής Ευθυνών .....	13
2.3.3 Η Εφαρμογή της Ανάλυσης Λειτουργιών στην Τιμολόγηση των Ενδοομιλικών Συναλλαγών .....	14
2.4 Το Πλαίσιο και οι Μέθοδοι που έχει εισαγάγει ο ΟΟΣΑ .....	15
2.4.1 Η Σημασία των Κατευθυντήριων Οδηγιών του ΟΟΣΑ .....	15
2.4.2 Άρθρο 9 της Πρότυπης Σύμβασης του ΟΟΣΑ και η Αρχή της Ίσης Απόστασης .....	15
2.4.3 Άρθρο 25 της Πρότυπης Σύμβασης του ΟΟΣΑ και η Διευθέτηση Διαφορών .....	16
2.4.4 Οι Μέθοδοι Τιμολόγησης του ΟΟΣΑ .....	16
2.4.5 Ενσωμάτωση του Πλαισίου του ΟΟΣΑ στις Εθνικές Νομοθεσίες .....	17
3. Η ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΤΩΝ ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΣΕ ΒΑΣΙΚΑ ΕΙΔΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ .....	17
3.1 Επιχειρηματική δραστηριότητα όπου χρησιμοποιείται η μέθοδος Συγκρίσιμης Μη Ελεγχόμενης Τιμής (CUP) .....	17
3.2 Εφαρμογή των μεθόδων RPM και CPM .....	18
3.3 Η Μέθοδος Καθαρού Κέρδους Συναλλαγής (TNMM) .....	18
3.4 Η Μέθοδος Επιμερισμού των Κερδών (PSM) .....	19
4. Επισκόπηση Ερευνών .....	19
4.1. Θεωρητικές και Εμπειρικές Προσεγγίσεις .....	19
4.2. Εμπειρικές Μελέτες και Ανάλυση Περιπτώσεων .....	20
4.3 Εφαρμογή των Κανόνων Ενδοομιλικής Τιμολόγησης στην Ελλάδα .....	20

4.4. Συγκριτική Ανάλυση: Ελλάδα και Ευρωπαϊκές Χώρες .....	21
5. Μελέτη περίπτωσης (case study) .....	24
Συμπεράσματα, Περιορισμοί και Προτάσεις για Μελλοντική Έρευνα .....	112
Βιβλιογραφικές αναφορές .....	113

## ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές διαδραματίζουν καθοριστικό ρόλο στη λειτουργία και τον χρηματοοικονομικό σχεδιασμό των πολυεθνικών επιχειρήσεων. Οι ενδοομιλικές συναλλαγές περιλαμβάνουν τη μεταφορά αγαθών, υπηρεσιών, άυλων περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών ροών μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων ενός εταιρικού ομίλου, συμβάλλοντας στη συνολική διαχείριση των πόρων και της φορολογικής στρατηγικής του ομίλου.

Η διαδικασία καθορισμού των τιμών στις ενδοομιλικές συναλλαγές, γνωστή ως ενδοομιλική τιμολόγηση (transfer pricing), αποτελεί αντικείμενο εντατικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές, καθώς μπορεί να χρησιμοποιηθεί είτε για την αποτελεσματική κατανομή των κερδών είτε για την αποφυγή φορολογικών υποχρεώσεων. Ως εκ τούτου, οι διεθνείς ρυθμιστικοί φορείς, με επικεφαλής τον Οργανισμό Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), έχουν αναπτύξει οδηγίες για να διασφαλίσουν ότι οι ενδοομιλικές συναλλαγές διεξάγονται με βάση αρχές της αγοράς, αποτρέποντας τη μεταφορά κερδών σε χώρες με χαμηλή φορολογία.

Η Αρχή της Ίσης Απόστασης (Arm's Length Principle) αποτελεί τον θεμέλιο λίθο των ρυθμίσεων του ΟΟΣΑ για την ενδοομιλική τιμολόγηση. Σύμφωνα με αυτήν, οι συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων πρέπει να τιμολογούνται όπως θα τιμολογούνταν μεταξύ ανεξάρτητων μερών υπό συγκρίσιμες συνθήκες αγοράς. Παρά τη γενική αποδοχή αυτής της αρχής, η εφαρμογή της ποικίλλει μεταξύ των χωρών, γεγονός που οδηγεί σε διαφοροποιήσεις στη φορολογική μεταχείριση, επιβαρύνσεις συμμόρφωσης για τις επιχειρήσεις και φορολογικές διαμάχες μεταξύ κρατών.

Η παρούσα μελέτη διερευνά το θεωρητικό πλαίσιο των ενδοομιλικών συναλλαγών, δίνοντας έμφαση στις θεμελιώδεις μεθόδους τιμολόγησης που προτείνει ο ΟΟΣΑ και την πρακτική εφαρμογή τους από τις πολυεθνικές επιχειρήσεις. Επιπλέον, εξετάζει το νομοθετικό πλαίσιο στην Ελλάδα, αξιολογώντας τον βαθμό στον οποίο η εθνική φορολογική πολιτική συνάδει με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Ιδιαίτερη προσοχή δίνεται στις προκλήσεις εφαρμογής των κανόνων αυτών, ιδίως αναφορικά με τη φοροαποφυγή, τη διπλή φορολόγηση και τη διοικητική πολυπλοκότητα που προκύπτει από τη διαφορετική νομοθεσία μεταξύ των κρατών. Η ανάλυση αυτή αναδεικνύει την ανάγκη εναρμόνισης των ρυθμιστικών πλαισίων μεταξύ των κρατών, με στόχο τη διασφάλιση της διαφάνειας, της φορολογικής δικαιοσύνης και της μείωσης της κανονιστικής αβεβαιότητας που χαρακτηρίζει το υφιστάμενο φορολογικό περιβάλλον.

### Λέξεις Κλειδιά:

Ενδοομιλικές Συναλλαγές, Αρχή των Ίσων Αποστάσεων, Κατευθυντήριες Γραμμές ΟΟΣΑ, Μέθοδοι Τεκμηρίωσης Τιμών Ενδοομιλικών Συναλλαγών, Μεταφορά Κερδών

## **ABSTRACT**

Intra-group transactions play a crucial role in the operations and financial planning of multinational enterprises. These transactions include the transfer of goods, services, intangible assets, and financial flows between related entities within a corporate group, contributing to the overall resource management and tax strategy of the group.

The process of determining prices in intra-group transactions, known as transfer pricing, is subject to rigorous scrutiny by tax authorities, as it can be used either for the efficient allocation of profits or for tax avoidance purposes. As a result, international regulatory bodies, led by the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), have developed guidelines to ensure that intra-group transactions adhere to market-based principles, preventing profit shifting to low-tax jurisdictions.

The Arm's Length Principle (ALP) serves as the cornerstone of the OECD's transfer pricing regulations. According to this principle, transactions between related enterprises should be priced as if they were conducted between independent entities under comparable market conditions. Despite its broad acceptance, the application of this principle varies across jurisdictions, leading to differences in tax treatment, compliance burdens for businesses, and disputes between tax authorities.

This study explores the theoretical framework of intra-group transactions, emphasizing the fundamental transfer pricing methods recommended by the OECD and their practical implementation by multinational enterprises. Additionally, it examines the regulatory framework in Greece, assessing the extent to which national tax policies align with international best practices. Special attention is given to the challenges associated with the enforcement of transfer pricing rules, particularly in relation to tax avoidance, double taxation, and administrative complexities arising from jurisdictional discrepancies. The analysis highlights the need for harmonization of regulatory frameworks across countries, aiming to ensure transparency, tax fairness, and a reduction of regulatory uncertainty in the current tax environment.

### **Key words:**

Group Transactions, Arm's Length Pricing Principle, OECD Guidelines, Transfer Pricing Documentation Methods, Transfer Pricing

## 1. Εισαγωγή Σκοπός & Στόχοι της Εργασίας

### 1.1 Εισαγωγή

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές αποτελούν ζωτικό στοιχείο των πολυεθνικών επιχειρήσεων, καθώς επιτρέπουν την εσωτερική ροή πόρων, αγαθών και υπηρεσιών μεταξύ των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Επιπλέον, η ορθή διαχείρισή τους έχει κρίσιμο αντίκτυπο στη στρατηγική των επιχειρήσεων και στη φορολογική συμμόρφωση, ιδίως στο πλαίσιο της διεθνούς οικονομίας, όπου οι πολυεθνικές επιχειρήσεις δραστηριοποιούνται σε πολλαπλές δικαιοδοσίες με διαφορετικά φορολογικά καθεστώτα.

Η παγκοσμιοποίηση και η οικονομική φιλελευθεροποίηση έχουν ενισχύσει τον ρόλο των ενδοομιλικών συναλλαγών ως εργαλείου στρατηγικού σχεδιασμού, επιτρέποντας στις επιχειρήσεις να κατανεμηθούν με ευελιξία οι οικονομικοί τους πόροι, με στόχο την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και της κερδοφορίας. Ωστόσο, το γεγονός ότι αυτές οι συναλλαγές δεν πραγματοποιούνται μεταξύ ανεξάρτητων μερών, αλλά εντός του ίδιου ομίλου, δημιουργεί προκλήσεις ως προς τη φορολογική συμμόρφωση και τη διαφάνεια.

Ένα από τα σημαντικότερα ζητήματα που προκύπτουν αφορά την τιμολόγηση των ενδοομιλικών συναλλαγών (*transfer pricing*). Επείδη, οι πολυεθνικές εταιρείες έχουν τη δυνατότητα να μετακινούν κέρδη από χώρες με υψηλή φορολογία σε χώρες με χαμηλούς φορολογικούς συντελεστές, οι κυβερνήσεις και οι διεθνείς οργανισμοί έχουν εισαγάγει αυστηρούς κανόνες αποτροπή της διάβρωσης της φορολογικής βάσης και της μεταφοράς κερδών σε φορολογικούς παραδείσους (Νιφάρπουλος, 2022).

Ο ΟΟΣΑ έχει θεσπίσει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο κατευθυντήριων γραμμών, βασισμένο στην αρχή της αγοράς (*arm's length principle*), το οποίο αποσκοπεί στη διασφάλιση ότι οι ενδοομιλικές συναλλαγές διεξάγονται υπό όρους συγκρίσιμους με εκείνους που ισχύουν μεταξύ ανεξάρτητων μερών. Σύμφωνα με την αρχή αυτή, οι όροι των συναλλαγών μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων πρέπει να είναι αντίστοιχοι με εκείνους που θα ίσχυαν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων.

Ωστόσο, η εφαρμογή της αρχής της αγοράς παρουσιάζει προκλήσεις και διαφοροποιήσεις ανάλογα με τη χώρα και τη φορολογική νομοθεσία που εφαρμόζει κάθε κράτος. Οι διαφορές στις ρυθμίσεις δημιουργούν νομική αβεβαιότητα, καθιστούν τις διασυννοριακές συναλλαγές περίπλοκες και οδηγούν σε διεθνείς φορολογικές διαμάχες. Επιπλέον, το φαινόμενο της διπλής φορολόγησης αποτελεί μια ακόμη σημαντική πρόκληση, καθώς διαφορετικές χώρες μπορεί να διεκδικούν φορολογικά δικαιώματα επί των ίδιων κερδών.

### 1.2 Σκοπός & Στόχοι της Εργασίας

Η παρούσα μελέτη εστιάζει στη διερεύνηση του θεσμικού και ρυθμιστικού πλαισίου που διέπει τις ενδοομιλικές συναλλαγές και τις επιπτώσεις τους στη φορολογική διαχείριση και τη λειτουργία των επιχειρήσεων. Όπως αναφέρθηκε στο προηγούμενο κεφάλαιο, οι ενδοομιλικές συναλλαγές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της σύγχρονης οικονομίας, και η σωστή τους διαχείριση έχει καθοριστικό ρόλο τόσο στη φορολογική συμμόρφωση των επιχειρήσεων όσο και στη διασφάλιση δίκαιης κατανομής των φορολογικών εσόδων μεταξύ των κρατών.

Βασικός σκοπός της εργασίας είναι η διερεύνηση των μηχανισμών που διέπουν την ενδοομιλική τιμολόγηση, εστιάζοντας στις πολιτικές και τα εργαλεία που χρησιμοποιούνται από τις πολυεθνικές επιχειρήσεις για τη διαμόρφωση των τιμών μεταβίβασης. Επιπλέον, η μελέτη εξετάζει πώς οι φορολογικές αρχές και οι διεθνείς οργανισμοί, όπως ο ΟΟΣΑ και η Ευρωπαϊκή Ένωση, προσπαθούν να περιορίσουν τη φοροαποφυγή μέσω της επιβολής αυστηρότερων κανονισμών και μηχανισμών ελέγχου.

Η έρευνα αποσκοπεί επίσης στην κατανόηση των προκλήσεων και των αβεβαιοτήτων που ανακύπτουν κατά την εφαρμογή των κανόνων ενδοομιλικής τιμολόγησης. Οι ασυμφωνίες μεταξύ των φορολογικών συστημάτων διαφορετικών κρατών, οι προκλήσεις στην τεκμηρίωση των συναλλαγών και ο κίνδυνος διπλής φορολόγησης συνιστούν κρίσιμα ζητήματα που επηρεάζουν τη λειτουργία των επιχειρήσεων και καθορίζουν τη στρατηγική τους ως προς τη συμμόρφωση με τους φορολογικούς κανόνες.

Η εργασία επιδιώκει να αναλύσει το θεωρητικό και νομικό πλαίσιο των ενδοομιλικών συναλλαγών, τόσο σε διεθνές επίπεδο μέσω των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ, όσο και σε εθνικό επίπεδο με έμφαση στη φορολογική νομοθεσία της Ελλάδας. Παράλληλα, στοχεύει στη διερεύνηση των μεθόδων ενδοομιλικής τιμολόγησης και στην αξιολόγηση της καταλληλότητάς τους, ανάλογα με τη φύση της συναλλαγής και τη νομική δικαιοδοσία στην οποία εφαρμόζονται. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στις προκλήσεις και τα προβλήματα που σχετίζονται με την εφαρμογή των κανόνων ενδοομιλικής τιμολόγησης, συμπεριλαμβανομένων της πολυπλοκότητας της τεκμηρίωσης, των διαφορών μεταξύ εθνικών φορολογικών αρχών και των επιπτώσεων που αυτές έχουν στις επιχειρήσεις. Επιπλέον, η μελέτη επικεντρώνεται στην ελληνική πραγματικότητα, εξετάζοντας τους τρόπους με τους οποίους οι ελληνικές επιχειρήσεις συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις που θέτει η φορολογική νομοθεσία για τις ενδοομιλικές συναλλαγές. Τέλος, η εργασία επιχειρεί να προτείνει πιθανές πολιτικές και στρατηγικές βελτίωσης του υφιστάμενου ρυθμιστικού πλαισίου, με στόχο τη διασφάλιση δίκαιης φορολόγησης των πολυεθνικών επιχειρήσεων και την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων που επιφέρουν οι υφιστάμενοι κανονισμοί στις επιχειρηματικές δραστηριότητες.

Η ολοκληρωμένη μελέτη του ζητήματος των ενδοομιλικών συναλλαγών επιτρέπει την κατανόηση του τρόπου με τον οποίο οι πολυεθνικές εταιρείες διαχειρίζονται τις τιμές μεταβίβασης, καθώς και των προσπαθειών των κρατών και των διεθνών φορέων να εξισορροπήσουν την ανάγκη για φορολογική διαφάνεια και ανταγωνιστικότητα. Μέσα από αυτήν την ανάλυση, η εργασία επιχειρεί να συμβάλει στην επιστημονική συζήτηση γύρω από τη φορολογική συμμόρφωση και τις ενδεχόμενες μεταρρυθμίσεις που μπορούν να βελτιώσουν τη λειτουργία του παγκόσμιου φορολογικού συστήματος.

## **2. Κύριες Μέθοδοι σύμφωνα με τα Εγχειρίδια του ΟΟΣΑ**

### **2.1 Πολυεθνικές επιχειρήσεις οργάνωση και τρόπος λειτουργίας**

Οι πολυεθνικές επιχειρήσεις αποτελούν βασικούς παράγοντες της παγκόσμιας οικονομίας, λειτουργώντας ως δίκτυα εταιρικών δομών που εκτείνονται σε πολλές χώρες. Οι επιχειρήσεις αυτές δεν περιορίζονται σε μία εθνική οικονομία, αλλά δραστηριοποιούνται διεθνώς, δημιουργώντας

συνθήκες έντονης αλληλεξάρτησης μεταξύ των αγορών, των παραγωγικών πόρων και των κανονιστικών πλαισίων που ισχύουν στις διάφορες χώρες όπου λειτουργούν.

### **2.1.1 Ορισμός και Χαρακτηριστικά των Πολυεθνικών Επιχειρήσεων**

Μια επιχείρηση, γενικά, είναι ένας οικονομικός, θεσμικός και φυσικός φορέας στον οποίο παράγονται υλικά αγαθά ή παρέχονται υπηρεσίες, με σκοπό την πώλησή τους στην αγορά. Η λειτουργία της επιχείρησης προϋποθέτει τη χρήση διαφόρων συντελεστών παραγωγής, όπως πρώτες ύλες, ενέργεια, τεχνικό εξοπλισμό και ανθρώπινο δυναμικό, με στόχο τη μεγιστοποίηση του κέρδους. Η σύγχρονη επιχείρηση λειτουργεί ως ένα δυναμικό σύστημα ροών και λήψης αποφάσεων, όπου η γεωγραφική θέση των προμηθευτών, η απόσταση από αγορές και η πρόσβαση σε εργατικό δυναμικό διαδραματίζουν κρίσιμο ρόλο στη διαμόρφωση της επιχειρηματικής στρατηγικής.

Οι πολυεθνικές επιχειρήσεις, ή διακρατικές εταιρείες, αποτελούν έναν ιδιαίτερο τύπο επιχείρησης, ο οποίος χαρακτηρίζεται από τη διατήρηση παραγωγικών ή διοικητικών μονάδων σε περισσότερες από μία χώρες. Οι επιχειρήσεις αυτές συμμετέχουν ενεργά σε άμεσες ξένες επενδύσεις και ελέγχουν θυγατρικές ή μονάδες παραγωγής εκτός της χώρας προέλευσής τους. Η ύπαρξη μιας τέτοιας δομής επιτρέπει τη διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων τους και την αξιοποίηση των συγκριτικών πλεονεκτημάτων διαφορετικών αγορών (Dunning, 2008).

Οι βασικοί οργανισμοί που έχουν διαμορφώσει τις σύγχρονες προσεγγίσεις για τον ορισμό και τη λειτουργία των πολυεθνικών επιχειρήσεων περιλαμβάνουν τον Οργανισμό Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), το Κέντρο Διεθνούς Επιχειρηματικότητας των Ηνωμένων Εθνών (UNIC), καθώς και κυβερνητικούς φορείς και οργανισμούς συλλογής στατιστικών δεδομένων. Αυτοί οι οργανισμοί διαμορφώνουν τις διεθνείς κατευθυντήριες γραμμές για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, με έμφαση στις ρυθμιστικές και φορολογικές τους υποχρεώσεις.

### **2.1.2 Μορφές Επέκτασης και Δομή των Πολυεθνικών Επιχειρήσεων**

Οι πολυεθνικές επιχειρήσεις μπορούν να επεκτείνουν τις δραστηριότητές τους με διάφορους τρόπους, ανάλογα με τη στρατηγική τους, τους οικονομικούς τους στόχους και το νομικό και φορολογικό περιβάλλον της χώρας υποδοχής. Η διεθνής ανάπτυξη μιας πολυεθνικής επιχείρησης μπορεί να πραγματοποιηθεί μέσω άμεσων ξένων επενδύσεων, όπου η εταιρεία δημιουργεί ένα νέο εργοστάσιο ή γραφείο σε μια ξένη χώρα, ή μέσω της εξαγοράς μιας υφιστάμενης επιχείρησης. Εναλλακτικά, μπορεί να επιλέξει τη μετακίνηση ορισμένων δραστηριοτήτων της στο εξωτερικό, προκειμένου να επωφεληθεί από το χαμηλότερο κόστος παραγωγής ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που προσφέρουν ορισμένες χώρες (Bartlett & Ghoshal, 1998).

Οι διεθνείς επιχειρηματικές δραστηριότητες μπορούν να λάβουν πολλές μορφές. Ορισμένες επιχειρήσεις προτιμούν τις εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, ώστε να αποκτήσουν πρόσβαση σε νέες αγορές χωρίς να απαιτείται φυσική παρουσία στη χώρα προορισμού. Άλλες επιλέγουν την εξωτερική ανάθεση σε ξένες εταιρείες, μεταφέροντας την παραγωγή ή ορισμένες υπηρεσίες σε τρίτες χώρες. Στην πλέον ανεπτυγμένη μορφή τους, οι πολυεθνικές επιχειρήσεις λειτουργούν ως πλήρως



ενοποιημένοι όμιλοι, με θυγατρικές σε διαφορετικές χώρες, οι οποίες διαχειρίζονται διαφορετικές πτυχές της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας.

Η κλασική μορφή επέκτασης μιας πολυεθνικής επιχείρησης περιλαμβάνει τη μεταφορά δραστηριοτήτων από τη χώρα καταγωγής στη χώρα υποδοχής. Αυτή η επέκταση μπορεί να πραγματοποιηθεί είτε μέσω της ίδρυσης υποκαταστήματος, το οποίο παραμένει άμεσα συνδεδεμένο με τη μητρική εταιρεία, είτε μέσω της δημιουργίας θυγατρικής, η οποία λειτουργεί ως ξεχωριστή νομική οντότητα.

### **2.1.3 Ο Έλεγχος των Πολυεθνικών Επιχειρήσεων και η Διαχείριση των Διεθνών Δραστηριοτήτων**

Ένα από τα βασικά ζητήματα που αφορούν τις πολυεθνικές επιχειρήσεις είναι ο τρόπος με τον οποίο διαχειρίζονται και ελέγχουν τις δραστηριότητές τους σε διεθνές επίπεδο. Σε πολλές περιπτώσεις, μια πολυεθνική επιχείρηση μπορεί να ελέγχει μια εγχώρια εταιρεία ακόμη και αν δεν κατέχει την πλειοψηφία των μετοχών της. Εάν οι υπόλοιπες μετοχές είναι διασκορπισμένες μεταξύ πολλών διαφορετικών επενδυτών, η εταιρεία μπορεί να ασκήσει τον έλεγχο μέσω στρατηγικών συμφωνιών και συμφωνιών διακυβέρνησης.

Η διοικητική στρατηγική των πολυεθνικών εταιρειών μπορεί να επηρεάζεται από διάφορους παράγοντες, όπως οι κανονιστικές ρυθμίσεις κάθε χώρας, οι φορολογικές επιβαρύνσεις, οι εργασιακοί νόμοι και το κόστος παραγωγής. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι εταιρείες επιλέγουν να συγκεντρώσουν τον έλεγχο σε μία κεντρική διοίκηση, ενώ σε άλλες, προτιμούν να αποκεντρώσουν τη λήψη αποφάσεων, δίνοντας στις θυγατρικές μεγαλύτερη αυτονομία (Rugman, 2010).

### **2.1.4 Επιπτώσεις των Πολυεθνικών Επιχειρήσεων στη Χώρα Υποδοχής και στη Χώρα Προέλευσης**

Οι πολυεθνικές επιχειρήσεις διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στην οικονομική ανάπτυξη των χωρών υποδοχής, μέσω της δημιουργίας θέσεων εργασίας, της μεταφοράς τεχνογνωσίας και της εισαγωγής νέων τεχνολογιών. Ωστόσο, η δραστηριότητά τους μπορεί επίσης να δημιουργήσει προβλήματα, όπως τη μείωση του εθνικού αυτοπροσδιορισμού και την πιθανή σύγκρουση με τα τοπικά πολιτιστικά και κοινωνικά πρότυπα (Jones, 2005).

Από την πλευρά της χώρας προέλευσης, οι πολυεθνικές επιχειρήσεις μπορεί να συμβάλουν στην αύξηση των εξαγωγών και στην ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας. Ωστόσο, η μεταφορά κεφαλαίων και θέσεων εργασίας στο εξωτερικό μπορεί να οδηγήσει σε αποβιομηχάνιση και αύξηση της ανεργίας. Επιπλέον, η διαφυγή κεφαλαίων μέσω ενδοομιλικών συναλλαγών μπορεί να μειώσει τη φορολογική βάση της χώρας προέλευσης, δημιουργώντας ζητήματα φορολογικής διαχείρισης (Buckley & Casson, 2009).

Το φαινόμενο της παγκοσμιοποίησης και η επέκταση των πολυεθνικών επιχειρήσεων έχει οδηγήσει στην ανάγκη για ενισχυμένες ρυθμίσεις, προκειμένου να διασφαλιστεί η διαφάνεια στις διεθνείς συναλλαγές και η ορθολογική κατανομή των φορολογικών εσόδων μεταξύ των εμπλεκόμενων χωρών. Η ανάπτυξη των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις ενδοομιλικές συναλλαγές

αποτελεί ένα σημαντικό βήμα προς αυτή την κατεύθυνση, καθώς επιδιώκει να διαμορφώσει ένα σταθερό και δίκαιο φορολογικό περιβάλλον για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις.

## **2.2 Η αρχή των ίσων αποστάσεων – κυρία ιδέα για τις ενδοομιλικές συναλλαγές**

Η αρχή των ίσων αποστάσεων (arm's length principle) αποτελεί τη θεμελιώδη βάση για τον καθορισμό της τιμολόγησης στις ενδοομιλικές συναλλαγές. Στο πλαίσιο της διεθνούς φορολογικής πολιτικής, αυτή η αρχή διασφαλίζει ότι οι συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων πραγματοποιούνται υπό όρους που θα ίσχυαν και μεταξύ ανεξάρτητων εταιρειών. Ο βασικός στόχος της εφαρμογής της είναι η αποφυγή της τεχνητής μεταφοράς κερδών μεταξύ χωρών, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε φοροαποφυγή ή διπλή φορολόγηση (Αθανασάκης, 2015).

Η θεσμοθέτηση αυτής της αρχής πραγματοποιήθηκε μέσω του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), με το άρθρο 9 παράγραφος 1 της Πρότυπης Σύμβασης του ΟΟΣΑ να αποτελεί τη νομική βάση για την εφαρμογή της. Σύμφωνα με τη διάταξη αυτή, εάν οι όροι μιας εμπορικής ή χρηματοοικονομικής συναλλαγής μεταξύ δύο συνδεδεμένων οντοτήτων διαφέρουν από εκείνους που θα ίσχυαν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων, τότε τα κέρδη που έχουν προκύψει από την απόκλιση αυτή μπορούν να ανακατανεμηθούν από τις φορολογικές αρχές, ώστε να αντανακλούν την πραγματική οικονομική τους διάσταση (OECD, 2017).

Η υιοθέτηση της αρχής των ίσων αποστάσεων επιβάλλει την ανάγκη για συγκριτική ανάλυση των συναλλαγών μεταξύ συνδεδεμένων και μη συνδεδεμένων οντοτήτων. Αυτό σημαίνει ότι, κατά την αξιολόγηση μιας ενδοομιλικής συναλλαγής, δεν εξετάζεται μόνο η τελική τιμή που έχει συμφωνηθεί, αλλά και οι όροι και οι συνθήκες που την περιβάλλουν. Η συγκριτική ανάλυση επιτρέπει τον προσδιορισμό των κερδών που θα μπορούσαν να προκύψουν σε μια ελεύθερη αγορά, βοηθώντας έτσι τις φορολογικές αρχές να αξιολογήσουν αν απαιτούνται προσαρμογές στα κέρδη των συνδεδεμένων επιχειρήσεων.

### **2.2.1 Η Σχέση της Αρχής των Ίσων Αποστάσεων με την Παγκοσμιοποίηση και τη Διεθνή Επιχειρηματική Δραστηριότητα**

Η παγκοσμιοποίηση της οικονομίας έχει ενισχύσει τη θέση των πολυεθνικών ομίλων στην αγορά, οδηγώντας στη διεθνοποίηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Κάθε πολυεθνικός όμιλος αποτελείται από ξεχωριστές επιχειρήσεις που, αν και διαθέτουν νομική αυτοτέλεια, λειτουργούν ως μέρος ενός ενιαίου οικονομικού συνόλου. Το γεγονός αυτό δημιουργεί προκλήσεις στη φορολογική διαχείριση, καθώς η απουσία ενός ενιαίου διεθνούς φορολογικού συστήματος σημαίνει ότι οι επιχειρήσεις αυτές καλούνται να συμμορφωθούν με τις επιμέρους φορολογικές νομοθεσίες των κρατών όπου δραστηριοποιούνται.

Η διαφορετική αντιμετώπιση των φορολογικών υποχρεώσεων μεταξύ των κρατών δημιούργησε ανησυχίες σχετικά με το πώς πρέπει να καθορίζεται η φορολογική βάση κάθε εταιρείας ενός πολυεθνικού ομίλου. Για την επίλυση αυτού του ζητήματος, προτάθηκαν δύο διαφορετικές προσεγγίσεις: η άμεση και η έμμεση μέθοδος φορολόγησης.

Σύμφωνα με την άμεση μέθοδο, κάθε εταιρεία-μέλος ενός ομίλου αντιμετωπίζεται ως ξεχωριστή νομική και φορολογική οντότητα, με τη φορολόγησή της να πραγματοποιείται με βάση τα αποτελέσματα που εμφανίζει μεμονωμένα. Αντίθετα, στην έμμεση μέθοδο, ο συνολικός όμιλος θεωρείται ως μία ενιαία οντότητα, με τα κέρδη του να κατανέμονται μεταξύ των εταιρειών-μελών βάσει προκαθορισμένων κριτηρίων (Ασημακόπουλος, χ.η).

Η διεθνής πρακτική έχει καταλήξει στην υιοθέτηση της άμεσης μεθόδου, καθώς αυτή αντικατοπτρίζει την πραγματική νομική προσωπικότητα των εταιρειών ενός πολυεθνικού ομίλου. Αυτή η προσέγγιση επέβαλε τη θεσμοθέτηση της αρχής των ίσων αποστάσεων, προκειμένου να εξασφαλιστεί η δίκαιη φορολογική μεταχείριση των επιχειρήσεων και η αποφυγή της διπλής φορολογίας.

### **2.2.2 Η Εφαρμογή της Αρχής των Ίσων Αποστάσεων στην Αναδιάρθρωση Επιχειρήσεων**

Η αρχή των ίσων αποστάσεων εφαρμόζεται και στις περιπτώσεις αναδιάρθρωσης επιχειρήσεων, όπως η μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων ή η τροποποίηση των εμπορικών συμφωνιών που διέπουν τις ενδοομιλικές συναλλαγές. Στο πλαίσιο αυτό, οι φορολογικές αρχές εξετάζουν αν οι όροι που εφαρμόστηκαν κατά την αναδιάρθρωση αντιστοιχούν σε αυτούς που θα ίσχυαν μεταξύ ανεξάρτητων εταιρειών.

Ο στόχος είναι η εξάλειψη πρακτικών που οδηγούν σε στρεβλώσεις του ανταγωνισμού ή δημιουργούν αδικαιολόγητα φορολογικά πλεονεκτήματα για τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ, οι αναδιρθρώσεις που περιλαμβάνουν μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων ή τροποποίηση των δικαιωμάτων εκμετάλλευσης πρέπει να αντικατοπτρίζουν την πραγματική οικονομική αξία των συναλλαγών, αποτρέποντας τη χειραγώγηση των τιμών μεταβίβασης.

### **2.2.3 Κριτική και Περιορισμοί της Αρχής των Ίσων Αποστάσεων**

Αν και η αρχή των ίσων αποστάσεων έχει καθιερωθεί ως το βασικό πρότυπο για την τιμολόγηση των ενδοομιλικών συναλλαγών, στην πράξη έχουν προκύψει δυσκολίες στην εφαρμογή της. Μία από τις κυριότερες προκλήσεις είναι η δυσκολία εύρεσης συγκρίσιμων συναλλαγών στην ελεύθερη αγορά, ιδιαίτερα σε περιπτώσεις όπου εμπλέκονται εξειδικευμένα προϊόντα, μοναδικά άυλα αγαθά ή καινοτόμες υπηρεσίες (Durst & Culbertson, 2003).

Επιπλέον, δεδομένου του μεγάλου αριθμού διασυννοριακών συναλλαγών, τόσο οι πολυεθνικοί όμιλοι όσο και οι φορολογικές αρχές καλούνται να διαχειριστούν υψηλό διοικητικό κόστος για τη συμμόρφωση με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις. Η ανάγκη τεκμηρίωσης των τιμών μεταβίβασης και η απαίτηση για διαφάνεια στις ενδοομιλικές συναλλαγές αυξάνουν τη γραφειοκρατία και καθιστούν τη διαδικασία χρονοβόρα και περίπλοκη.

Ένας ακόμη περιορισμός της αρχής των ίσων αποστάσεων, όπως υπογραμμίζουν οι Durst & Culbertson (2003) είναι η αδυναμία της να αντιμετωπίσει πλήρως τη δυναμική της εταιρικής διακυβέρνησης εντός ενός πολυεθνικού ομίλου. Οι εταιρείες που ανήκουν στον ίδιο όμιλο δεν λειτουργ-

γούν απαραίτητα με τον ίδιο τρόπο όπως ανεξάρτητες επιχειρήσεις, καθώς η ύπαρξη εσωτερικών στρατηγικών και κοινών επιχειρηματικών συμφερόντων καθιστά τις συναλλαγές τους διαφορετικές από εκείνες που πραγματοποιούνται σε μια ελεύθερη αγορά.

Παρόλα αυτά, η αρχή των ίσων αποστάσεων παραμένει η πιο διαδεδομένη προσέγγιση για τη ρύθμιση των ενδοομιλικών συναλλαγών. Παρά τις δυσκολίες που προκύπτουν στην εφαρμογή της, συνεχίζει να αποτελεί το κυρίαρχο πλαίσιο για τη διαμόρφωση φορολογικών πολιτικών σε διεθνές επίπεδο, ενώ οι συνεχείς μεταρρυθμίσεις και βελτιώσεις στις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ αποσκοπούν στην ενίσχυση της αποτελεσματικότητάς της.

### 2.3 Η Ανάλυση Λειτουργιών & Κινδύνων ως Βασικό Μεθοδολογικό Πλαίσιο

Η ανάλυση λειτουργιών και κινδύνων αποτελεί θεμελιώδες μεθοδολογικό εργαλείο για την τιμολόγηση των ενδοομιλικών συναλλαγών. Ο βασικός της στόχος είναι να προσδιορίσει με ακρίβεια τον τρόπο με τον οποίο οι πολυεθνικές επιχειρήσεις κατανέμουν τις δραστηριότητές τους, τους επιχειρηματικούς κινδύνους που αναλαμβάνουν και την αξία που δημιουργούν. Στο πλαίσιο των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ, η ανάλυση λειτουργιών και κινδύνων είναι καθοριστική για τη συμμόρφωση με την αρχή των ίσων αποστάσεων (*arm's length principle*), καθώς συμβάλλει στην τεκμηρίωση της οικονομικής πραγματικότητας των συναλλαγών και στη διασφάλιση της δίκαιης φορολόγησης.

Η σημασία αυτής της ανάλυσης αναδείχθηκε ιδιαίτερα μέσα από τη Δράση 9 του Σχεδίου BEPS (*Base Erosion and Profit Shifting*), το οποίο όπως αναφέρουν οι Lang, Pistone, Schuch & Staringer, (2019) επιδιώκει να αντιμετωπίσει πρακτικές μεταφοράς κερδών και διάβρωσης της φορολογικής βάσης μέσω τεχνητών κατανομών λειτουργιών και κινδύνων. Σύμφωνα με τη νέα προσέγγιση του ΟΟΣΑ, η απλή κατανομή κινδύνων μέσω συμβατικών συμφωνιών δεν είναι επαρκής· απαιτείται να υπάρχει έμπρακτη απόδειξη της ικανότητας της εταιρείας να διαχειριστεί και να επηρεάσει ουσιαστικά αυτούς τους κινδύνους.

#### 2.3.1 Η Σημασία της Ανάλυσης Κινδύνου στις Ενδοομιλικές Συναλλαγές

Η έννοια του κινδύνου στις ενδοομιλικές συναλλαγές έχει ιδιαίτερη βαρύτητα, καθώς επηρεάζει τον τρόπο με τον οποίο κατανέμονται τα κέρδη μεταξύ των συνδεδεμένων εταιρειών ενός ομίλου. Οι επιχειρήσεις που αναλαμβάνουν μεγαλύτερο επιχειρηματικό κίνδυνο θεωρείται ότι δικαιούνται μεγαλύτερο μερίδιο κέρδους, ενώ εκείνες που αποφεύγουν τον κίνδυνο έχουν περιορισμένες αποδόσεις.

Η κατηγοριοποίηση του κινδύνου στις ενδοομιλικές συναλλαγές, όπως αναλύονται από τον Πούρνο **Πούρνος (2020)** περιλαμβάνει διάφορους τύπους:

- **Λειτουργικός κίνδυνος:** Συνδέεται με την παραγωγή, τις πωλήσεις, την εφοδιαστική αλυσίδα και τις αλλαγές στις αγορές. Οι επιχειρήσεις που ελέγχουν βασικές παραγωγικές δραστηριότητες εκτίθενται σε μεγαλύτερο επιχειρηματικό κίνδυνο.

- **Χρηματοοικονομικός κίνδυνος:** Αφορά τις διακυμάνσεις επιτοκίων, τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών και τις χρηματοδοτικές πολιτικές των εταιρειών. Οι οντότητες που αναλαμβάνουν δανεισμό ή παρέχουν χρηματοδότηση εντός του ομίλου διαχειρίζονται υψηλότερο χρηματοοικονομικό κίνδυνο.
- **Ρυθμιστικός και φορολογικός κίνδυνος:** Προκύπτει από πιθανές αλλαγές στη νομοθεσία, στις πολιτικές φορολόγησης ή στις διεθνείς ρυθμίσεις που επηρεάζουν τις επιχειρηματικές συναλλαγές.
- **Στρατηγικός κίνδυνος:** Συνδέεται με αποφάσεις μακροπρόθεσμης ανάπτυξης, όπως η επέκταση σε νέες αγορές ή η επένδυση σε καινοτομίες.

Η σωστή καταγραφή και αξιολόγηση αυτών των κινδύνων είναι κρίσιμη, καθώς διασφαλίζει τη φορολογική συμμόρφωση και αποτρέπει ενδεχόμενες παρεμβάσεις από τις φορολογικές αρχές.

### 2.3.2 Η Διαδικασία Ανάλυσης Κινδύνου και Κατανομής Ευθυνών

Για να θεωρηθεί έγκυρη η κατανομή κινδύνου μεταξύ των συνδεδεμένων εταιρειών, απαιτείται η ανάλυση της οικονομικής δραστηριότητας και της πραγματικής συμπεριφοράς των εμπλεκόμενων μερών (Borkowski, 2008). Οι φορολογικές αρχές δίνουν ιδιαίτερη έμφαση σε τρεις βασικούς παράγοντες:

- **Αξιολόγηση του πραγματικού ελέγχου του κινδύνου:** Εξετάζεται ποια εταιρεία έχει την ικανότητα να λαμβάνει αποφάσεις που επηρεάζουν τον κίνδυνο, ελέγχει τις διαδικασίες και διαθέτει τους απαραίτητους πόρους για τη διαχείρισή του.
- **Ανάλυση της οικονομικής ικανότητας ανάληψης κινδύνου:** Οι επιχειρήσεις που αναλαμβάνουν κινδύνους θα πρέπει να διαθέτουν επαρκή κεφάλαια για να καλύψουν ενδεχόμενες ζημιές ή επιπτώσεις.
- **Αποτύπωση της συμπεριφοράς των συναλλασσομένων μερών:** Εάν μια εταιρεία ισχυρίζεται ότι αναλαμβάνει κίνδυνο αλλά στην πράξη άλλες οντότητες λαμβάνουν τις σχετικές αποφάσεις, τότε ο κίνδυνος θεωρείται ότι ανήκει σε αυτές τις οντότητες.

Η διαδικασία της ανάλυσης κινδύνου απαιτεί συνεχή τεκμηρίωση, ώστε οι πολυεθνικές επιχειρήσεις να είναι σε θέση να αποδείξουν ότι οι συναλλαγές τους συμμορφώνονται με την αρχή των ίσων αποστάσεων.

Παράλληλα, η κατανομή των κινδύνων μεταξύ των συνδεδεμένων επιχειρήσεων αποτελεί κρίσιμο παράγοντα στην ενδοομιλική τιμολόγηση, καθώς επηρεάζει άμεσα τον καθορισμό των τιμών μεταβίβασης και τη φορολογική μεταχείριση των σχετικών κερδών. Σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ (OECD, 2017), η κατανομή του κινδύνου πρέπει να αντικατοπτρίζει την οικονομική πραγματικότητα και όχι απλώς τις συμβατικές ρυθμίσεις μεταξύ των συνδεδεμένων οντοτήτων.

Οι φορολογικές αρχές αξιολογούν τη συμβατική κατανομή του κινδύνου και τη συμπεριφορά των μερών για να διασφαλίσουν ότι η οντότητα που αναλαμβάνει έναν συγκεκριμένο κίνδυνο έχει και την ικανότητα να τον διαχειριστεί και να τον χρηματοδοτήσει. Αν η κατανομή του κινδύνου δεν ανταποκρίνεται στην πραγματικότητα, οι φορολογικές αρχές έχουν το δικαίωμα να αναπροσαρμόσουν τα φορολογητέα κέρδη.

Αναλυτικότερα, οι πολυεθνικές εταιρείες χρησιμοποιούν ενδοομιλικές συμβάσεις για να ορίσουν την κατανομή των κινδύνων. Ωστόσο, οι φορολογικές αρχές δεν λαμβάνουν υπόψη μόνο το τι προβλέπεται στη σύμβαση, αλλά εξετάζουν και αν η εταιρεία που φέρει έναν κίνδυνο έχει τον πραγματικό έλεγχο του κινδύνου (π.χ., λαμβάνει αποφάσεις για τη διαχείρισή του) καθώς επίσης εάν έχει τους οικονομικούς πόρους για να καλύψει πιθανές ζημίες που προκύπτουν από την ανάληψη αυτού του κινδύνου (OECD BEPS Action 9, 2015). Για παράδειγμα, μια θυγατρική μπορεί να δηλώνει συμβατικά ότι αναλαμβάνει τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο ενός ομίλου, αλλά αν δεν έχει επαρκή κεφάλαια ή πρόσβαση σε χρηματοδότηση, οι φορολογικές αρχές μπορούν να μεταφέρουν τον κίνδυνο (και τα αντίστοιχα κέρδη) στη μητρική εταιρεία.

Αξίζει να αναφερθεί ότι η κατανομή κινδύνου διαφέρει ανάλογα με τη φύση της συναλλαγής και τον ρόλο που διαδραματίζουν οι επιχειρήσεις εντός ενός πολυεθνικού ομίλου. Στον βιομηχανικό τομέα, μια εταιρεία που αναλαμβάνει την παραγωγή φέρει τον λειτουργικό κίνδυνο, όπως η διακοπή της παραγωγικής διαδικασίας ή ζητήματα ποιότητας προϊόντων, ενώ η μητρική εταιρεία μπορεί να αναλαμβάνει τον στρατηγικό κίνδυνο, επενδύοντας σε έρευνα και ανάπτυξη (Borkowski, 2008). Στις επιχειρήσεις διανομής, ένας διανομέας εντός ενός πολυεθνικού ομίλου μπορεί να θεωρείται ότι αναλαμβάνει χαμηλό επιχειρηματικό κίνδυνο, καθώς λειτουργεί ως "χαμηλού ρίσκου διανομέας" (low-risk distributor) και εξασφαλίζει ένα σταθερό περιθώριο κέρδους, ανεξάρτητα από τις διακυμάνσεις της αγοράς (Neubig & Jost, 2015). Στον τομέα των ψηφιακών υπηρεσιών, μια θυγατρική που παρέχει υπηρεσίες ανάπτυξης λογισμικού μπορεί να αναλαμβάνει τον τεχνολογικό κίνδυνο που σχετίζεται με την έρευνα και τις καινοτομίες, ενώ η μητρική εταιρεία διαχειρίζεται τον εμπορικό κίνδυνο και καθορίζει την πολιτική πωλήσεων, έχοντας έτσι τον έλεγχο των επιχειρηματικών αποφάσεων που επηρεάζουν τα κέρδη και τη φορολογική τους αντιμετώπιση.

### **2.3.3 Η Εφαρμογή της Ανάλυσης Λειτουργιών στην Τιμολόγηση των Ενδοομιλικών Συναλλαγών**

Η λειτουργική ανάλυση εξετάζει τη συμβολή κάθε επιχείρησης στη δημιουργία αξίας μέσω των δραστηριοτήτων της, λαμβάνοντας υπόψη τις κύριες λειτουργίες, τους χρησιμοποιούμενους πόρους και την ικανότητα διαχείρισης κινδύνου. Οι επιχειρήσεις που ασχολούνται με την παραγωγή, τη διανομή, την έρευνα και ανάπτυξη ή τη διαχείριση πελατών επηρεάζουν σημαντικά την κατανομή των κερδών (OECD, 2017). Παράλληλα, το ανθρώπινο δυναμικό, οι υποδομές και οι τεχνολογικές δυνατότητες μιας εταιρείας καθορίζουν την προστιθέμενη αξία που δημιουργείται (Borkowski, 2008). Επιπλέον, μια επιχείρηση που έχει τον πραγματικό έλεγχο των διαδικασιών και της αλυσίδας αξίας δικαιούται υψηλότερο ποσοστό κερδών σε σχέση με μια επιχείρηση που λειτουργεί ως πάροχος υποστηρικτικών υπηρεσιών (Neubig & Jost, 2015).

Για τη σωστή εφαρμογή αυτής της προσέγγισης, χρησιμοποιούνται σύγχρονες τεχνικές ανάλυσης δεδομένων και αξιολόγησης απόδοσης, όπως η ανάλυση συγκρισιμότητας, η οποία συγκρίνει τη λειτουργική και χρηματοοικονομική δομή μιας συνδεδεμένης επιχείρησης με αντίστοιχες ανεξάρτητες επιχειρήσεις, ώστε να διασφαλιστεί ότι οι όροι συναλλαγής είναι σύμφωνοι με την αγορά (OECD, 2022). Παράλληλα, οικονομικά μοντέλα αξιολόγησης κινδύνου εφαρμόζονται για την πρόβλεψη πιθανών σεναρίων και την εκτίμηση της έκθεσης των εταιρειών σε παράγοντες όπως οι συναλλαγματικές διακυμάνσεις ή οι αλλαγές στο φορολογικό καθεστώς (BEPS Action 9, OECD, 2015). Επιπλέον, οι δείκτες απόδοσης κινδύνου (key risk indicators - KRI) επιτρέπουν τη συνεχή παρακολούθηση των κινδύνων και την προσαρμογή των επιχειρηματικών στρατηγικών σε πραγματικό χρόνο (Neubig & Jost, 2015).

Η ενσωμάτωση αυτών των στοιχείων στη διαχείριση των ενδοομιλικών συναλλαγών βελτιώνει τη διαφάνεια και μειώνει την πιθανότητα φορολογικών διαφορών μεταξύ των χωρών όπου δραστηριοποιούνται οι πολυεθνικές επιχειρήσεις. Καθώς η διαχείριση κινδύνου αποκτά ολοένα και μεγαλύτερη σημασία στις διεθνείς συναλλαγές, οι επιχειρήσεις καλούνται να επανεξετάσουν τα λειτουργικά και οικονομικά τους μοντέλα, διασφαλίζοντας ότι οι πρακτικές τους αντικατοπτρίζουν την οικονομική πραγματικότητα και τη συμβολή τους στη δημιουργία αξίας (OECD, 2017).

#### **2.4 Το Πλαίσιο και οι Μέθοδοι που έχει εισαγάγει ο ΟΟΣΑ**

Ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) έχει αναπτύξει ένα ολοκληρωμένο ρυθμιστικό πλαίσιο για τη διαμόρφωση των ενδοομιλικών συναλλαγών, με κύριο σκοπό τη διασφάλιση της συμμόρφωσης των πολυεθνικών επιχειρήσεων με τις φορολογικές αρχές και τη δημιουργία διαφανών διαδικασιών. Το πλαίσιο αυτό βασίζεται στην Αρχή της Ίσης Απόστασης (Arm's Length Principle), η οποία επιτάσσει ότι οι συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων πρέπει να διαμορφώνονται με όρους που θα ίσχυαν σε μια ελεύθερη αγορά μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων (OECD, 2017). Η εφαρμογή αυτής της αρχής αποσκοπεί στη διατήρηση ενός διαφανούς φορολογικού περιβάλλοντος, αποτρέποντας φαινόμενα φοροαποφυγής μέσω της τεχνητής μεταφοράς κερδών και διασφαλίζοντας τη δίκαιη κατανομή των φορολογικών εσόδων στις χώρες δραστηριοποίησης των επιχειρήσεων (Hines, 2010).

##### **2.4.1 Η Σημασία των Κατευθυντήριων Οδηγιών του ΟΟΣΑ**

Οι κατευθυντήριες γραμμές, όπως σημειώνει ο Eden (2001) του ΟΟΣΑ έχουν καθιερωθεί ως το κύριο διεθνές σημείο αναφοράς για την τιμολόγηση των ενδοομιλικών συναλλαγών και έχουν επηρεάσει σημαντικά τις εθνικές φορολογικές νομοθεσίες. Η Αρχή της Ίσης Απόστασης επιβάλλει τη σύγκριση των τιμών και των όρων των συναλλαγών μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων με τις αντίστοιχες συναλλαγές που θα πραγματοποιούνταν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων υπό παρόμοιες συνθήκες.

Οι οδηγίες του ΟΟΣΑ καθορίζουν τους παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη στη σύγκριση αυτή, όπως η φύση των αγαθών ή των υπηρεσιών, οι όροι της σύμβασης, η οικονομική θέση των εμπλεκομένων και η επιχειρησιακή στρατηγική (OECD, 2022). Παράλληλα, παρέχουν λεπτομερείς οδηγίες για την τεκμηρίωση των τιμών μεταβίβασης, διασφαλίζοντας ότι οι επιχειρήσεις ακολουθούν πρακτικές που είναι αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές.

##### **2.4.2 Άρθρο 9 της Πρότυπης Σύμβασης του ΟΟΣΑ και η Αρχή της Ίσης Απόστασης**

Το Άρθρο 9 της Πρότυπης Σύμβασης του ΟΟΣΑ αποτελεί τη θεμελιώδη βάση για τη ρύθμιση των ενδοομιλικών συναλλαγών και τη διαμόρφωση των τιμών μεταβίβασης. Ορίζει ότι εάν δύο συνδεδεμένες επιχειρήσεις πραγματοποιούν συναλλαγές υπό όρους διαφορετικούς από εκείνους που θα ίσχυαν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων, τότε οι φορολογικές αρχές μπορούν να προσαρμόσουν τα κέρδη των εταιρειών ώστε να αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά οικονομικά δεδομένα της αγοράς (OECD, 2017).

Η Παράγραφος 1 του Άρθρου 9 ορίζει ότι αν οι συνδεδεμένες επιχειρήσεις συνάψουν συναλλαγές με όρους που αποκλίνουν από τις συνθήκες της ελεύθερης αγοράς, τότε το κράτος έχει το δικαίωμα να αναπροσαρμόσει τα φορολογητέα κέρδη τους (Eden, 2001). Αυτή η προσαρμογή αποσκοπεί στη φορολογική δικαιοσύνη, αποτρέποντας τη μεταφορά κερδών σε χώρες με χαμηλή φορολογία μέσω τεχνητών τιμολογήσεων (Wilkie & Finnerty, 2013).

Η Παράγραφος 2 του ίδιου άρθρου, όπως εξηγεί ο Borkowski (2008) αναφέρεται στην αναγκαία αντισταθμιστική προσαρμογή, η οποία προβλέπει ότι εάν μία χώρα πραγματοποιήσει αναπροσαρμογή των φορολογητέων κερδών μιας επιχείρησης λόγω τιμολόγησης μεταβίβασης, τότε η άλλη χώρα στην οποία δραστηριοποιείται η συνδεδεμένη εταιρεία θα πρέπει να αποδεχτεί μια αντίστοιχη προσαρμογή, ώστε να αποφευχθεί η διπλή φορολόγηση.

#### **2.4.3 Άρθρο 25 της Πρότυπης Σύμβασης του ΟΟΣΑ και η Διευθέτηση Διαφορών**

Το Άρθρο 25 της Πρότυπης Σύμβασης του ΟΟΣΑ θεσπίζει ένα μηχανισμό εναλλακτικής διευθέτησης διαφορών, γνωστό ως Αμοιβαία Συμφωνημένη Διαδικασία (Mutual Agreement Procedure - MAP). Αυτή η διαδικασία επιτρέπει στις φορολογικές αρχές δύο χωρών να διαπραγματευτούν και να επιλύσουν διαφορές που προκύπτουν από την εφαρμογή των κανόνων τιμολόγησης μεταβίβασης, προλαμβάνοντας έτσι την επιβολή διπλής φορολογίας (OECD, 2020).

Σύμφωνα με το Άρθρο 25, εάν ένας φορολογούμενος θεωρεί ότι η φορολογική του επιβάρυνση είναι υπερβολική λόγω διασυνοριακών συναλλαγών, μπορεί να ζητήσει από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές να ξεκινήσουν μια διαδικασία αμοιβαίας συμφωνίας. Η διαδικασία αυτή απαιτεί διαπραγματεύσεις μεταξύ των χωρών, με στόχο τη διόρθωση της φορολογικής μεταχείρισης και την αποφυγή διπλής φορολόγησης.

Η εφαρμογή του Άρθρου 25, όπως τονίζουν οι Neubig & Jost (2015) είναι ιδιαίτερα σημαντική για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, καθώς διασφαλίζει ένα μηχανισμό προστασίας έναντι των φορολογικών αβεβαιοτήτων. Ωστόσο, η αποτελεσματικότητά του εξαρτάται από τη συνεργασία μεταξύ των εμπλεκόμενων κρατών και από την πολιτική βούληση για τη διευθέτηση των διαφορών (PWC, 2021).

#### **2.4.4 Οι Μέθοδοι Τιμολόγησης του ΟΟΣΑ**

Ο ΟΟΣΑ έχει θεσπίσει πέντε βασικές μεθόδους για την τιμολόγηση των ενδοομιλικών συναλλαγών. Αυτές οι μέθοδοι διακρίνονται σε παραδοσιακές συναλλακτικές μεθόδους και μεθόδους βασισμένες στο κέρδος, με σκοπό να επιτρέψουν τη βέλτιστη εφαρμογή της Αρχής της Ίσης Απόστασης.

- **Μέθοδος Συγκρίσιμης Μη Ελεγχόμενης Τιμής (CUP):** Συγκρίνει την τιμή μιας ελεγχόμενης συναλλαγής με την τιμή μιας παρόμοιας συναλλαγής μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων (OECD, 2022).
- **Μέθοδος Τιμής Μεταπώλησης Μείον (RPM):** Βασίζεται στην αφαίρεση του περιθωρίου κέρδους που εφαρμόζουν οι ανεξάρτητοι διανομείς από την τιμή μεταπώλησης (Borkowski, 2008).



- **Μέθοδος Κόστους Πλέον Περιθωρίου Κέρδους (CPM):** Υπολογίζει την τιμή μεταβίβασης με βάση το κόστος παραγωγής, στο οποίο προστίθεται ένα περιθώριο κέρδους (Wilkie & Finnerty, 2013).
- **Μέθοδος Καθαρού Κέρδους Συναλλαγής (TNMM):** Αναλύει το καθαρό κέρδος που προκύπτει από μια συναλλαγή σε σύγκριση με το κέρδος μιας ανεξάρτητης επιχείρησης (Neubig & Jost, 2015).
- **Μέθοδος Επιμερισμού των Κερδών (PSM):** Χρησιμοποιείται όταν περισσότερες από μία συνδεδεμένες επιχειρήσεις συμβάλλουν στη δημιουργία ενός προϊόντος ή υπηρεσίας και τα κέρδη διανέμονται βάσει προκαθορισμένων κριτηρίων (PWC, 2021).

#### 2.4.5 Ενσωμάτωση του Πλαισίου του ΟΟΣΑ στις Εθνικές Νομοθεσίες

Η ενσωμάτωση των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ στις εθνικές φορολογικές νομοθεσίες έχει συμβάλει στη διασφάλιση της φορολογικής συμμόρφωσης και της διαφάνειας στις ενδοομιλικές συναλλαγές. Οι περισσότερες χώρες έχουν υιοθετήσει τις αρχές του ΟΟΣΑ, διαμορφώνοντας ένα σταθερό φορολογικό πλαίσιο που αποτρέπει την κατάχρηση των τιμών μεταβίβασης.

Η επιβολή αυστηρότερων κανόνων συμμόρφωσης, η βελτίωση των διαδικασιών ελέγχου και η ανάπτυξη μηχανισμών επίλυσης διαφορών έχουν καταστήσει το ρυθμιστικό περιβάλλον περισσότερο προβλέψιμο και σταθερό για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις. Ωστόσο, η συνεχής εξέλιξη της παγκόσμιας οικονομίας απαιτεί την προσαρμογή των φορολογικών πολιτικών ώστε να ανταποκρίνονται στις νέες επιχειρηματικές πρακτικές και προκλήσεις της ψηφιακής οικονομίας (Wilkie & Finnerty, 2013).

### 3. Η ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΤΩΝ ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΣΕ ΒΑΣΙΚΑ ΕΙΔΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Η ανάλυση των ενδοομιλικών συναλλαγών συνιστά κρίσιμη διαδικασία για τον προσδιορισμό της συμμόρφωσης των επιχειρήσεων με την αρχή της αγοράς (*arm's length principle*). **Όπως επισημάνθηκε στο προηγούμενο κεφάλαιο**, η αρχή αυτή αποτελεί τον θεμέλιο λίθο των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ, διασφαλίζοντας ότι οι τιμές μεταβίβασης μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων δεν αποκλίνουν από τις τιμές που θα ίσχυαν μεταξύ ανεξάρτητων μερών (OECD, 2017).

Στο παρόν κεφάλαιο, αναλύεται η εφαρμογή των μεθόδων τιμολόγησης σε διαφορετικά είδη συναλλαγών, δίνοντας έμφαση στη μέθοδο της Συγκρίσιμης Μη Ελεγχόμενης Τιμής (*Comparable Uncontrolled Price – CUP*), καθώς και σε άλλες προσεγγίσεις που χρησιμοποιούνται στις επιχειρηματικές δραστηριότητες. Η επιλογή της κατάλληλης μεθόδου εξαρτάται από τη διαθεσιμότητα συγκρίσιμων δεδομένων, τη φύση της συναλλαγής και τις επιχειρησιακές λειτουργίες των εμπλεκόμενων οντοτήτων.

#### 3.1 Επιχειρηματική δραστηριότητα όπου χρησιμοποιείται η μέθοδος Συγκρίσιμης Μη Ελεγχόμενης Τιμής (CUP)

Η **CUP** αποτελεί την πιο άμεση και αξιόπιστη μέθοδο τιμολόγησης ενδοομιλικών συναλλαγών, όπως σημειώθηκε και στις προηγούμενες ενότητες. Βασίζεται στη σύγκριση της τιμής μιας ελεγχ-

χόμενης συναλλαγής, δηλαδή μιας συναλλαγής μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων, με την τιμή μιας αντίστοιχης συναλλαγής που πραγματοποιείται μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων υπό παρόμοιες συνθήκες (OECD, 2017). Όπως σημειώνουν οι Lang et al. (2019), η μέθοδος αυτή θεωρείται η πιο άμεση και αξιόπιστη όταν υπάρχουν διαθέσιμα συγκρίσιμα στοιχεία.

Η CUP μπορεί να εφαρμοστεί τόσο σε εσωτερικά συγκρίσιμες συναλλαγές, όπου μία εταιρεία πραγματοποιεί ταυτόσημες συναλλαγές με ανεξάρτητους και συνδεδεμένους πελάτες, όσο και σε εξωτερικά συγκρίσιμες συναλλαγές, όπου η σύγκριση γίνεται με συναλλαγές ανεξάρτητων τρίτων επιχειρήσεων (Borkowski, 2008).

Η εφαρμογή της μεθόδου αυτής είναι ιδανική σε κλάδους όπου υπάρχει διαφάνεια τιμών και διαθέσιμα στοιχεία αγοράς, όπως οι χρηματιστηριακές αγορές εμπορευμάτων (Wilkie & Finnerty, 2013). Παραδείγματα τέτοιων εφαρμογών περιλαμβάνουν ο τομέας του πετρελαίου και φυσικού αερίου, όπου οι τιμές μεταβίβασης καθορίζονται με βάση δημοσιευμένες αναφορές όπως αυτές του Platts και Argus, τη μεταλλουργία, όπου χρηματιστήρια όπως το London Metal Exchange παρέχουν συγκρίσιμες τιμές για μέταλλα όπως ο χρυσός και ο χαλκός (Hines, 2010) και στον χρηματοπιστωτικό τομέα, όπου τα επιτόκια των τραπεζικών δανείων συγκρίνονται με τις τιμές που ισχύουν στις διατραπεζικές συναλλαγές.

Ωστόσο, η εφαρμογή της CUP προϋποθέτει ότι οι συγκρινόμενες συναλλαγές είναι σχεδόν ταυτόσημες. Όπως υπογραμμίζουν οι Neubig & Jost (2015), μικρές διαφοροποιήσεις σε όρους συναλλαγών, συνθήκες πληρωμής ή χαρακτηριστικά προϊόντος μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά την αξιοπιστία της σύγκρισης.

### **3.2. Εφαρμογή των μεθόδων RPM και CPM**

Η Μέθοδος Τιμής Μεταπώλησης (RPM) εφαρμόζεται σε περιπτώσεις όπου μία συνδεδεμένη επιχείρηση αγοράζει προϊόντα και τα μεταπωλεί σε τρίτους, όπως αναλύθηκε και στην ενότητα 2.4.4. Η τιμή της συναλλαγής προσδιορίζεται μέσω της αφαίρεσης ενός εύλογου περιθωρίου κέρδους από την τελική τιμή πώλησης στην αγορά (OECD, 2017). Η RPM χρησιμοποιείται ευρέως στις δραστηριότητες διανομής και λιανικής, όπου οι διανομείς λειτουργούν ως ενδιάμεσοι χωρίς να αναλαμβάνουν σημαντικούς επιχειρηματικούς κινδύνους.

Αντίστοιχα, η Μέθοδος Κόστους Πλέον (CPM) χρησιμοποιείται για την τιμολόγηση υπηρεσιών και παραγωγικών δραστηριοτήτων, όπου οι τιμές διαμορφώνονται βάσει του κόστους παραγωγής, όπως υπογραμμίζεται και στις κατευθυντήριες οδηγίες του ΟΟΣΑ (OECD, 2017). Η CPM εφαρμόζεται συνήθως σε εταιρείες παροχής υπηρεσιών και παραγωγικές μονάδες, όπου η τιμολόγηση βασίζεται κυρίως στο κόστος και λιγότερο σε διακυμάνσεις της αγοράς (OECD, 2015).

### **3.3. Η Μέθοδος Καθαρού Κέρδους Συναλλαγής (TNMM)**

Η TNMM εφαρμόζεται σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν συγκρίσιμα δεδομένα (βλ. 2.4.4.) Σε αντίθεση με τις μεθόδους CUP και RPM, η TNMM δεν συγκρίνει τις ίδιες τις τιμές των συναλλαγών, αλλά το καθαρό περιθώριο κέρδους των επιχειρήσεων που πραγματοποιούν παρόμοιες συναλλα-

γές (Wilkie & Finnerty, 2013). Αυτή η μέθοδος είναι ιδιαίτερα χρήσιμη για επιχειρήσεις που παρέχουν υπηρεσίες ή δραστηριοποιούνται σε αγορές με διαφοροποιημένα προϊόντα.

### 3.4 Η Μέθοδος Επιμερισμού των Κερδών (PSM)

Η PSM εφαρμόζεται σε περιπτώσεις όπου περισσότερες από μία συνδεδεμένες επιχειρήσεις συμβάλλουν ουσιαστικά στη δημιουργία αξίας και δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί ξεκάθαρα ποια εταιρεία είναι η κύρια υπεύθυνη για την επίτευξη των εσόδων. Σε αυτή την περίπτωση, τα συνολικά κέρδη της συναλλαγής επιμερίζονται μεταξύ των εμπλεκόμενων επιχειρήσεων βάσει αντικειμενικών κριτηρίων, όπως η συμβολή τους στην έρευνα και ανάπτυξη, η διαχείριση των κινδύνων και οι λειτουργικές δραστηριότητες (OECD, 2022).

η μέθοδος αυτή είναι ιδιαίτερα χρήσιμη σε κλάδους όπου η καινοτομία και η τεχνογνωσία παίζουν καθοριστικό ρόλο, όπως οι φαρμακευτικές εταιρείες και οι επιχειρήσεις τεχνολογίας. (Lang et al., 2019).

Βάσει των παραπάνω αντιλαμβανόμαστε ότι η επιλογή της κατάλληλης μεθόδου τιμολόγησης εξαρτάται από τη διαθεσιμότητα συγκρίσιμων δεδομένων και τη φύση των συναλλαγών. Αν και η μέθοδος CUP θεωρείται η πλέον αξιόπιστη όταν υπάρχουν διαθέσιμες συγκρίσιμες συναλλαγές, οι περιορισμοί της οδηγούν τις επιχειρήσεις στη χρήση εναλλακτικών προσεγγίσεων, όπως η RPM, η CPM, η TNMM και η PSM.

## 4. Επισκόπηση Ερευνών

Η ενδοομιλική τιμολόγηση αποτελεί αντικείμενο έντονης ακαδημαϊκής και εμπειρικής έρευνας, δεδομένου του κρίσιμου ρόλου της στη διαχείριση κερδών, την κατανομή φορολογικών υποχρεώσεων και τη συμμόρφωση με τις διεθνείς κατευθυντήριες γραμμές. Όπως αναφέρθηκε στα προηγούμενα κεφάλαια, η Αρχή της Ίσης Απόστασης (*Arm's Length Principle*) αποτελεί τη βασική μέθοδο που προτείνει ο ΟΟΣΑ (OECD, 2017) για την τιμολόγηση των συναλλαγών μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων. Παρόλο που αυτή η προσέγγιση έχει υιοθετηθεί από τις περισσότερες χώρες, παραμένουν σημαντικές διαφοροποιήσεις στην εφαρμογή της, γεγονός που δημιουργεί προκλήσεις τόσο για τις επιχειρήσεις όσο και για τις φορολογικές αρχές (Neubig & Jost, 2015).

Η παρούσα επισκόπηση ερευνών εστιάζει στις θεωρητικές προσεγγίσεις, τις νομοθετικές και ρυθμιστικές εξελίξεις, καθώς και στις εμπειρικές μελέτες που έχουν διεξαχθεί σχετικά με την εφαρμογή της ενδοομιλικής τιμολόγησης. Επιπλέον, παρουσιάζεται μια συγκριτική ανάλυση της ελληνικής πραγματικότητας σε σχέση με άλλες χώρες, αναδεικνύοντας τα βασικά ζητήματα που αντιμετωπίζουν οι ελληνικές επιχειρήσεις.

### 4.1. Θεωρητικές και Εμπειρικές Προσεγγίσεις

Η βιβλιογραφία σχετικά με την ενδοομιλική τιμολόγηση επικεντρώνεται κυρίως στις στρατηγικές που χρησιμοποιούν οι πολυεθνικές εταιρείες για την κατανομή των κερδών τους και στη φορολογική συμμόρφωση των επιχειρήσεων.

Σύμφωνα με τον Eden (2001), η τιμολόγηση μεταβίβασης αποτελεί στρατηγικό εργαλείο των πολυεθνικών για τη βελτιστοποίηση της φορολογικής τους θέσης. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω της κα-

τανομής κερδών σε χώρες με χαμηλή φορολογία, πρακτική που συχνά οδηγεί σε φαινόμενα διάβρωσης της φορολογικής βάσης (Base Erosion and Profit Shifting - BEPS, OECD, 2015). Αντίστοιχα, η έρευνα των Durst & Culbertson (2003) τονίζει ότι οι οδηγίες του ΟΟΣΑ παρέχουν ένα γενικό πλαίσιο για την εφαρμογή της Αρχής της Ίσης Απόστασης, αλλά δεν επαρκούν για να αντιμετωπίσουν τις σύγχρονες προκλήσεις που σχετίζονται με την ψηφιακή οικονομία και την αποτίμηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Ένα από τα σημαντικότερα ζητήματα που καταγράφονται στη βιβλιογραφία αφορά την έλλειψη συγκρίσιμων δεδομένων για την εφαρμογή της Αρχής της Ίσης Απόστασης. Οι Hines (2010) και Lang et al. (2019) υπογραμμίζουν ότι η ανεπάρκεια συγκρίσιμων συναλλαγών δυσχεραίνει την εφαρμογή των κανόνων ενδοομιλικής τιμολόγησης, οδηγώντας σε διαφορές στις ερμηνείες μεταξύ των φορολογικών αρχών.

#### **4.2. Εμπειρικές Μελέτες και Ανάλυση Περιπτώσεων**

Πολλές εμπειρικές μελέτες έχουν εξετάσει τον τρόπο με τον οποίο οι πολυεθνικές επιχειρήσεις χρησιμοποιούν την ενδοομιλική τιμολόγηση για τη βελτιστοποίηση της φορολογικής τους θέσης.

Η μελέτη των Bartlett & Ghoshal (1998) ανέλυσε πώς διαφορετικές στρατηγικές τιμολόγησης μεταβίβασης επηρεάζουν τη συνολική κερδοφορία των επιχειρήσεων και τη συμμόρφωση με τις διεθνείς φορολογικές απαιτήσεις. Τα αποτελέσματα κατέδειξαν ότι η τιμολόγηση μεταβίβασης δεν είναι απλώς μια λογιστική πρακτική, αλλά ενσωματώνεται στις στρατηγικές ανάπτυξης των επιχειρήσεων, επηρεάζοντας την ανταγωνιστικότητά τους.

Σε μεταγενέστερη έρευνα, οι Buckley & Casson (2009) μελέτησαν επιχειρήσεις με υψηλό ποσοστό άυλων περιουσιακών στοιχείων, όπως οι φαρμακευτικές και τεχνολογικές εταιρείες. Η έρευνα ανέδειξε ότι οι εταιρείες που βασίζονται σε πνευματική ιδιοκτησία και τεχνολογική καινοτομία είναι πιο ευάλωτες σε φορολογικούς ελέγχους, καθώς η αποτίμηση των άυλων στοιχείων είναι πολύπλοκη και επιτρέπει μεγαλύτερο βαθμό ευελιξίας στη μεταφορά κερδών.

Η ανάλυση των Wilkie & Finnerty (2013) εστίασε στον κλάδο των εμπορευμάτων και των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Σύμφωνα με τη μελέτη, η τιμολόγηση μεταβίβασης στις αγορές πρώτων υλών είναι πιο διαφανής λόγω της ύπαρξης δημοσιευμένων τιμών αγοράς, γεγονός που περιορίζει τη δυνατότητα χειραγώγησης των τιμών. Αντίθετα, οι χρηματοοικονομικές συναλλαγές και οι παροχές υπηρεσιών παρέχουν μεγαλύτερη ευελιξία για τη μεταφορά κερδών, γεγονός που επιβεβαιώνεται και από τις μελέτες του ΟΟΣΑ (OECD, 2022).

#### **4.3 Εφαρμογή των Κανόνων Ενδοομιλικής Τιμολόγησης στην Ελλάδα**

Η εφαρμογή των κανόνων ενδοομιλικής τιμολόγησης στην Ελλάδα έχει σημειώσει σημαντική πρόοδο, καθώς η χώρα έχει εναρμονίσει το νομοθετικό της πλαίσιο με τις διεθνείς κατευθυντήριες γραμμές του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) και τις σχετικές ευρωπαϊκές οδηγίες (OECD, 2022). Παρά τις θεσμικές παρεμβάσεις και την εισαγωγή τεχνολογικών εργαλείων για τη διευκόλυνση της συμμόρφωσης, οι ελληνικές επιχειρήσεις – ιδιαίτερα οι μικρομεσαίες – εξακολουθούν να αντιμετωπίζουν σημαντικές προκλήσεις.

Η Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων (ΑΑΔΕ) έχει αναπτύξει ψηφιακές πλατφόρμες για την καταγραφή και υποβολή του Συνοπτικού Πίνακα Πληροφοριών (ΣΠΠ), γεγονός που έχει απλοποιήσει τη διαδικασία συμμόρφωσης (ΑΑΔΕ, 2021). Ωστόσο, η αποτελεσματικότητα αυτού του μηχανισμού εξαρτάται από την ικανότητα των επιχειρήσεων να αξιοποιούν ορθά τα εργαλεία που τους παρέ-

χονται. Η έλλειψη τεχνογνωσίας, ειδικά στον τομέα της ενδοομιλικής τιμολόγησης, αποτελεί σοβαρό εμπόδιο, καθώς πολλές επιχειρήσεις δυσκολεύονται να ερμηνεύσουν και να εφαρμόσουν τις διατάξεις του νομοθετικού πλαισίου (Σιβάκης, 2014).

Η συμμόρφωση με τα πρότυπα του ΟΟΣΑ απαιτεί τη διατήρηση λεπτομερούς τεκμηρίωσης των ενδοομιλικών συναλλαγών. Το γεγονός αυτό δημιουργεί αυξημένο διοικητικό βάρος, ιδιαίτερα για τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις, οι οποίες συχνά δεν διαθέτουν τους απαιτούμενους πόρους (Καντζόπουλος, 2023). Οι πολυεθνικές εταιρείες, αντιθέτως, είναι σε θέση να ανταποκριθούν αποτελεσματικότερα στις απαιτήσεις τεκμηρίωσης, αξιοποιώντας εξειδικευμένο προσωπικό και τεχνολογικά συστήματα ελέγχου.

Επιπλέον, η μεταβαλλόμενη φύση της φορολογικής πολιτικής δημιουργεί ένα περιβάλλον νομικής αβεβαιότητας, το οποίο επιβαρύνει περαιτέρω τις επιχειρήσεις. Η μελέτη του Πανεπιστημίου Θεσσαλίας επισημαίνει ότι οι συχνές νομοθετικές αλλαγές αυξάνουν την πολυπλοκότητα της διαδικασίας συμμόρφωσης, ενώ η έλλειψη εξειδικευμένων φορολογικών συμβούλων καθιστά δύσκολη την έγκαιρη προσαρμογή στις νέες απαιτήσεις (Πανεπιστήμιο Θεσσαλίας, 2020).

Ένα επιπλέον ζήτημα αποτελεί η πιθανότητα διπλής φορολόγησης, η οποία προκύπτει από αποκλίσεις στην ερμηνεία των κανόνων ενδοομιλικής τιμολόγησης μεταξύ διαφορετικών χωρών. Παρόλο που η Ελλάδα έχει προσαρμόσει το θεσμικό της πλαίσιο στις διεθνείς κατευθυντήριες γραμμές, οι πρακτικές εφαρμογές των κανόνων από τις φορολογικές αρχές εξακολουθούν να παρουσιάζουν σημαντικές διαφοροποιήσεις (Στουρνάρας, 2016). Οι διαφορές αυτές ενδέχεται να οδηγήσουν σε συγκρούσεις με τις φορολογικές αρχές άλλων κρατών, αυξάνοντας την πιθανότητα φορολογικών διαφορών.

Για την αντιμετώπιση αυτών των ζητημάτων, έχουν θεσπιστεί μηχανισμοί επίλυσης διαφορών, όπως οι Συμβάσεις Αποφυγής Διπλής Φορολόγησης (ΣΑΔΦ) και οι Διαδικασίες Αμοιβαίου Διακανονισμού (Mutual Agreement Procedures - MAPs) (Ευρωπαϊκή Επιτροπή, 2021). Παρά τη σημασία αυτών των εργαλείων, η αποτελεσματική εφαρμογή τους συχνά καθυστερεί, καθώς η διαδικασία επίλυσης διαφορών απαιτεί μακροχρόνιες διαπραγματεύσεις και ενδέχεται να έχει οικονομικές επιπτώσεις για τις εμπλεκόμενες επιχειρήσεις.

Η μελέτη της Αικατερίνης Σαββαΐδου (2018) καταλήγει στο συμπέρασμα ότι, ενώ η Ελλάδα έχει θεσπίσει ένα θεσμικό πλαίσιο σύμφωνο με τα διεθνή πρότυπα, η πρακτική εφαρμογή του παραμένει ασταθής. Η έλλειψη εποπτικών μηχανισμών και η ασάφεια σε ορισμένες διατάξεις καθιστούν δυσχερή την ομοιόμορφη εφαρμογή των κανόνων ενδοομιλικής τιμολόγησης. Παράλληλα, η διαφάνεια και η ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των φορολογικών αρχών της Ευρωπαϊκής Ένωσης διαδραματίζουν κρίσιμο ρόλο στη μείωση των φορολογικών διαφορών και την ομαλή εφαρμογή των κανόνων αυτών.

#### 4.4. Συγκριτική Ανάλυση: Ελλάδα και Ευρωπαϊκές Χώρες

Η ενδοομιλική τιμολόγηση αποτελεί κρίσιμο ζήτημα για τις φορολογικές αρχές διεθνώς, καθώς επηρεάζει τη διανομή των φορολογικών εσόδων μεταξύ κρατών και τη συμμόρφωση των πολυεθνικών επιχειρήσεων με τις φορολογικές διατάξεις. Ενώ η Ελλάδα έχει σημειώσει πρόοδο στην εναρμόνιση της νομοθεσίας της με τις διεθνείς κατευθυντήριες γραμμές του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (OECD, 2022), η πρακτική εφαρμογή των κανόνων εξακολουθεί να παρουσιάζει προκλήσεις. Συγκρίνοντας την ελληνική προσέγγιση με εκείνη άλλων ευρωπαϊκών χωρών, αναδεικνύονται σημαντικές διαφορές ως προς την αποτελεσματικότητα των ελεγκτικών

μηχανισμών, τη διοικητική υποστήριξη των επιχειρήσεων και τις διαδικασίες επίλυσης φορολογικών διαφορών.

Χώρες με ανεπτυγμένα φορολογικά συστήματα, όπως η Γερμανία, η Ολλανδία και η Γαλλία, έχουν επενδύσει στη δημιουργία ειδικών φορολογικών υπηρεσιών για την παρακολούθηση της ενδοομιλικής τιμολόγησης (European Commission, 2021). Οι φορολογικές αρχές αυτών των χωρών διαθέτουν εξειδικευμένες ομάδες ελέγχου, οι οποίες ασχολούνται αποκλειστικά με τις διασυνοριακές συναλλαγές πολυεθνικών επιχειρήσεων, παρέχοντας υψηλότερο επίπεδο εποπτείας και ασφάλειας στις επιχειρήσεις (OECD, 2022).

Στη Γερμανία, οι έλεγχοι ενδοομιλικής τιμολόγησης διεξάγονται από ειδικά τμήματα των φορολογικών αρχών, ενώ οι επιχειρήσεις έχουν πρόσβαση σε αναλυτικά εγχειρίδια και εκπαιδευτικά προγράμματα που διευκολύνουν την προσαρμογή στις απαιτήσεις τεκμηρίωσης (Bundeszentralamt für Steuern, 2020). Αντίστοιχα, στη Γαλλία, οι κατευθυντήριες γραμμές της Direction Générale des Finances Publiques (DGFIP) προσφέρουν σαφείς και λεπτομερείς οδηγίες, επιτρέποντας στις επιχειρήσεις να συμμορφώνονται αποτελεσματικά με τις απαιτήσεις των ελεγκτικών αρχών (DGFIP, 2021).

Αντίθετα, στην Ελλάδα, ο φορολογικός έλεγχος βασίζεται κυρίως στις γενικές ελεγκτικές υπηρεσίες της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων (ΑΑΔΕ), χωρίς τη λειτουργία εξειδικευμένων τμημάτων που να επιβλέπουν την ενδοομιλική τιμολόγηση σε βάθος (ΑΑΔΕ, 2021). Αυτό περιορίζει την αποτελεσματικότητα των ελέγχων και δημιουργεί αβεβαιότητα για τις επιχειρήσεις, καθώς οι φορολογικές αρχές δεν διαθέτουν την ίδια εξειδίκευση στη διαχείριση σύνθετων διασυνοριακών συναλλαγών.

Επιπρόσθετα, στις περισσότερες ευρωπαϊκές χώρες, η φορολογική διοίκηση παρέχει προληπτικούς μηχανισμούς επίλυσης διαφορών και σαφή καθοδήγηση στις επιχειρήσεις. Χαρακτηριστικό παράδειγμα αποτελεί η Ολλανδία, όπου το φορολογικό σύστημα βασίζεται σε Advance Pricing Agreements (APAs), τα οποία επιτρέπουν στις επιχειρήσεις να καταλήγουν σε συμφωνίες με τις φορολογικές αρχές εκ των προτέρων, μειώνοντας τις πιθανότητες διαφορών (Belastingdienst, 2022). Στη Γερμανία, η φορολογική διοίκηση παρέχει δομημένες κατευθυντήριες γραμμές και εξειδικευμένη υποστήριξη, συμβάλλοντας στη διευκόλυνση της συμμόρφωσης. Τέλος, στη Γαλλία, το σύστημα Direction Générale des Finances Publiques (DGFIP) παρέχει εξειδικευμένα εργαλεία τεκμηρίωσης και εκπαίδευσης, επιτρέποντας στις επιχειρήσεις να προσαρμόζονται έγκαιρα στις απαιτήσεις της νομοθεσίας. Αντίθετα, στην Ελλάδα, αν και έχουν θεσπιστεί ψηφιακές πλατφόρμες, όπως η ηλεκτρονική υποβολή του Συνοπτικού Πίνακα Πληροφοριών (ΣΠΠ) μέσω της ΑΑΔΕ, η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις παραμένει πολύπλοκη και χρονοβόρα, ιδίως για τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις (ΑΑΔΕ, 2021).

Μία επιπλέον διαφορά που παρουσιάζει η χώρα μας συγκριτικά με τις άλλες της Ευρώπης, όπως σημειώθηκε στην προηγούμενη ενότητα, είναι το ζήτημα Διπλής Φορολόγησης και Διαφάνειας στις Φορολογικές Διαφορές. Στη Γερμανία και τη Γαλλία, οι διαδικασίες Mutual Agreement Procedures (MAPs) εφαρμόζονται με ταχύτερους ρυθμούς, επιτρέποντας στις επιχειρήσεις να διευθετούν φορολογικές διαφορές σε μικρότερο χρονικό διάστημα (European Commission, 2021). Αντίθετα, στην Ελλάδα, η διεκπεραίωση τέτοιων υποθέσεων συχνά απαιτεί αρκετά χρόνια, λειτουργώντας αποτρεπτικά για τις πολυεθνικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στη χώρα.

Ένας ακόμα παράγοντας διαφοροποίησης είναι η διαφάνεια και η ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των φορολογικών αρχών. Στην Ολλανδία και τη Γαλλία, η φορολογική διοίκηση συνεργάζεται στενά με άλλες ευρωπαϊκές αρχές, διευκολύνοντας την ορθή εφαρμογή των κανόνων. Αντίθετα,

στην Ελλάδα, η έλλειψη άμεσης διασύνδεσης των ελεγκτικών μηχανισμών με τις διεθνείς υπηρεσίες καθυστερεί τη διευθέτηση φορολογικών διαφορών και αυξάνει το κόστος συμμόρφωσης για τις επιχειρήσεις (Σαββαΐδου, 2018).

## 5. Μελέτη περίπτωσης (case study)

Στην τρέχουσα ενότητα παρουσιάζεται ένας πλήρης φάκελος τεκμηρίωσης τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών (case study) σύμφωνα με τις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations), κατ' εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 2, 50, 51 του Ν.4172/2013 & των άρθρων 21, 22 του Ν.4174/2013 και της σχετικής ΠΟΛ 1097/09.04.2014 όπως τροποποιήθηκε με την 1144/15.05.2014 του Υπουργείου Οικονομικών. Η παρούσα εργασία αποσκοπεί στο να αποτυπώσει παραστατικά τις δηλωτικές υποχρεώσεις των επιχειρήσεων που πραγματοποιούν ενδοομιλικές συναλλαγές, και ιδιαίτερα διασυνοριακές συναλλαγές.

### Εισαγωγή

Ο Βασικός Φάκελος Τεκμηρίωσης της εταιρείας ΑΛΦΑ - ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ αναλύει τις ενδοομιλικές συναλλαγές της εταιρείας με τις συνδεδεμένες αυτής εταιρείες.

Όλες οι προς εξέταση διεταιρικές συναλλαγές με τις παραπάνω εταιρείες για τις οποίες υπάρχει υποχρέωση τεκμηρίωσης, αφορούν τη χρήση 2023.

Η Έκθεση ανασκοπεί και αναλύει τις ενδοομιλικές συναλλαγές σύμφωνα με τις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations), κατ' εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 2, 50, 51 του Ν.4172/2013 & των άρθρων 21, 22 του Ν.4174/2013 και της σχετικής ΠΟΛ 1097/09.04.2014 όπως τροποποιήθηκε με την 1144/15.05.2014 του Υπουργείου Οικονομικών, που προσδιορίζει τις λεπτομέρειες των ψηφισθέντων Νόμων όσον αφορά στις ενδοομιλικές συναλλαγές και περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον το περιεχόμενο που προσδιορίζεται στην ως άνω εγκύκλιο.

Τα στοιχεία που παρατίθενται στον φάκελο ισχύουν εφόσον δεν μεταβληθούν οι συνθήκες της αγοράς, τα διαθέσιμα συγκρίσιμα στοιχεία ή οι συναλλαγές που επηρεάζουν την ενδοομιλική πολιτική των συνδεδεμένων εταιρειών.

Την ευθύνη σύνταξης του παρόντος Φακέλου Τεκμηρίωσης φέρει, όσον αφορά την ακρίβεια και πληρότητα των στοιχείων, η διοίκηση της εταιρείας.



## Πληροφορίες σχετικά με την εταιρεία ΑΛΦΑ - ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Την 27/01/2017 συστάθηκε Ιδιωτική Κεφαλαιουχική Εταιρεία με την επωνυμία «**ΑΛΦΑ - ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» και το διακριτικό τίτλο «**ALFA P.C.**», προερχόμενη από μετατροπή, ως συνέχεια και ως καθολική διάδοχος της Εταιρίας Περιορισμένης Ευθύνης με την επωνυμία «**ΑΛΦΑ – ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΩΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ**» και τον διακριτικό τίτλο «**ALFA LTD**», με Α.Φ.Μ. 000000000 - Δ.Ο.Υ. Ε' Θεσσαλονίκης, και με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 00000000000 του Ε.Β.Ε.Θ. αριθμούς που διατηρεί και η συνιστώμενη Ι.Κ.Ε.

Για τις συναλλαγές της εταιρείας με την αλλοδαπή, η πιο πάνω επωνυμία και ο διακριτικός της τίτλος θα χρησιμοποιούνται σε πιστή μετάφραση, σ' οποιαδήποτε γλώσσα ή θα αποδίδονται με στοιχεία άλλων αλφαβήτων.

**Εταίροι** της εταιρείας είναι οι εξής:

**A. Ο Γεώργιος Άλφα.**

**B. Ο Γεώργιος Χαράλαμπος Βήτα.**

Η εταιρεία έχει την **έδρα** της στη Δημοτική Κοινότητα και Δημοτική Ενότητα Ευκαρπίας, του Δήμου Παύλου Μελά, της Περιφερειακής ενότητας Θεσσαλονίκης της Περιφέρειας Κεντρικής Μακεδονίας, (όπου αυτή ενάγει και ενάγεται για κάθε διαφορά της και στις περιπτώσεις ακόμη της ειδικής κατά τον Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας δωσιδικίας, οπότε θα μπορούσε να εναχθεί και εκτός της έδρας της.

Μπορεί όμως η εταιρία μετά από απόφαση της Συνέλευσης των εταίρων, που λαμβάνεται με την πλειοψηφία του σχετικού άρθρου του παρόντος, να ιδρύει γραφεία, υποκαταστήματα και πρακτορεία και σε άλλες πόλεις της Ελλάδος ή του εξωτερικού. Η ίδρυση υποκαταστήματος της εταιρίας στην περιφέρεια άλλου Πρωτοδικείου έξω από την έδρα της υποβάλλεται στη δημοσιότητα που ορίζει ο νόμος.

Η εταιρεία με απόφαση του Διαχειριστή της μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, γραφεία, αποθήκες ή άλλης μορφής δευτερεύουσες εγκαταστάσεις σε άλλους τόπους της Ελλάδος ή της αλλοδαπής.

**Σκοποί** της εταιρείας είναι:

- Η αντιπροσωπεία ελληνικών και ξένων εταιριών, εμπορία υφασμάτων και ειδών ένδυσης, εμπόριο ξυλείας και παροχή τουριστικών υπηρεσιών, καθώς επίσης και η κατασκευή κάθε μορφής ειδών ένδυσης (σχεδιασμός κοπή – ραφή κ.λ.π.) και η εμπορία τους στο εσωτερικό της χώρας και σε χώρες του εξωτερικού.
- Η εμπορία ειδών, υλικών και συνέργων ραπτικής, η εμπορία κλωστών και υφαντικών υλικών κάθε είδους, το εμπόριο κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων, το εμπόριο ειδών τεντοποιίας, το εμπόριο δερμάτινων ενδυμάτων και η εμπορία λευκών ειδών.

- Η παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, φωτοβολταϊκά πάρκα, υδροηλεκτρικούς σταθμούς κτλ.
- Χονδρικό Εμπόριο - Χειρουργικών Ιατρικών Ορθοπεδικών Οργάνων και Συσκευών, Χειρουργικών Μασκών και διαφόρων ιατρικών αναλωσίμων, Αρωμάτων και Καλλυντικών, Ενδυμάτων Ασφάλειας Εργαζομένων.
- Αγορά, Πώληση, Εκμετάλλευση ακινήτων, Ενοικιάσεις μακροχρόνιες και βραχυχρόνιες.

Για την **επίτευξη** των **σκοπών** της η εταιρία μπορεί:

**Α.** Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, οποιουδήποτε εταιρικού τύπου ή να συγχωνεύεται με άλλες εταιρείες, να απορροφά άλλες επιχειρήσεις, να ιδρύει θυγατρικές στην ημεδαπή και την αλλοδαπή κλπ.

**Β.** Να ιδρύει εργοστάσια, εργαστήρια, αποθήκες, υποκαταστήματα και άλλες εγκαταστάσεις οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

**Γ.** Να αντιπροσωπεύει άλλες επιχειρήσεις της ημεδαπής και αλλοδαπής.

**Δ.** Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό με οποιοδήποτε τρόπο και μορφή συνεργασίας.

**Ε.** Να παρέχει εγγυήσεις, με τη μορφή εγγυητικής επιστολής, με εμπράγματα ασφάλειες ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, υπέρ του Δημοσίου, των Οργανισμών Τοπικής Αυτοδιοίκησης, των πάσης φύσεως Νομικών Προσώπων Δημοσίου ή Ιδιωτικού Δικαίου και Οργανισμών, Τραπεζών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων τόσο για τον εαυτό της όσο και για τις θυγατρικές αυτής εταιρίες ή τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις ή τις επιχειρήσεις με τις οποίες έχει συναλλαγές στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και εφόσον αυτό εξυπηρετεί τους σκοπούς και τα συμφέροντά της.

**ΣΤ.** Γενικά να διενεργεί κάθε άλλη συναφή ή παρεμφερή δραστηριότητα ή πράξη που δεν κατονομάζεται ειδικά πιο πάνω και είναι αναγκαία για την προώθηση των εργασιών και επιδιώξεων της εταιρείας, την οποία ήθελε αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

Η διάρκεια της εταιρείας ορίζεται για πενήντα (50) έτη, που αρχίζει από την καταχώριση στο Γ.Ε.ΜΗ. από τη νόμιμη σύστασή της. Η ως άνω διάρκεια μπορεί να παραταθεί ή να μειωθεί με απόφαση των εταίρων, που λαμβάνεται σύμφωνα με το άρθρο 72 παράγραφος 5 του νόμου 4072/2012.

#### **Εταιρικά Μερίδια - Εταιρικό Κεφάλαιο**

Το κεφάλαιο της εταιρείας ορίζεται σε δέκα οκτώ χιλιάδες ευρώ (18.000,00 €) διαιρούμενο σε δέκα οκτώ χιλιάδες (18.000) μερίδια με ονομαστική αξία ενός (1,00) ευρώ έκαστο, που αντιστοιχούν σε κεφαλαιακές εισφορές, ύψους δέκα οκτώ χιλιάδων (18.000) ευρώ, καταβλητέες με εισφορά «εις είδος» της λογιστικής αξίας ύψους (18.000) ευρώ, του ισόποσου καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου της μετατρεπόμενης (κατά τις διατάξεις του άρθρου 107 του ν. 4072/2012) Εταιρίας Περιορισμένης Ευθύνης με την επωνυμία «ΑΛΦΑ – ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΩΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ» και τον

διακριτικό τίτλο «ALFA LTD», με **Α.Φ.Μ. 000000000** της Δ.Ο.Υ. Ε' Θεσσαλονίκης, (και ήδη με αριθμό **Γ.Ε.ΜΗ. 00000000000** του **Ε.Β.Ε.Θ.**), αριθμούς που διατηρεί και η συνιστώμενη Ι.Κ.Ε.

Το κεφάλαιο καταβάλλεται στο σύνολο του από τους εταίρους της ως ακολούθως:

**A.** Ο εταίρος **Γεώργιος Άλφα** του Αθανασίου κατέχει ποσοστό 1% αξίας 180 ευρώ και αναλαμβάνει 180 εταιρικά μερίδια του ενός (1,00) ευρώ έκαστο, ήτοι θα κατέχει ποσοστό 1% των εταιρικών μεριδίων και των δικαιωμάτων ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις των εταίρων.

**B.** Ο εταίρος **Γεώργιος Χαράλαμπος Βήτα** του Γεωργίου κατέχει ποσοστό 99% αξίας 17.820 ευρώ και αναλαμβάνει 17.820 εταιρικά μερίδια του ενός (1,00) ευρώ έκαστο, ήτοι θα κατέχει ποσοστό 99% των εταιρικών μεριδίων και των δικαιωμάτων ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις των εταίρων.

#### **Διαχειριστής**

Την εταιρεία διοικεί, διαχειρίζεται, εκπροσωπεί και δεσμεύει για όλη τη διάρκειά της ο διαχειριστής της **Γεώργιος Χαράλαμπος Βήτα** του Γεωργίου, υπογράφοντας κάτω από την εταιρική επωνυμία (και σφραγίδα) της εταιρείας.

#### **Λειτουργική δομή των εταιρειών**

Η λειτουργική δομή της υπόχρεου εταιρείας και των αντισυμβαλλόμενων αυτής με βάση τους κλάδους των δραστηριοτήτων τους είναι η παρακάτω:

Εταιρείες	ΚΑΔ	Κλάδος δραστηριότητας
ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε.	46411202	Χονδρικό εμπόριο άλλων πλεκτών υφασμάτων ή υφασμάτων κροσέ
BETA OOD	14130000	Κατασκευή άλλων εξωτερικών ενδυμάτων

## Οικονομικά στοιχεία

Παρακάτω παρατίθενται τα βασικά οικονομικά μεγέθη της υπόχρεου εταιρείας.

### ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε.

	2023	2022
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Ενσώματα πάγια		
Ακίνητα(11)	52.761,19	32.389,26
Μηχανολογικός εξοπλισμός	18.039,69	21.014,88
Λοιπός εξοπλισμός	47.443,00	60.944,19
Επενδύσεις σε ακίνητα	0,00	0,00
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00
Λοιπά ενσώματα στοιχεία(13)	44.168,89	31.252,95
<b>Σύνολο</b>	<b>162.412,77</b>	<b>145.601,28</b>
Αυτά πάγια στοιχεία		
Δαπάνες ανάπτυξης	0,00	0,00
Υπεραξία	0,00	0,00
Λοιπά άυλα(16-18)	20.839,33	27.676,81
<b>Σύνολο</b>	<b>20.839,33</b>	<b>27.676,81</b>
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις	0,00	0,00
Χρεωστικοί τίτλοι	0,00	0,00
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	0,00	0,00
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	0,00	0,00
Λοιπά	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Αναβαλλόμενοι φόροι	0,00	0,00
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων</b>	<b>183.252,10</b>	<b>173.278,09</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Αποθέματα		
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα	10.618,79	10.548,78
Εμπορεύματα	68.903,46	0,00
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	0,00	66.295,85
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00
Προκαταβολές για αποθέματα	0,00	0,00
Λοιπά αποθέματα(28)	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>79.522,25</b>	<b>76.844,63</b>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές		
Εμπορικές απαιτήσεις(30)	467.907,69	462.370,44
Δουλεψμένα έσοδα περιόδου	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις(33)	3.169,55	3.169,55
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	0,00	0,00
Προπληρωμένα έσοδα	4.193,10	4.139,09
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	50.368,40	63.912,57
<b>Σύνολο</b>	<b>525.638,74</b>	<b>533.591,65</b>
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων</b>	<b>605.160,99</b>	<b>610.436,28</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>788.413,09</b>	<b>783.714,37</b>
	2023	2022
<b>Καθαρή θέση</b>		
Καταβλημένα κεφάλαια		
Κεφάλαιο	18.000,00	18.000,00
Υπέρ το άρτο	0,00	0,00
Καταθέσεις ιδιοκτητών	0,00	0,00
Τόκοι τίτλοι	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>18.000,00</b>	<b>18.000,00</b>
Διαφορές ελέγχης αξίας		
Διαφορές αξίας ενσώματων πηγών	0,00	0,00
Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση	0,00	0,00

Διαφορές αξίας στοιχείων αντιτάξιμης ταμειακών ροών	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	0,00	0,00
Αφορολόγητα αποθεματικά	39.180,31	39.180,31
Αποτελέσματα εις νέο	45.276,17	275.375,84
<b>Σύνολο</b>	<b>84.456,48</b>	<b>314.556,15</b>
Συνάλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>102.456,48</b>	<b>332.556,15</b>
<b>Προβλέψεις</b>		
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	9.663,07	9.663,07
Λοιπές προβλέψεις	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>9.663,07</b>	<b>9.663,07</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	0,00
Κρατικές επιχορηγήσεις	108.658,82	57.648,54
Αναβαλλόμενοι φόροι	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>108.658,82</b>	<b>57.648,54</b>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Τραπεζικά δάνεια	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	0,00	0,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	283.906,82	22.984,36
Φόρος εισοδήματος	-33.553,56	55.114,01
Λοιποί φόροι και τέλη	-2.676,09	-40.426,80
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	12.225,83	17.718,97
Λοιπές υποχρεώσεις	307.731,72	325.916,02
Έξοδα χρήσεων διυλόμενα	0,00	0,00
Έσοδα επόμενων χρήσεων	0,00	2.540,05
<b>Σύνολο</b>	<b>567.634,72</b>	<b>383.846,61</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>685.956,61</b>	<b>451.158,22</b>
<b>Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων</b>	<b>788.413,09</b>	<b>783.714,37</b>

	2023	2022
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	1.079.529,91	1.707.343,72
Κόστος πωλήσεων	880.115,15	1.026.659,30
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>	<b>199.414,76</b>	<b>680.684,42</b>
Λοιπά συνήθη έσοδα	6.451,61	49.540,43
Έξοδα διοίκησης	-259.976,21	-302.492,37
Έξοδα διάθεσης	-175.418,66	-256.534,57
Λοιπά έξοδα και ζημιές	-290,53	-336,80
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	0,00	0,00
Κέρδη & ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων	0,00	0,00
Κέρδη & ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία	0,00	0,00
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	0,00	0,00
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας	0,00	0,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη	0,00	0,00
<b>Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων</b>	<b>-229.819,03</b>	<b>170.861,11</b>
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	498,56	12,82
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-779,20	-805,81
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>	<b>-230.099,67</b>	<b>170.068,12</b>
Φόροι εισοδήματος	0,00	41.996,36
<b>Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>-230.099,67</b>	<b>128.071,76</b>

## Γεωγραφική Κατανομή

Η γεωγραφική κατανομή των συνδεδεμένων εταιρειών είναι η κάτωθι:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΧΩΡΑ
ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ
ΒΕΤΑ ΟΟΔ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ

## ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΗΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

### ΒΕΤΑ ΟΟΔ

#### Συνοπτική περιγραφή

Συστάθηκε Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης με την επωνυμία «**BETA**» με έδρα την Βουλγαρία, Νομός Μπλαγκόεβγκραντ, Δήμος Ραζλόγκ.

Για τις συναλλαγές της εταιρείας με την αλλοδαπή, η πιο πάνω επωνυμία και ο διακριτικός της τίτλος θα χρησιμοποιούνται σε πιστή μετάφραση, σ' οποιαδήποτε γλώσσα ή θα αποδίδονται με στοιχεία άλλων αλφαβήτων.

#### Αντικείμενο δραστηριότητας:

Αγορά εμπορευμάτων και άλλων αντικειμένων με σκοπό την πώληση τους σε πρωταρχική, επεξεργασμένη ή μεταποιημένη μορφή, πώληση αγαθών ίδιας παραγωγής, εμπορική εκπροσώπηση και μεσολάβηση, συναλλαγές έναντι προμήθεια, συναλλαγές προμήθειας και μεταφοράς, συναλλαγές αποθήκευσης, συναλλαγές με πνευματικά δικαιώματα, υπηρεσίες φιλοξενίας, τουρισμού, εστίασης τουρισμού, εστίασης και καλλιτεχνικής εκπροσώπησης, υπηρεσίες ταξί, υπηρεσίες ραπτικής, μεταφορά επιβατών και φορτίων με ίδια ή μισθωμένα οχήματα στην ημεδαπή και στην αλλοδαπή, συναλλαγές παραγωγής, επεξεργασίας, μεταποίησης και κατασκευής αγαθών από ξυλεία, αγορά, κατασκευή και επίπλωση ακινήτων με σκοπό την πώληση και τη μίσθωση τους συμπεριλαμβανομένων προκατασκευασμένων κτιρίων και αιθουσών, μίσθωση πλεούμενων (ιστιοπλοΐα, βάρκες κ.λπ.), μελέτη, σχεδίαση, κατασκευή και εκμετάλλευση και επισκευή, μίσθωση και αγορά εγκαταστάσεων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας ηλιακά πάρκα, αιολικές μονάδες παραγωγής ενέργειας, θερμοηλεκτρικούς σταθμούς, σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας αερίου, αιολικά πάρκα και άλλες ενεργειακές εγκαταστάσεις, παραγωγή, μεταφορά και πώληση ηλεκτρικής ενέργειας που αποκτήθηκε από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας μετά από την απόκτηση των ανάλογων αδειών και κάθε άλλη δραστηριότητα που δεν απαγορεύεται από τον Νόμο.

#### Διαχειριστές:

- ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΛΦΑ του ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ
- ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΗΤΑ του ΓΕΩΡΓΙΟΥ

Τρόπος εκπροσώπησης: μαζί και ο καθένας ξεχωριστά.

#### Εταίροι:

- ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΛΦΑ του ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ, Κράτος: ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ, Ποσό του μεριδίου: 1.620.000,00 BGN
- ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΗΤΑ του ΓΕΩΡΓΙΟΥ, Κράτος: ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ, Ποσό του μεριδίου: 180.000,00 BGN

## Κεφάλαιο

Το ποσό του κεφαλαίου, το οποίο είναι και κατατεθειμένο ανέρχεται σε 1.800.000,00 BGN.

## Οικονομικά στοιχεία

Παρακάτω παρατίθενται τα βασικά οικονομικά μεγέθη της αντισυμβαλλόμενης εταιρείας.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
της 31.12.2023							
Τμήματα, ομάδες	Σημ.	Ποσό (χιλιάδες λέβα)		Τμήματα, ομάδες	Σημ.	Ποσό (χιλιάδες λέβα)	
		τρέχον έτος	Προηγ. έτος			τρέχον έτος	Προηγ. έτος
α		1	2	α		1	2
<b>A. ΕΙΓΤΡΑΜΜΕΝΟ, ΜΗ ΚΑΤΑΤΕΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>				<b>A. ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>	16.1	1800	1800
<b>B. ΜΗ ΤΡΕΧΟΝΤΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ</b>				<b>I. Εγγραμμένο κεφάλαιο</b>		-	-
<i>I. Απομείντα ενεργητικά</i>		-	7	<b>II. Επικυρήγηση (πρόμιο)</b>		-	-
<b>Συνολικά για την ομάδα I:</b>	10	-	7	<b>III. Αποθέματα από ακολουθούμενα αποθεματικά</b>		-	-
<b>II. Πάγιο ενεργητικό</b>				<b>IV. Αποθεματικά</b>			
1. Γήπεδα και κτίρια συμπεριλαμβανομένων		1833	1947	4. Άλλα αποθεματικά	16.2	1	1
- γήπεδα		27	56	<b>Συνολικά για την ομάδα IV:</b>		1	1
- κτίρια		1806	1891	<b>V. Συσσώρευση κέρδους (Ζημία) από προηγούμενα έτη</b>			
2. Μηχανές, παραγωγικός εξοπλισμός και συσκευές		40	156	- Μη καταμερισμένο κέρδος	16.3	12317	14114
3. Εγκαταστάσεις κι άλλα		720	871	- αδιάκλητη ζημία		-	-
4. Παραχωρημένες προκαταβολές και πάγια ενεργητικά εν δημοσύρεια		195	-	<b>Συνολικά για την ομάδα V:</b>		12317	14114
<b>Συνολικά για την ομάδα II:</b>	11	2788	2974	<b>VI. Τρέχον κέρδος / Ζημία</b>		(1934)	(1759)
<b>III. Πάγιο χρηματικό ενεργητικό</b>				<b>Συνολικά για την ομάδα «Α»</b>		12184	14156
<b>Γενικά για την ομάδα III:</b>		-	-	<b>B. Προμήθειες και παρεμφερείς υποχρεώσεις</b>			
<b>IV. Αμοιβή φόρων</b>	12	410	196	1. Προμήθειες φορολογίας, συμπεριλαμβανομένων		-	-
<b>Συνολικά για την ομάδα «B»</b>		3198	3177	- φόρων που αναβλήθηκαν	12	-	-
<b>Γ. ΤΡΕΧΟΝΤΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ</b>				<b>Συνολικά για το τμήμα «B»</b>		-	-
<b>I. Υλικά αποθεματικά</b>				<b>Γ. Υποχρεώσεις</b>			
1. Υλικά και πρώτες ύλες		1977	2802	1. Υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές, συμπερ.		392	352
2. Παραγωγή υπό εκτέλεση		1046	767	Έως ένα έτος	17	392	352
3. Εμπορεύματα και παραγωγή, συμπεριλαμβανομένων:		2299	2267	Άνω του ενός έτους		-	-
- παραγωγή		2175	2142	2. Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη, συμπερ.		107	3
- εμπορεύματα		124	125	Έως ένα έτος	20.1.2	107	3
4. Προκαταβολές που παραχωρήθηκαν		23	79	Άνω του ενός έτους		-	-
<b>Συνολικά για την ομάδα I:</b>		5345	5915	3. Άλλες υποχρεώσεις, συμπερ.		221	200
<b>II. Χρηματικές απαιτήσεις</b>				Έως ένα έτος	17	221	200

1. Απαιτήσεις από πελάτες και προμηθευτές συμπεριλαμβανομένων:	13	808	1210	Άνω του ενός έτους		-	-
Άνω του ενός έτους				- Προς το προσωπικό		168	144
2. Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων	20.1.1	2892	2417	Έως ένα έτος		168	144
Άνω του ενός έτους		-	-	Άνω του ενός έτους		-	-
3. Άλλες απαιτήσεις συμπεριλαμβανομένων	14	160	322	- Ασφαλιστικές υποχρεώσεις		52	52
Άνω του ενός έτους		-	-	Έως ένα έτος		52	52
<b>Συνολικά για την ομάδα II:</b>		3860	3949	Άνω του ενός έτους		-	-
<b>III. Επενδύσεις</b>				- Φόροι, υποχρεώσεις		1	4
<b>Συνολικά για την ομάδα III:</b>		-	-	Έως ένα έτος		1	4
<b>IV. Χρηματικά μέσα</b>		522	1685	<b>Συνολικά για το τμήμα «Γ», συμπερ.</b>		720	555
- τοις μετρητοίς		43	34	Έως ένα έτος	17	720	555
-σε απρόθεσμους λογαριασμούς (καταθέσεις)		479	1651	Άνω του ενός έτους		-	-
<b>Συνολικά για την ομάδα IV:</b>	15	522	1685	<b>Δ. Χρηματοδοτήσεις και εισοδήματα προς μελλοντικές περιόδους, συμπερ.</b>		31	29
<b>Συνολικά για το τμήμα «Γ»</b>		9727	11549	- χρηματοδοτήσεις	19	31	29
<b>Δ. Δαπάνες για μελλοντικές περιόδους</b>		10	14				
<b>Αθροισμα του ενεργητικού (Α+Β+Γ+Δ)</b>		12935	14740	<b>Αθροισμα του παθητικού (Α+Β+Γ+Δ)</b>		12935	14740

## **Λειτουργική ανάλυση - Πλαίσιο δραστηριοτήτων**

Η ΒΕΤΑ ιδρύθηκε το 1995 από τον κ. Γιώργο Α. Άλφα, με μεράκι και γνώσεις για την κατασκευή ρούχων μόδας.

Έκτοτε, η ομάδα καλωσόρισε κάθε πρόκληση δημιουργώντας μια ακμάζουσα εταιρεία που επεκτείνεται σε δύο τοποθεσίες, την Ελλάδα και τη Βουλγαρία, με πελάτες σε όλη την Ευρώπη και πιο πρόσφατα στο Μεξικό.

## **Υπηρεσίες**

### **Τμήμα Σχεδιασμού**

Η ομάδα σχεδιασμού απαρτίζεται από έμπειρους και παγκοσμίως ταξιδεμένους σχεδιαστές μόδας και στυλίστες διαπρέπει προτείνοντας ιδέες, δημιουργεί μια ποικιλία στυλ και αναπτύσσει συλλογές.

Σε περιπτώσεις όπου απαιτείται αυτό το επιπλέον μίλι, απευθύνονται στους υψηλά καταρτισμένους συνεργάτες συμβούλων σχεδιασμού στο Αμβούργο της Γερμανίας για να υποστηρίξουμε την προμήθεια, τις προβλέψεις τάσεων, το σχεδιασμό και μερικές φορές την ανάπτυξη και παραγωγή.

### **Δημιουργία προτύπων και δειγματοληψία**

Οι ειδικευμένοι κατασκευαστές προτύπων και οι ειδικοί στη δειγματοληψία επιδεικνύουν το υψηλότερο επίπεδο δεξιότητας κατά την παραγωγή δειγμάτων.

### **Έρευνα για Νέα Υλικά**

Επενδύεται σημαντικός χρόνος και προσπάθεια για να ταξιδέψετε με μοναδικό σκοπό την αναζήτηση νέων υλικών, συμπεριλαμβανομένων ειδικών νημάτων και υφασμάτων καθώς και αξεσουάρ.

Με τη σειρά του, αυτό μας επιτρέπει να προτείνουμε νέες ιδέες σύμφωνα με τις επερχόμενες τάσεις σε δυναμικούς και υπάρχοντες πελάτες.

### **Χαρτοφυλάκιο πελατών**

Κατά τη διάρκεια των ετών, έχουμε την τιμή να συνεργαστούμε με πολλά εξέχοντα ονόματα στο λιανικό εμπόριο κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων και ενδυμάτων σε όλη την Ευρώπη και, πιο πρόσφατα, να επεκταθούμε στο Μεξικό.

## **Υλικά**



Προσφέρεται μια μεγάλη ποικιλία υπηρεσιών στους πελάτες, όπως:

### **Φαρδιά επιλογή υφασμάτων & νημάτων**

Χρησιμοποιούμε μια μεγάλη γκάμα πλεκτών υφασμάτων, όπως μονό ζέρσεϊ, βαρύ ζέρσεϊ, πετσέτα, φλινς, baby fleece, πικέ, διπλή πικέ, Lacoste, rib, interlock, collar fleece, micro fleece, scuba, Punto di Roma και Jacquards, σε συνδυασμός με διάφορες ποιότητες νήματος, όπως βαμβάκι, οργανικό βαμβάκι, βαμβάκι Pima, βαμβάκι Supima, βαμβάκι BCI, βαμβάκι, ελαστάνη, βισκόζη, βισκόζη, ελαστάνη, μοντάλ, πολυεστέρας, βαμβάκι, πολυεστέρας και άλλα.

### **Ειδική περιποίηση υφάσματος**

Χάρη στην εκτεταμένη επένδυσή μας σε επεξεργασίες υφασμάτων, είμαστε πολύ περήφανοι για τα ειδικά φινιρίσματα που προσφέρουμε, όπως η ελαστάνη από μικρο πολυεστέρα καθώς και η επεξεργασμένη ελαστάνη βισκόζης για να δώσει μεταξένια όψη και αφή.

### **Ποιοτικός έλεγχος**

Όλα τα υφάσματα ελέγχονται διεξοδικά από την εξειδικευμένη ομάδα ποιοτικού ελέγχου στην Τουρκία και στη συνέχεια προωθούνται στο εργοστάσιο στη Βουλγαρία. Επιπλέον, δείγματα από κάθε παρτίδα αποστέλλονται για έλεγχο ποιότητας υφάσματος στις τοπικές εγκαταστάσεις, όπου υποβάλλονται σε όλες τις απαιτούμενες δοκιμές, πιστοποιητικά ποιοτικού ελέγχου εγκρίνονται στο βαφείο για να επιτραπεί τελικά η συσκευασία και η αποστολή όλων των υφασμάτων.

### **Εκπλήρωση των στόχων**

Για να ανταποκριθεί ο πελάτης στις απαιτήσεις του, προσφέρεται μια τεράστια συλλογή από πανωφόρι, ψηφιακές εκτυπώσεις και εκτυπώσεις σε χαρτί, καθώς και βαμμένα νήματα, μηχανικές και μηχανικές λωρίδες. Θα επιδιωχθεί επίσης να εκπληρωθεί οποιοδήποτε αίτημα μέσω του ισχυρού δικτύου προμηθευτών νημάτων και υφασμάτων, πλεκτοβιομηχανιών, εργοστασίων πλυντηρίων, καθώς και βαφών που αναπτύξαμε με τα χρόνια. Τα περισσότερα έχουν ως βάση τους την Τουρκία, όπου κατασκευάζεται σχεδόν το 80% των υφασμάτων.

### **Υποδομή**

Οι δύο τοποθεσίες επιτρέπουν να αναλύονται οι διαδικασίες, να εξειδικεύονται περαιτέρω και να αντιμετωπίζουν συγκεκριμένα τις ανάγκες των πελατών με τη μέγιστη χωρητικότητα.



### Υποστήριξη Διαχείρισης, Πελατών & Προμηθειών

Το ελληνικό υποκατάστημα ιδρύθηκε στη Θεσσαλονίκη για να λειτουργεί ως επικεφαλής των επιχειρήσεων. Ως διοικητικό γραφείο φιλοξενεί μια ομάδα υψηλής ειδίκευσης, μόρφωσης και γνώσης που μπορεί να αντιμετωπίσει δύσκολες λειτουργίες.

Λειτουργώντας ως πύλη μεταξύ ηπείρων, η Θεσσαλονίκη είναι ένας κόμβος για την υποστήριξη της εφοδιαστικής μας αλυσίδας, όπως τα εξαιρετικά καλύτερα υλικά από την Τουρκία που χρησιμοποιούμε.

### **BETA στην Ελλάδα: Control, Design & Showroom**

Ιδρύθηκε το 2006, η ALFA PC στην Ελλάδα φιλοξενεί διοίκηση, logistics, ελέγχους υλικών α' και β' βαθμού, σχεδιαστή και εκθεσιακό χώρο της εταιρείας. Αυτή η υποδομή δίνει τη δυνατότητα στους πελάτες να επιλέξουν σχέδια BETA από τη συλλογή ή να δημιουργήσουν νέα, προσαρμοσμένα σύμφωνα με τις απαιτήσεις.

Μαζί με τις υποδομές, η ALFA PC φέρνει την τεχνογνωσία και το δυναμικό του εξειδικευμένου προσωπικού της 28 εργαζομένων (7 στο ράψιμο, 6 στο σχέδιο, 14 επεμβάσεις) και 15 μηχανές (ραπτική, κοπή, ατμοσίδερα κ.λπ.) για κάθε ανάγκη. και την ικανότητα παραγωγής 3.000 ενδυμάτων κάθε χρόνο.

**Χώρος:** 1.100 m<sup>2</sup>

**Εργαζόμενοι:** 28 Υπάλληλοι

**Εξοπλισμός:** 15 Μηχανές

**Ικανότητα:** 3.000 ενδύματα το χρόνο

### **Βουλγαρία**



### Παραγωγή Ενδυμάτων

Εδώ, η δική μας μονάδα παραγωγής παράγει όλα τα ενδύματα. Με έδρα την πόλη Razlog της Βουλγαρίας, με συνολική εργοστασιακή έκταση 4.000 m<sup>2</sup>, χρησιμοποιεί τις πιο πρόσφατες τεχνολογίες κατασκευής, πλήρως ηλεκτρονικές μηχανές τοποθέτησης, κοπής και ραπτομηχανής.

Σε συνδυασμό με τη γνώση, την εμπειρία και την αφοσίωση των πολλών εργαζομένων της, η μονάδα είναι σε θέση να παράγει περισσότερα από 200.000 ενδύματα το μήνα, με διαρκώς αυξανόμενη απόδοση, παραγωγικότητα και όγκο όταν χρειάζεται.

#### BETA στη Βουλγαρία: Παραγωγή ενδυμάτων

Η BETA LTD στη Βουλγαρία ιδρύθηκε το 1995 με μεράκι και γνώση για την κατασκευή μόδας ενδυμάτων. Σήμερα, η BETA στη Βουλγαρία στεγάζει τις παραγωγικές εργασίες, σε μια κτιριακή υποδομή 4.000 m<sup>2</sup>, με την υποστήριξη 197 εργαζομένων που χειρίζονται 127 μηχανές (ράψιμο, κοπή, κούμπωμα, δωδεκαβελόνα κ.λπ.).

Ο καινοτόμος εξοπλισμός υψηλής τεχνολογίας περιλαμβάνει:

- μια ολοκαίνουργια Αυτόματη Κοπτική Μηχανή της Lectra , από τον Οκτώβριο του 2018
- δύο νέες αυτόματες μηχανές επάλειψης υφασμάτων από την ÖZBILIM, από τον Ιούνιο του 2020

Ως αποτέλεσμα, η χωρητικότητά του φτάνει τα 200.000 ενδύματα που παράγονται το μήνα.

**Χώρος:** 4.000 m<sup>2</sup>

**Εργαζόμενοι:** 197 Υπάλληλοι

**Εξοπλισμός:** 127 Μηχανές

**Ικανότητα:** 200.000 ενδύματα το χρόνο

#### **Έρευνα & Καινοτομία**

Η BETA γνωρίζει πόσα έχει να προσφέρει η τεχνολογία στη μόδα και την κατασκευή. Τεχνητή Νοημοσύνη (AI) για την πρόβλεψη τάσεων από περιεχόμενο που δημιουργείται από τον ιστό και τα μέσα κοινωνικής δικτύωσης με τη μορφή κειμένου ή εικόνας, έως ψηφιοποίηση διαδικασιών, τρισδιάστατη σχεδίαση μοντέλων ενδυμάτων και διαισθητική αλληλεπίδραση ανθρώπου-υπολογιστή με ική και επαυξημένη πραγματικότητα (VR & AR ) οι τεχνικές μπορούν να φέρουν επανάσταση στον τομέα. Γι' αυτό η BETA συμμετέχει ενεργά στη διαμόρφωση των οραμάτων, παρέχοντας εμπειρογνώμονες, ανάλυση απαιτήσεων και σύγχρονο περιβάλλον αξιολόγησης σε προτάσεις & έργα Έρευνας & Ανάπτυξης.

Επί του παρόντος, η BETA είναι εταίρος στο AI-CFPD που συγχρηματοδοτείται από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ελληνικά εθνικά κονδύλια μέσω του Επιχειρησιακού Προγράμματος Ανταγωνιστικότητα, Επιχειρηματικότητα και Καινοτομία, στο πλαίσιο της πρόσκλησης ΕΡΕΥΝΑ – ΔΗΜΙΟΥΡΓΩ - ΚΑΙΝΟΤΟΜΩ, κωδικός έργου: T1EDK-03464.

#### **Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν στη χρήση 2023**

Δεν συνέβησαν γεγονότα που να επηρέασαν τα αποτελέσματα της εταιρείας.

#### **Κίνδυνοι που αναλαμβάνονται**

Οι εταιρείες λόγω των λειτουργιών που επιτελούν και των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν εκτίθεται σε κινδύνους. Θέτουν τα πλαίσια και προσδιορίζουν συγκεκριμένες πολιτικές διαχείρισης

των κινδύνων ώστε να προσδιορίζονται τα όρια μέσα στα οποία δύναται να αναληφθεί κάποιος κίνδυνος και τα σημεία ελέγχου αυτών.

Ο διαχειριστής της κάθε εταιρείας φέρει τη συνολική ευθύνη για τη δημιουργία και την εποπτεία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας. Η Διοίκηση της κάθε εταιρείας συμμορφώνεται με τις πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου και επιβλέπει την επάρκεια του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου.

Οι βασικοί κίνδυνοι τους οποίους καλείται να αντιμετωπίσει κάθε εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

#### **Κίνδυνος της αγοράς - επιχειρηματικός (Business Commercial)**

Ο κίνδυνος αγοράς σχετίζεται με τις αλλαγές στις τιμές της αγοράς, δυσμένεια πωλήσεων λόγω αυξημένου ανταγωνισμού, δυσκολίες διείσδυσης σε νέους πελάτες, κ.λπ. Οι επιπτώσεις του κινδύνου αγοράς είναι εμφανείς τόσο στα αποτελέσματα της εταιρείας όσο και στην αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει.

Σκοπός της διοίκησης για τη διαχείριση του ως άνω κινδύνου είναι να ελέγχει την έκθεση της εταιρείας στους κινδύνους αυτούς στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων της εταιρείας.

Δεν υπάρχει κάποια ιδιαίτερη πρόβλεψη αποζημίωσης σε περίπτωση που κάτι δεν πάει καλά.

Οι ανταγωνιστές των εν λόγω εταιρειών φέρουν τους ίδιους κινδύνους χωρίς να υπάρχει κάποια μορφή διαφοροποίησης.

#### **Μεταβολές λειτουργιών / κινδύνων εντός της χρήσης 2023**

Δεν σημειώθηκαν μεταβολές στις επιτελούμενες λειτουργίες και τους αναλαμβανόμενους κινδύνους εντός της χρήσης 2023.

#### **Χρησιμοποιούμενα περιουσιακά στοιχεία**

##### **Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία**

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχει στην κατοχή της η Εταιρεία, αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΛΟΓ.	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΚΟΣΤΟΣ						
		ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΝΗΣ 01/01/2023	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΠΡΟΣΑΥΞΗΣΗ (ΑΡΘΡΟ 18, ΠΑΡ. 26) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
10	Γη	0,00						0,00
11	Διαμορφώσεις γης υποκειμένες σε απόσβεση	0,00						0,00
12	Κτήρια - τεχνικά έργα	65.052,65	24.483,40					89.536,05
13	Μηχανολογικός εξοπλισμός	56.533,29						56.533,29
14	Μεταφορικά μέσα	146.222,66	42.732,01					188.954,67
15	Λοιπός εξοπλισμός	309.569,76	4.290,46					313.860,22
16	Επενδύσεις σε ακίνητα	0,00						0,00
17	Ποσών βιολογικών περιουσιακών στοιχείων	0,00						0,00
18	Ανάλω	161.097,74	4.019,32					165.117,06
		738.476,10	75.525,19	0,00		0,00	0,00	814.001,29

ΛΟΓ.	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ							
		ΣΠΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01/01/2023	ΣΠΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ 01/01/2023	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΣΠΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 31/12/2023
10	Γη	0,00	0,00						0,00
11	Διαμορφώσεις γης υποκειμένες σε απόσβεση	0,00	0,00						0,00
12	Κτήρια - τεχνικά έργα	32.663,39	0,00	4.111,47					36.774,86
13	Μηχανολογικός εξοπλισμός	35.518,41	0,00	2.975,19					38.493,60
14	Μεταφορικά μέσα	114.969,71	0,00	29.616,07					144.585,78
15	Λοιπός εξοπλισμός	248.625,57	0,00	17.791,65					266.417,22
16	Επενδύσεις σε ακίνητα	0,00	0,00						0,00
17	Ποσών βιολογικών περιουσιακών στοιχείων	0,00	0,00						0,00
18	Ανάλω	133.420,93	0,00	10.656,80					144.077,73
		565.198,01	0,00	65.551,18	0,00	0,00	0,00	0,00	630.749,19

ΛΟΓ.	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΑΝΑΠΟΙΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ	
		31/12/2023	31/12/2022
10	Γη	0,00	0,00
11	Διαμορφώσεις γης υποκειμένες σε απόσβεση	0,00	0,00
12	Κτήρια - τεχνικά έργα	52.761,19	32.389,26
13	Μηχανολογικός εξοπλισμός	18.039,69	21.014,88
14	Μεταφορικά μέσα	44.168,89	31.252,95
15	Λοιπός εξοπλισμός	47.443,00	60.944,19
16	Επενδύσεις σε ακίνητα	0,00	0,00
17	Ποσών βιολογικών περιουσιακών στοιχείων	0,00	0,00
18	Ανάλω	20.839,33	27.676,61
		183.252,10	173.278,09

## Συμπέρασμα

Συμπερασματικά, από την παραπάνω ανάλυση των οικονομικά σημαντικών λειτουργιών, περιουσιακών στοιχείων και κινδύνων, προκύπτει ότι η ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε., κυρίως λόγω της λήψης όλων των σημαντικών αποφάσεων σε σχέση με την δραστηριότητά της αναλαμβάνει και φέρει όλους τους κινδύνους σε σχέση με τις παρεχόμενες υπηρεσίες, αν και, λόγω της μεγάλης εμπειρίας, τεχνογνωσίας και εξειδίκευσης της εταιρείας πολλούς από αυτούς τους κινδύνους τους αντιμετωπίζει αποτελεσματικά και τους μειώνει έως και ελαχιστοποιεί.

## Ενδοομιλική τιμολογιακή πολιτική

Δεν υφίσταται ξεχωριστή εμπορική πολιτική σε σχέση με αυτήν που εφαρμόζεται σε τρίτους ανεξάρτητους πελάτες.

## Οικονομικό Κλίμα

Στο πρώτο τρίμηνο του 2024 ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος βελτιώθηκε σε σύγκριση με το αμέσως προηγούμενο τρίμηνο, κατά 1,2 μονάδες. Η ενίσχυση του δείκτη προήλθε από την βελτίωση των επιχειρηματικών προσδοκιών στις Υπηρεσίες, τη Βιομηχανία και τις Κατασκευές, με τις προσδοκίες στο Λιανικό εμπόριο να εξασθενούν ήπια. Παράλληλα, ο Δείκτης Καταναλωτικής Εμπιστοσύνης διαμορφώθηκε σε ελαφρώς χαμηλότερα επίπεδα σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, στις -46,1 (από -43,5) μονάδες.

Οι πολιτικές εξελίξεις των τελευταίων δύο ετών, τόσο σε εγχώριο όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο, ήταν καταλύτες για τις προσδοκίες στον τομέα της Βιομηχανίας, αλλά και των Κατασκευών οι οποίες επλήγησαν συστηματικά ήδη από το 2022 από την άνοδο των τιμών στην ενέργεια και σε άλλες πρώτες ύλες εξαιτίας του πολέμου στην Ουκρανία, καθώς και από τις δυσχέρειες στη λει-

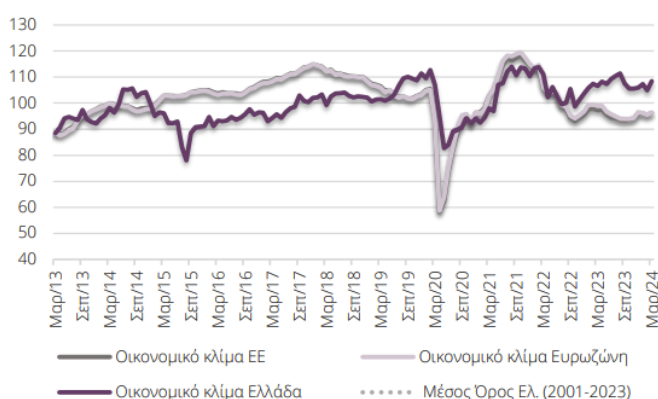
τουργία των διεθνών εφοδιαστικών αλυσίδων. Ειδικά για τον τομέα Κατασκευών οι προσδοκίες κινούνταν κατακόρυφα ανοδικά το πρώτο εξάμηνο του 2023, η ανοδική πορεία του ωστόσο το τρίτο τρίμηνο του 2023 περιορίστηκε σημαντικά, με τις προσδοκίες ωστόσο να επανέρχονται σε υψηλά επίπεδα το τελευταίο τρίμηνο του έτους και να συνεχίζουν ανοδικά και το α τρίμηνο του τρέχοντος έτους. Συνολικά, το οικονομικό κλίμα αποδεικνύεται ευμετάβλητο αυτή την περίοδο, αντανakλώντας από τη μία το γεγονός ότι η ελληνική οικονομία είναι σε θετική τροχιά, όμως αντιμετωπίζει σημαντικές προκλήσεις, στο εξωτερικό περιβάλλον και εγχωρίως, που επηρεάζουν σημαντικά τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά. Η εκτιμώμενη ενίσχυση μέρους του διεθνούς εμπορίου φαίνεται να ευνοεί τις εξωστρεφείς εγχώριες βιομηχανίες, όπως και διεθνών εμπορεύσιμων κλάδους υπηρεσιών. Η διατήρηση της δυναμικής της εγχώριας ζήτησης φαίνεται να συντηρεί σχετικά θετικές προσδοκίες, αν και ακόμα τα αποθέματα είναι γενικά σε υψηλά επίπεδα. Στα νοικοκυριά, η μικρή αποκλιμάκωση του πληθωρισμού και η παρατεταμένη περίοδος καλοκαιρίας της τελευταίας περιόδου φαίνεται να αμβλύνει σε ένα βαθμό τις πιέσεις στα πραγματικά εισοδήματα από το υψηλό επίπεδο τιμών, ωστόσο ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης παραμένει σε χαμηλότερα από τα περυσινά επίπεδα.

Αναλυτικά, ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος στην Ελλάδα το τρίμηνο Ιανουαρίου-Μαρτίου του 2024 ήταν ήπια βελτιωμένος σε σύγκριση με το προηγούμενο τρίμηνο (Διάγραμμα 2.4), στις 106,9 από 105,6 μονάδες, ενώ κυμάνθηκε σε οριακά χαμηλότερο επίπεδο σε σχέση με το μέσο αντίστοιχο περυσινό (106,6 μον.).

Στην Ευρώπη, ο αντίστοιχος μέσος δείκτης διαμορφώθηκε ήπια υψηλότερα κατά την εξεταζόμενη περίοδο σε σύγκριση με την προηγούμενη, τόσο στην ΕΕ, όσο και στην Ευρωζώνη. Συγκεκριμένα, ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος διαμορφώθηκε στις 95,9 (από 94,5) μονάδες το πρώτο τρίμηνο του 2024 στην ΕΕ, και στις 96,0 (από 94,9) μονάδες στην Ευρωζώνη.

Διάγραμμα 2.4

Δείκτες Οικονομικού Κλίματος: ΕΕ-27, Ευρωζώνη και Ελλάδα (2000-2020=100, εποχικά εξομαλυνμένα στοιχεία)



Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, DG ECFIN

Σε επίπεδο τομέων, οι επιχειρηματικές προσδοκίες στην Ελλάδα βελτιώθηκαν αισθητά στη Βιομηχανία και στις Κατασκευές και ηπιότερα στις Υπηρεσίες, ενώ εξασθένησαν ήπια στο Λιανικό εμπόριο. Στην πλευρά των καταναλωτών, ο Δείκτης Καταναλωτικής Εμπιστοσύνης εξασθένησε ελαφρά έναντι του προηγούμενου τριμήνου. Σε σύγκριση με το αντίστοιχο περυσινό τρίμηνο, οι μέσοι δείκτες ενισχύθηκαν σημαντικά στις Υπηρεσίες, ηπιότερα στις Κατασκευές, ενώ εξασθένησαν ήπια στη Βιομηχανία και στο Λιανικό εμπόριο. Αναλυτικότερα:

Ο Δείκτης Καταναλωτικής Εμπιστοσύνης στην Ελλάδα το τρίμηνο Ιανουαρίου-Μαρτίου του τρέχοντος έτους διαμορφώθηκε ήπια χαμηλότερα κατά μέσο όρο από το δ' τρίμηνο του προηγούμενου έτους, στις -46,1 από -43,5 μονάδες, σε επίπεδο ήπια χαμηλότερο του περσινού (- 43,3 μον.). Ο αντίστοιχος μέσος δείκτης ενισχύθηκε ελαφρά στην ΕΕ, στις -15,7 (από -17,3) μονάδες, και στην Ευρωζώνη (-15,5 από -16,6 μονάδες). Αυτά τα επίπεδα είναι αρκετά υψηλότερα σε σχέση με τα αντίστοιχα ένα χρόνο πριν (-21,1 και -19,6 μον. αντίστοιχα).

Οι τάσεις στα επιμέρους βασικά ισοζύγια απαντήσεων που απαρτίζουν το συνολικό δείκτη ήταν πτωτικές στο πρώτο τρίμηνο του 2024 σε σχέση με το αμέσως προηγούμενο τρίμηνο. Έτσι, οι δυσοίωνες προβλέψεις των καταναλωτών στην Ελλάδα για την οικονομική κατάσταση των νοικοκυριών τους το επόμενο 12μηνο ενισχύθηκαν ήπια, ενώ εκείνες για την οικονομική κατάσταση της χώρας ενισχύθηκαν οριακά. Παράλληλα οι θετικές εκτιμήσεις των νοικοκυριών για την τρέχουσα κατάστασή τους περιορίστηκαν ήπια, ενώ και η πρόθεση για μείζονες αγορές το προσεχές χρονικό διάστημα εξασθένησε οριακά.

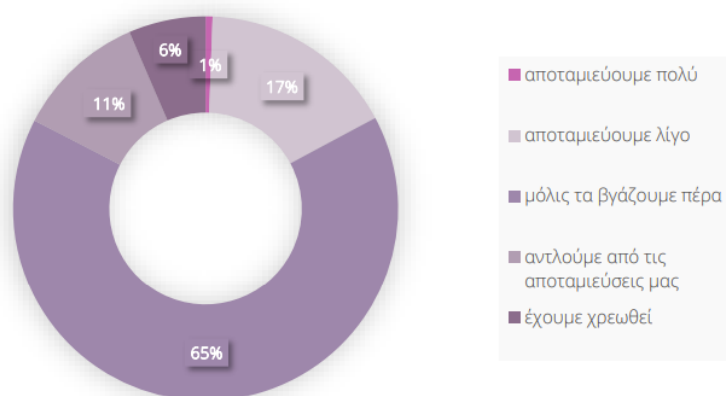
Αναλυτικότερα, το ποσοστό εκείνων οι οποίοι είναι απαισιόδοξοι για την οικονομική κατάσταση του νοικοκυριού τους το επόμενο 12μηνο ενισχύθηκε ήπια, στο 59% (από 56% το προηγούμενο τρίμηνο), ενώ διατηρήθηκε στο 7% το ποσοστό όσων δηλώνουν το αντίθετο. Παράλληλα, ενισχύθηκε στο 61% (από 59%) το ποσοστό των καταναλωτών στην Ελλάδα οι οποίοι διατυπώνουν δυσοίωνες προβλέψεις σχετικά με την οικονομική κατάσταση της χώρας, με το 14% (από 13%) να αναμένει βελτίωση. Ως προς την πρόθεση για αποταμίευση, το ποσοστό των νοικοκυριών που δεν αξιολογούν ως πιθανή την αποταμίευση το επόμενο 12μηνο ενισχύθηκε οριακά στο 84% (από 83%), ενώ διατηρήθηκε στο 15% το ποσοστό εκείνων που τη θεωρούν πιθανή. Στις προβλέψεις για την εξέλιξη της ανεργίας, διατηρήθηκε στο 37% το ποσοστό όσων εκτιμούν ότι η κατάσταση θα επιδεινωθεί, με το 20% κατά μέσο όρο να διατυπώνει αντίθετη άποψη. Το ποσοστό των καταναλωτών που αναφέρει ότι είναι «χρεωμένο» το α' τρίμηνο του 2024 υποχώρησε στο 6%, στο ίδιο σχεδόν επίπεδο με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2023 (7%). Επίσης, εξασθένησε ήπια στο 17% (από 18%) το ποσοστό των ερωτηθέντων που δηλώνουν ότι αποταμιεύουν λίγο (16% στο αντίστοιχο τρίμηνο του 2023). Τέλος, το ποσοστό εκείνων που αναφέρουν ότι «μόλις τα βγάζουν πέρα» ενισχύθηκε αισθητά στο 65% και το ποσοστό των νοικοκυριών που αναφέρουν ότι «αντλούν από τις αποταμιεύσεις τους» διαμορφώθηκε στο 11% (από 13%), με το αντίστοιχο ποσοστό για το 2023 να κυμαίνεται στα ίδια επίπεδα (Διάγραμμα 2.5).

Ο δείκτης επιχειρηματικών προσδοκιών στη Βιομηχανία το πρώτο τρίμηνο του 2024 διαμορφώθηκε στις 104,8 (από 95,3 το δ' τρίμηνο του 2023) μονάδες, ήπια χαμηλότερα σε σύγκριση με την αντίστοιχη επίδοση το 2023 (109,4 μονάδες). Στα βασικά στοιχεία δραστηριότητας, ο δείκτης στις προβλέψεις για τη βραχυπρόθεσμη εξέλιξη της παραγωγής από τις +5 μονάδες στο δ' τρίμηνο του 2024 ενισχύθηκε κατακόρυφα το εξεταζόμενο τρίμηνο και διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο στις +29,6 μονάδες. Παράλληλα, εξασθένησαν οι ήπια αρνητικές εκτιμήσεις για το επίπεδο παραγγελιών και ζήτησης (στις -15,9 από -18,9 μονάδες ο σχετικός δείκτης). Οι εκτιμήσεις για τα αποθέματα έτοιμων προϊόντων διατηρήθηκαν στα ίδια επίπεδα (στις +9,7 από +9,6 μον. ο σχετικός δείκτης), ενώ οι τάσεις στις εξαγωγικές μεταβλητές είναι αποκλειστικά ανοδικές: οι προβλέψεις για την εξαγωγική δυναμική του επόμενου τριμήνου βελτιώθηκαν ήπια (+6,6 από +2,3 μον.) με τις εκτιμήσεις για τις παραγγελίες και τη ζήτηση εξωτερικού να ενισχύονται ελαφρά (-26,2 από τις -29,7 μον.). Στις προβλέψεις για την απασχόληση, το σχετικό μέσο τριμηνιαίο ισοζύγιο κινήθηκε οριακά ανοδικά, στις -2,3 (από -3,2) μονάδες κατά μέσο όρο. Το ποσοστό χρησιμοποίησης του εργοστασιακού δυναμικού κυμάνθηκε ήπια χαμηλότερα, στο 72,9% (από 76,3%), ενώ αντίθετα οι

μήνες εξασφαλισμένης παραγωγής των επιχειρήσεων ενισχύθηκαν ελαφρά, στους 5,5 (από 4,6) μήνες κατά μέσο όρο.

Διάγραμμα 2.5

Στοιχεία έρευνας καταναλωτών για την οικονομική κατάσταση του νοικοκυριού τους (Ιανουάριος-Μάρτιος 2024)



Πηγή: IOBE

Ενίσχυση σε σχέση με το 8<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2023 του ποσοστού που δηλώνει ότι μόλις τα βγάζει πέρα (65%). Εξασθένιση του ποσοστού όσων αναφέρουν πως έχουν χρεωθεί.

Ο δείκτης επιχειρηματικών προσδοκιών στο Λιανικό Εμπόριο το υπό εξέταση τρίμηνο ήταν ήπια χαμηλότερος σε σχέση με το προηγούμενο, στις 107,6 μονάδες (από τις 113,3), επίδοση ελαφρά χαμηλότερη συγκριτικά με το αντίστοιχο τρίμηνο πέρυσι (111,6 μον.). Από τις βασικές μεταβλητές του δείκτη, το μέσο ισοζύγιο για τις εκτιμήσεις των τρεχουσών πωλήσεων διατηρήθηκε αμετάβλητο (στις +44 από +43 μονάδες το σχετικό ισοζύγιο). Από τις επιχειρήσεις του κλάδου, το 19% (από 13%) κρίνει ότι οι πωλήσεις του μειώθηκαν, με το 63% να εκτιμά το αντίθετο. Ως προς τις προβλεπόμενες πωλήσεις, ο δείκτης των +40 μονάδων υποχώρησε αισθητά και διαμορφώθηκε στις +26 μονάδες, με τα αποθέματα να κλιμακώνονται ήπια (στις +27 μον. ο δείκτης). Από τα υπόλοιπα στοιχεία δραστηριότητας, στις +20 μονάδες διαμορφώθηκε το ισοζύγιο των προβλέψεων για τις παραγγελίες προς προμηθευτές από τις +22 μονάδες το προηγούμενο τρίμηνο, ενώ παράλληλα, ως προς την απασχόληση του τομέα, το μέσο ισοζύγιο προβλέψεων κινήθηκε έντονα πτωτικά, στις +14 (από +33) μονάδες. Τέλος, σε όρους τιμών, το αντίστοιχο ισοζύγιο διατηρήθηκε σε έντονα πληθωριστικά επίπεδα (+41 από +22 μονάδες), με μόλις το 2% των επιχειρήσεων να εκφράζει προσδοκίες αποκλιμάκωσης των τιμών και το 43% (από 30%) να προβλέπει το αντίθετο. Επιδείνωση των επιχειρηματικών προσδοκιών καταγράφηκε το πρώτο τρίμηνο του 2024 στους περισσότερους από τους επιμέρους εξεταζόμενους κλάδους του Λιανικού εμπορίου πλην του κλάδου Ειδών Οικιακού Εξοπλισμού και των Οχημάτων-ανταλλακτικών, όπου σημειώθηκε οριακή βελτίωση.

Οι επιχειρηματικές προσδοκίες στις Κατασκευές ενισχύθηκαν αισθητά το πρώτο τρίμηνο του 2024, με το σχετικό ισοζύγιο να διαμορφώνεται στις 160,8 μονάδες κατά μέσο όρο, από 153,2 μονάδες το προηγούμενο τρίμηνο, μεταβολή που ήταν η δεύτερη μεγαλύτερη μεταξύ των βασικών τομέων δραστηριότητας. Αυτή η επίδοση βρίσκεται σε αισθητά υψηλότερο επίπεδο σε σχέση με εκείνη στο αντίστοιχο τρίμηνο του 2023 (145,2 μον.). Στις βασικές μεταβλητές, οι προβλέψεις για την απασχόληση του τομέα εξασθένισαν ήπια, με το σχετικό ισοζύγιο από τις +36 μονάδες να διαμορ-



φώνεται στις +29 μονάδες, με το 32% (από 41%) των επιχειρήσεων να αναμένουν περισσότερες θέσεις εργασίας, όταν το 3% αναμένει μείωσή τους. Οι αρνητικές προβλέψεις των επιχειρήσεων για τις προγραμματισμένες εργασίες αμβλύθηκαν σημαντικά (στις -2 από -20 μον. ο δείκτης), ενώ παράλληλα οι εκτιμήσεις για το τρέχον επίπεδο του προγράμματος εργασιών ενισχύθηκαν ελαφρά (στις +23 από +21 μον. το σχετικό ισοζύγιο).

Οι μήνες εξασφαλισμένης δραστηριότητας των επιχειρήσεων του τομέα υποχώρησαν αισθητά, στους 3,5, ενώ παράλληλα το ισοζύγιο στις προβλέψεις των τιμών κινήθηκε ήπια πτωτικά στις +34 (από +40) μονάδες, με το 6% των επιχειρήσεων να αναμένει μείωσή τους βραχυπρόθεσμα και το 40% (από 45%) αύξηση. Τέλος, το ποσοστό των επιχειρήσεων που αναφέρει ότι δεν αντιμετωπίζει προσκόμματα στη λειτουργία του διατηρήθηκε στο 12-13%, ενώ από τις υπόλοιπες επιχειρήσεις, το 44% (από 33%) κρίνει ως σημαντικότερο εμπόδιο την έλλειψη εργατικού δυναμικού, το 9% (από 10%) τη χαμηλή ζήτηση, το 11% την ανεπάρκεια μηχανολογικού εξοπλισμού, και ένα 9% παράγοντες όπως η γενική οικονομική κατάσταση της χώρας, οι υψηλές τιμές των πρώτων υλών, η έλλειψη έργων, η καθυστέρηση πληρωμών από το κράτος, κ.ά. ως τα μεγαλύτερα προσκόμματα στη λειτουργία του. Σε κλαδικό επίπεδο, οι επιχειρηματικές προσδοκίες κινήθηκαν έντονα ανοδικά στον κλάδο των Δημόσιων Κατασκευών, σε αντίθεση με τον κλάδο των Ιδιωτικών Κατασκευών που κινήθηκαν ήπια πτωτικά.

Ο δείκτης επιχειρηματικών προσδοκιών στις Υπηρεσίες το υπό εξέταση τρίμηνο ήταν αισθητά υψηλότερος σε σχέση με το προηγούμενο, στις 119,1 μονάδες (από τις 113,8), επίδοση αισθητά υψηλότερη συγκριτικά και με εκείνη στο αντίστοιχο τρίμηνο του 2023 (96,6 μον.). Από τις βασικές μεταβλητές, οι εκτιμήσεις για την τρέχουσα ζήτηση διατηρήθηκαν αμετάβλητες, με το σχετικό δείκτη να διαμορφώνεται στις +36 μονάδες, από +37 μονάδες το προηγούμενο τρίμηνο. Αντίστοιχα κινήθηκαν και οι εκτιμήσεις για την τρέχουσα κατάσταση της επιχείρησης (+30 από +31 μον. το μέσο ισοζύγιο), με το ισοζύγιο στις προβλέψεις για τη βραχυπρόθεσμη ζήτηση των επιχειρήσεων του τομέα να ενισχύεται κατακόρυφα (+50 από +30 μονάδες). Από τα υπόλοιπα στοιχεία δραστηριότητας, σημαντική βελτίωση παρουσίασε το ισοζύγιο προβλέψεων των ερωτηθέντων σχετικά με την απασχόληση, το οποίο ενισχύθηκε κατά 12 μονάδες, στις +28 μονάδες, ενώ στις τιμές ο μέσος δείκτης προσδοκιών των επιχειρήσεων ενισχύθηκε αισθητά και διαμορφώθηκε στις +26 (από +15) μονάδες. Τέλος, διατηρήθηκε στο 76-77% κατά μέσο όρο το ποσοστό των ερωτηθέντων που αναφέρουν απρόσκοπτη επιχειρηματική λειτουργία, με το μόλις 9% να δηλώνει την ανεπάρκεια ζήτησης και το 4% την ανεπάρκεια εργατικού δυναμικού, ως βασικότερα εμπόδια στη λειτουργία τους, και το 3% λοιπούς παράγοντες, οι οποίοι συνδέονται με τη γενική οικονομική κατάσταση, τις τιμές στην ενέργεια, τον πόλεμο στην Ουκρανία κ.ά. Από τους εξεταζόμενους κλάδους των Υπηρεσιών, οι επιμέρους δείκτες ενισχύθηκαν ελαφρά στο πρώτο τρίμηνο του 2024 στον κλάδο Ξενοδοχείων-Εστιατορίων-Τουριστικών πρακτορείων και στις Χερσαίες μεταφορές, εντονότερα στον κλάδο Ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών, ενώ υποχώρησαν ήπια στις Διάφορες επιχειρηματικές δραστηριότητες και στον κλάδο Πληροφορικής.

## Συνθήκες αγοράς - Ανάλυση κλάδου

### Κλάδος Χονδρικού Εμπορίου

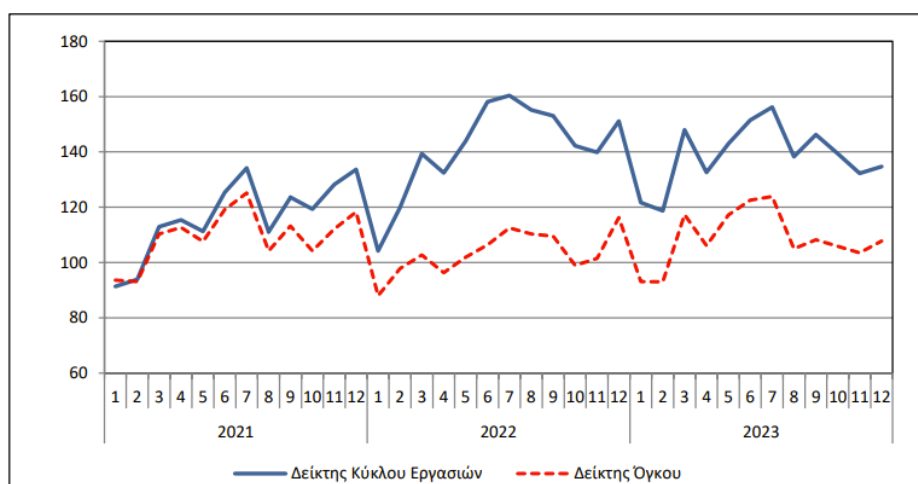
Το 2023, ο κλάδος του χονδρικού εμπορίου στην Ελλάδα παρουσίασε αξιοσημείωτη ανάπτυξη. Κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους, τόσο ο όγκος όσο και ο τζίρος του χονδρικού εμπορίου κατέγραψαν αύξηση. Αυτή η θετική πορεία οφείλεται σε δύο κύριους παράγοντες: την πραγματική αύξηση της ζήτησης και τον πληθωρισμό, που συνέβαλαν στην αύξηση της αξίας των αγορών (SupportWestAthens).

Σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, οι μήνες Απρίλιος, Μάιος και Ιούνιος παρουσίασαν σημαντικές αυξήσεις στον δείκτη κύκλου εργασιών, με την αύξηση αυτή να αποδίδεται κυρίως σε αυξημένη ζήτηση και στις πληθωριστικές πιέσεις (SupportWestAthens). Επιπλέον, το χονδρικό εμπόριο στην Ελλάδα σημείωσε αύξηση κατά 6% σε αποπληθωρισμένους όρους, επίδοση υψηλότερη από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο (CNN.gr).

Οι προοπτικές για τον κλάδο το 2023 ήταν θετικές, με τους οικονομικούς δείκτες να βελτιώνονται και τις προσδοκίες για σταθεροποίηση των πληθωριστικών πιέσεων να επηρεάζουν θετικά τις επιχειρήσεις και τους καταναλωτές (CNN.gr).

Αυτή η ανάπτυξη του χονδρικού εμπορίου αποτελεί μέρος της ευρύτερης οικονομικής ανάκαμψης που παρατηρήθηκε στην Ελλάδα το 2023, με πολλούς κλάδους της οικονομίας να παρουσιάζουν βελτίωση σε ζήτηση και απασχόληση (SupportWestAthens) (CNN.gr).

Γράφημα 1. Εξέλιξη των Δεικτών Κύκλου Εργασιών και Όγκου στο Χονδρικό Εμπόριο (2015=100,0)



Ο κλάδος του χονδρικού εμπορίου ρούχων στην Ελλάδα το 2023 δείχνει ορισμένες ενδιαφέρουσες τάσεις, καθώς επηρεάζεται από τις οικονομικές εξελίξεις, την τουριστική δραστηριότητα, την αύξηση του ηλεκτρονικού εμπορίου, καθώς και τις νέες καταναλωτικές προτιμήσεις.

### Οικονομική Κλίμακα και Επιδόσεις

- Το 2023, ο κλάδος εμφανίζει σταθερότητα σε επίπεδο εσόδων, καθώς η ζήτηση για χονδρική αγορά ρούχων ενισχύεται από τον αυξανόμενο τουρισμό και την ανάκαμψη της αγοράς μετά την πανδημία.
- Ο πληθωρισμός και το αυξημένο κόστος πρώτων υλών, ωστόσο, έχουν αυξήσει τα κόστη παραγωγής και μεταφοράς. Αυτό επηρεάζει τις τιμές χονδρικής και πιέζει τα περιθώρια κέρδους, ειδικά για μικρές επιχειρήσεις που δυσκολεύονται να ανταγωνιστούν μεγάλες αλυσίδες.

### Αύξηση της Τουριστικής Δραστηριότητας

- Η Ελλάδα αποτελεί έναν από τους κορυφαίους τουριστικούς προορισμούς, με αποτέλεσμα να αυξάνεται η ζήτηση για ένδυση χονδρικής σε τουριστικές περιοχές, ειδικά κατά τη θερινή περίοδο.
- Οι τουριστικές επιχειρήσεις, όπως καταστήματα σε τουριστικούς προορισμούς, συχνά προμηθεύονται ρούχα από τοπικούς χονδρέμπορους. Η αυξημένη τουριστική κίνηση το 2023 έχει συνεισφέρει σημαντικά στην τόνωση της ζήτησης.

### Ηλεκτρονικό Εμπόριο και Ψηφιακός Μετασχηματισμός

- Η πανδημία επιτάχυνε τον ψηφιακό μετασχηματισμό, και οι χονδρέμποροι ρούχων έχουν στραφεί σε online πλατφόρμες για να διευρύνουν το πελατολόγιό τους και να βελτιώσουν την εφοδιαστική τους αλυσίδα.
- Το 2023, πολλοί χονδρέμποροι χρησιμοποιούν B2B ηλεκτρονικές πλατφόρμες και marketplaces για να προσεγγίσουν νέους πελάτες, τόσο εντός όσο και εκτός Ελλάδας. Αυτό βοηθά στη μείωση του κόστους πωλήσεων και στη δημιουργία ενός ευρύτερου δικτύου διανομής.

### Καταναλωτικές Προτιμήσεις και Βιωσιμότητα

- Οι καταναλωτές στρέφονται προς πιο βιώσιμα προϊόντα, και αυτό επηρεάζει τις επιλογές των χονδρεμπόρων. Η ζήτηση για ρούχα από βιώσιμες πρώτες ύλες και για ελληνικές εταιρείες ένδυσης αυξάνεται.
- Οι χονδρέμποροι αναζητούν πλέον πιο οικολογικά υλικά και συνεργάζονται με προμηθευτές που ακολουθούν βιώσιμες πρακτικές για να ανταποκριθούν στις τάσεις της αγοράς, γεγονός που μπορεί να αυξήσει τις τιμές χονδρικής λόγω του υψηλότερου κόστους αυτών των πρώτων υλών.

## Ανταγωνισμός και Τάσεις Τιμολόγησης

- Οι μεγάλες αλυσίδες και οι διεθνείς εταιρείες ασκούν πίεση στις μικρότερες ελληνικές χονδρεμπορικές επιχειρήσεις. Πολλές από αυτές, όμως, διαφοροποιούνται μέσω εξατομικευμένων συλλογών και της προώθησης του ελληνικού στυλ ένδυσης.
- Οι τιμές χονδρικής επηρεάζονται επίσης από την αλυσίδα εφοδιασμού και τις μεταβολές στις διεθνείς τιμές πρώτων υλών, ιδιαίτερα στα υφάσματα όπως το βαμβάκι και τα συνθετικά υλικά.

Συμπερασματικά, το 2023, ο κλάδος χονδρικής ένδυσης στην Ελλάδα βρίσκεται σε μεταβατικό στάδιο, με αύξηση στις ηλεκτρονικές πωλήσεις, έμφαση στη βιωσιμότητα, και ενδιαφέρον για εξαγωγές. Παρά τις προκλήσεις, η ζήτηση, ειδικά από τον τουρισμό και τις ψηφιακές πλατφόρμες, δημιουργεί ευκαιρίες για ανάπτυξη και καινοτομία στον τομέα.

## **Πεδίο εφαρμογής & μεθοδολογία**

### **Συνδεδεμένα πρόσωπα**

Καθοριστικός παράγοντας προκειμένου μια εταιρεία να προσδιορίσει εάν υπόκεινται σε υποχρέωση τεκμηρίωσης τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών είναι να προσδιορίσει τα συνδεδεμένα πρόσωπα.

Με την ΠΟΛ.1142/02.07.2015 ξεκαθαρίστηκε από την φορολογική διοίκηση η έννοια του συνδεδεμένου προσώπου όπως αυτή αρχικά προσδιορίστηκε με το άρθρο 2 του Ν.4172/2013.

Πιο συγκεκριμένα,

«συνδεδεμένο πρόσωπο» νοείται κάθε πρόσωπο, το οποίο συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα στη διοίκηση, τον έλεγχο ή το κεφάλαιο άλλου προσώπου, το οποίο είναι συγγενικό πρόσωπο ή με το οποίο συνδέεται.

Ειδικότερα, τα ακόλουθα πρόσωπα θεωρούνται συνδεδεμένα πρόσωπα:

- Κάθε πρόσωπο που κατέχει άμεσα ή έμμεσα μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή στο κεφάλαιο τουλάχιστον 33%, βάσει αξίας ή αριθμού, ή δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου.
- Δύο ή περισσότερα πρόσωπα, εάν κάποιο πρόσωπο κατέχει άμεσα ή έμμεσα μετοχές, μερίδια δικαιώματα ψήφου ή συμμετοχής στο κεφάλαιο τουλάχιστον 33%, βάσει αξίας ή αριθμού, ή δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου.
- Κάθε πρόσωπο με το οποίο υπάρχει σχέση άμεσης ή έμμεσης ουσιώδους διοικητικής εξάρτησης ή ελέγχου ή ασκεί καθοριστική επιρροή ή έχει τη 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.

## **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 (εξαιρουμένων των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων) έχει δανείσει ή παρέχει εγγυήσεις για πιστώσεις του άλλου προσώπου και το ύψος του δανείου και ίων εγγυήσεων (αθροιστικά) υπερβαίνει το πενήντα τοις εκατό (50%) του συνόλου του ενεργητικού του δανειολήπτη.
- Τρίτο πρόσωπο (εξαιρουμένων 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 (έγγραφο ή προφορική) ότι καθορίζει τις τελικές τιμές πώλησης των προϊόντων. Η σχέση-δικαιοπάροχοι - δικαιοδόχοι 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 ιδίου άρθρου και ΟΛ 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:

- i. των ακαθαρίστων εσόδων του υπόχρεου όπως αυτά προκύπτουν σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία και
- ii. 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.

- 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.



## ΑΡΧΗ ΤΩΝ ΙΣΩΝ ΑΠΟΣΤΑΣΕΩΝ

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.

## **ΦΑΚΕΛΟΣ ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗΣ ΤΙΜΩΝ ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ (ΠΟΛ 1144/15.05.2014)**

### **ΒΑΣΙΚΟΣ ΦΑΚΕΛΟΣ ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗΣ**

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.

Πιο αναλυτικά 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, ήτοι 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
- iii. 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.

## **ΕΛΛΗΝΙΚΟΣ ΦΑΚΕΛΟΣ ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗΣ**

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 ύφος 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)
- v. 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, ήτοι:

- 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.

**Πληροφορίες σχετικά με τις συναλλαγές της ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε. με τις αντισυμβαλλόμενες εταιρείες.**

**Αναλυτική αναφορά στις συναλλαγές μεταξύ μερών για τις οποίες υπάρχει υποχρέωση τεκμηρίωσης.**

Ο επόμενος πίνακας δεικνύει τις ενδοομιλικές συναλλαγές οι οποίες υποβλήθηκαν στην Γενική Γραμματεία Πληροφοριακών Συστημάτων ως συνημμένη κατάσταση από την εταιρεία. Στην συνέχεια ακολουθεί αναλυτική επεξήγηση για το σύνολο των συγκεκριμένων συναλλαγών για κάθε εταιρεία.

A/A	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
1	ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε.	BETA ΟΟΔ	ΠΩΛΗΣΗ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ	192.808,01
2	ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε.	BETA ΟΟΔ	ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	495.411,25
3	ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε.	BETA ΟΟΔ	ΛΗΨΗ ΕΚΜΙΣΘΩΣΗΣ	9.945,60
4	ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε.	BETA ΟΟΔ	ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ      ΛΟΙΠΩΝ	236.104,46

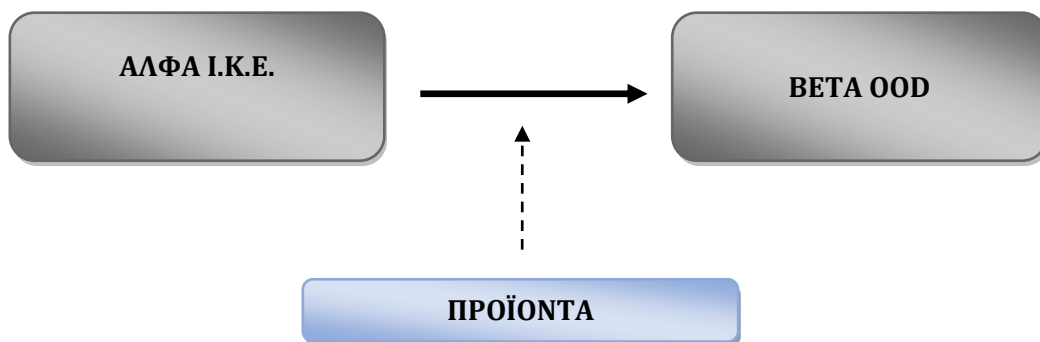
Βάσει του άρθρου 39α παράγραφος 5 του ΚΦΕ από την υποχρέωση τεκμηρίωσης συναλλαγών, εξαιρούνται οι επιχειρήσεις όταν το συνολικό ύψος των ενδοομιλικών συναλλαγών που πραγματοποιήσαν δεν υπερβαίνει το ποσό των 100.000 ευρώ ετησίως και εφόσον τα ακαθάριστα έσοδα, για το σύνολο των συνδεδεμένων, δεν υπερβαίνουν 5.000.000 ευρώ, ενώ αν τα υπερβαίνουν το όριο απαλλαγής ορίζεται σε 200.000 ευρώ.

## Αντικείμενο ενδοομιλικής συναλλαγής

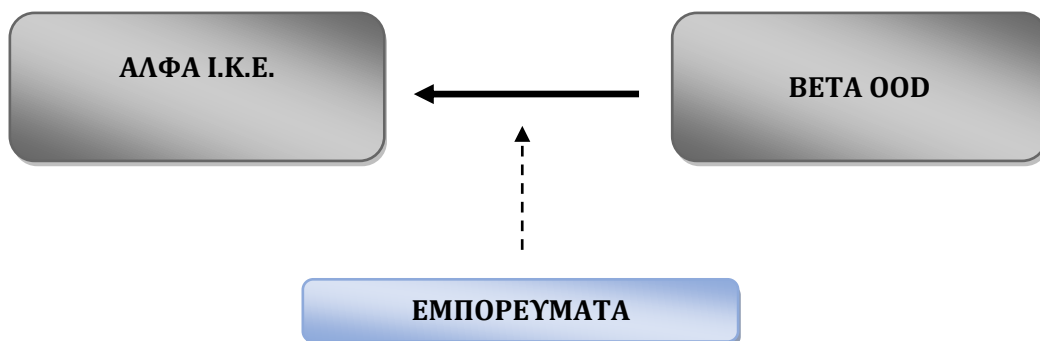
### Φύση & ποσά συναλλαγών - ροή τιμολογίων

Η φύση των συναλλαγών της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες της, οι οποίες έχουν υποβληθεί στη Γ.Γ.Π.Σ., είναι οι κατωτέρω:

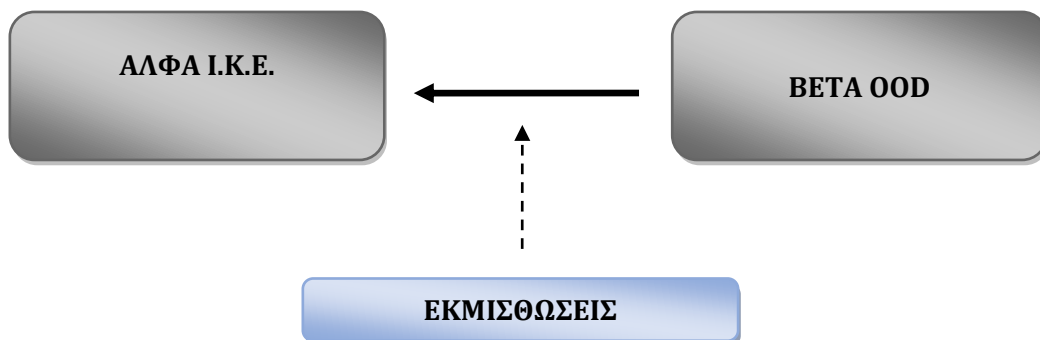
1. Η εταιρεία ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε. (πωλητής) με αντισυμβαλλόμενη την εταιρεία ΒΕΤΑ ΟΟΔ (αγοραστής) πώλησε προϊόντα αξίας € 192.808,01.



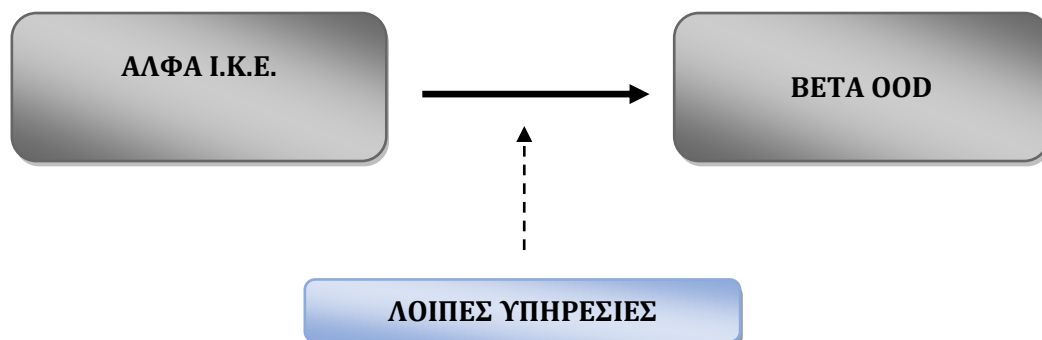
2. Η εταιρεία ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε. (πωλητής) με αντισυμβαλλόμενη την εταιρεία ΒΕΤΑ ΟΟΔ (αγοραστής) αγόρασε εμπορεύματα αξίας € 495.411,25.



3. Η εταιρεία ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε. (μισθωτής) με αντισυμβαλλόμενη την εταιρεία ΒΕΤΑ ΟΟΔ (εκμισθωτής) μίσθωσε επαγγελματικούς χώρους αξίας € 9.945,60.



4. Η εταιρεία ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε. (πάροχος) με αντισυμβαλλόμενη την εταιρεία ΒΕΤΑ ΟΟΔ (λήπτης) παρείχε υπηρεσίες αξίας € 236.104,46.



### **Μέθοδος υπολογισμού τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών**

#### **Οι οδηγίες του ΟΟΣΑ**

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. 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 οικονομοπολιτικό περιβάλλον κλπ., η ουσιαστική εξέταση των οποίων προϋποθέτει κριτική ικανότητα από την πλευρά τόσο της φορολογικής διοίκησης όσο και από την πλευρά των επιχειρήσεων.

#### **Η «Αρχή των Ίσων Αποστάσεων»**

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 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 είναι εντός του εύρους των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τα αποτελέσματα δύο ή περισσότερων συγκρίσιμων και ανεξάρτητων συναλλαγών.

### **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.

### **Μεθοδολογία**

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 κάνουν αναφορά σε πέντε βασικές μεθόδους, οι οποίες μπορούν να χωριστούν σε δύο βασικές κατηγορίες:



## **1. Παραδοσιακές Μέθοδοι Τεκμηρίωσης**

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

## **2. 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.

## **Κατάλογος συμφωνιών προέγκρισης τιμών ενδοομιλικών τιμολογήσεων**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες προέγκρισης ενδοομιλικών τιμολογήσεων των εταιρειών με αλλοδαπές φορολογικές αρχές.

## **Τεκμηρίωση συναλλαγής**

### **Εφαρμοζόμενη μεθοδολογία**

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 την πιο κατάλληλη για αυτό το μέρος μέθοδο (“tested party”).

Το μέρος που χρησιμοποιείται ως μονάδα σύγκρισης είναι το μέρος του οποίου οι τιμές ή τα κέρδη:

- α) μπορούν να επιβεβαιωθούν διότι υπάρχουν αξιόπιστα, επαρκή και πλήρη διαθέσιμα στοιχεία.
- β) εάν αυτό καθίσταται δυνατό, ως επιλεγμένο μέρος τεκμηρίωσης ορίζεται το μέρος εκείνο το οποίο παρέχει τη συναλλαγή.

#### **Επιλογή της καταλληλότερης μεθόδου για τις εξής κατηγορίες ενδοομιλικών συναλλαγών:**

- Για την συναλλαγή προϊόντων (TNMM)
- Για την συναλλαγή αγοράς εμπορευμάτων (RPM)
- Για την συναλλαγή παροχής λοιπών υπηρεσιών – προμήθειες – (Άλλη)
- Για την συναλλαγή εκμισθώσεων (CUP)

Για τις συναλλαγές: ως **μονάδα σύγκρισης** επιλέχθηκε η εταιρεία που παρέχει την κάθε συναλλαγή.

Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Transfer Pricing Guidelines) υπάρχει μία προτεραιότητα ως προς την επιλογή της μεθόδου τεκμηρίωσης. Για την τεκμηρίωση των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών τους οι υπόχρεες εταιρίες ακολουθούν καταρχήν τη μέθοδο της «συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής». Στις περιπτώσεις όπου η εφαρμογή της μεθόδου της «συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής» είναι αδύνατη ή ατελέσφορη και στο βαθμό που οι λόγοι της μη εφαρμογής της αιτιολογούνται επαρκώς στο φάκελο τεκμηρίωσης, μπορούν να χρησιμοποιούνται οι άλλες εκ των παραδοσιακών μεθόδων που προβλέπονται στις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (Transfer Pricing Guidelines) ήτοι η μέθοδος της «τιμής μεταπώλησης μείον» ή του «κόστους συν κέρδους. Η χρήση των λοιπών (μη παραδοσιακών) μεθόδων, όπως των μεθόδων του «καθαρού κέρδους συναλλαγής» και του «επιμερισμού κέρδους», επιτρέπεται μόνο στις περιπτώσεις, όπου η χρήση των ως άνω παραδοσιακών μεθόδων κρίνεται με ειδική αιτιολογία, που περιλαμβάνεται στον φάκελο τεκμηρίωσης, ατελέσφορη.

Παρόλα αυτά καμία από τις μεθόδους τεκμηρίωσης της αρχής των ίσων αποστάσεων που ορίζει ο ΟΟΣΑ δε μπορεί να χαρακτηριστεί από μόνη της σωστή ή λανθασμένη. Η επιλογή μιας 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.

#### **Παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν την επιλογή της μεθόδου τεκμηρίωσης**

Η εφαρμογή μιας μεθόδου τεκμηρίωσης εξαρτάται από το βαθμό συγκρισιμότητας των ελεγχόμενων και μη ελεγχόμενων συναλλαγών σχετικά με τα χαρακτηριστικά των αγαθών και υπηρεσιών, των λειτουργιών που επιτελούνται, των κινδύνων που αναλαμβάνονται, τις συμβατικές υποχρεώσεις, τις οικονομικές συνθήκες και τις επιχειρηματικές στρατηγικές. Η δυνατότητα εφαρμογής κά-

ποιας μεθόδου εξαρτάται από την διαθεσιμότητα των απαραίτητων πληροφοριών για την εφαρμογή της και την αξιοπιστία των παραδοχών που γίνονται κατά την ανάλυσή τους.

**Για την συναλλαγή αγοράς εμπορευμάτων έχουμε:**

### **Μέθοδος της Συγκρίσιμης Μη Ελεγχόμενης Τιμής (CUP)**

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 την ίδια την εταιρεία σε συγκρίσιμες συναλλαγές της με ανεξάρτητες επιχειρήσεις (εσωτερική σύγκριση τιμών) είτε τιμές που εφαρμόζονται σε συγκρίσιμες συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων (εξωτερική σύγκριση τιμών).

Η μέθοδος CUP συγκρίνει την τιμή που χρεώνεται για την πώληση αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών σε μια ελεγχόμενη (ενδοομιλική) συναλλαγή με την τιμή που χρεώνεται για αγαθά ή υπηρεσίες σε παρόμοιες μη ελεγχόμενες συναλλαγές. Η τυχόν διαφορά που μπορεί να προκύψει μεταξύ των ως άνω συγκρινόμενων τιμών μπορεί να οδηγήσει στο συμπέρασμα ότι οι τιμολογήσεις των ενδοομιλικών συναλλαγών δεν ρυθμίζονται σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων και συνεπώς είναι πιθανό οι ελέγχουσες αρχές (Υπηρεσίες ελέγχου του Υπουργείου Ανάπτυξης ή/και οι φορολογικές αρχές) να λάβουν την τιμή της συναλλαγής μεταξύ των μη συνδεδεμένων μερών ως την τιμή που θα έπρεπε να είχε συμφωνηθεί μεταξύ των συνδεδεμένων μερών και να αναπροσαρμόσει την αξία και τα κέρδη της ενδοομιλικής συναλλαγής ανάλογα.

Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για να συγκριθούν οι τιμές δύο συναλλαγών θα πρέπει αφενός να είναι παρόμοιες οι υπηρεσίες ή τα προϊόντα και αφετέρου να είναι παρόμοιες οι λειτουργίες που επιτελούνται, οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται, οι συμβατικοί όροι, οι οικονομικές συνθήκες και οι γεωγραφικές αγορές. Ωστόσο στην περίπτωση που υπάρχουν διαφορές, δύο συναλλαγές παραμένουν συγκρίσιμες για το σκοπό της μεθόδου CUP όταν πληρείται τουλάχιστον μία από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Καμία από τις υπάρχουσες διαφορές μεταξύ των συναλλαγών που συγκρίνονται ή μεταξύ των επιχειρήσεων που εκτελούν τις συναλλαγές αυτές δεν μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς την τιμή πώλησης σε συνθήκες ανοιχτής αγοράς,
- ή ότι μπορούν να διενεργηθούν με ακρίβεια λογικές προσαρμογές που να οδηγούν σε εξάλειψη των επιδράσεων των παραπάνω διαφορών στο τίμημα, ώστε η εφαρμογή της μεθόδου να είναι αξιόπιστη.

Η μέθοδος αυτή, όπου είναι εφικτή η εφαρμογή της σύμφωνα με τα παραπάνω, είναι η πιο άμεση και αξιόπιστη μέθοδος τεκμηρίωσης της τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων και επομένως είναι προτιμότερη, έναντι όλων των άλλων μεθόδων.

Σημαντική δυσκολία για την εφαρμογή της μεθόδου αυτής αποτελεί η εύρεση συγκρίσιμων μη ελεγχόμενων συναλλαγών των οποίων οι διαφορές σε σχέση με την υπό εξέταση ενδοομιλική συ-

ναλλαγή είναι αμελητέες ως προς την επίδραση τους στην τιμή ή να είναι εφικτή η διενέργεια λογικών προσαρμογών ώστε να καθίστανται συγκρίσιμες. Η μέθοδος CUP απαιτεί υψηλό βαθμό συγκρισιμότητας μεταξύ των προϊόντων ή υπηρεσιών που πωλούνται σε ελεγχόμενες και μη ελεγχόμενες συναλλαγές και αναλυτικές πληροφορίες για τις τιμές των προϊόντων ή υπηρεσιών που αφορούν στις συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων τρίτων.

Υπάρχουν δύο είδη συγκρίσιμων τιμών CUP, οι εσωτερικές και οι εξωτερικές:

- Εσωτερικές τιμές CUP υπάρχουν όταν ένα συνδεδεμένο μέρος αγοράζει από ή πωλεί προς τρίτο μη συνδεδεμένο μέρος. Στην περίπτωση αυτή και με την προϋπόθεση ότι το αγαθό είναι παρόμοιο και ότι η συναλλαγή γίνεται κάτω από τους ίδιους όρους και συνθήκες με την ελεγχόμενη συναλλαγή, τότε η εσωτερική τιμή CUP αποτελεί απόδειξη για την τιμή που διαμορφώνεται σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων και μπορεί να εφαρμοστεί και για την ελεγχόμενη συναλλαγή.
- Εξωτερικές τιμές CUP υπάρχουν όταν είναι δυνατό να προσδιοριστούν από δημοσιευμένα στοιχεία οι τιμές που ορίζονται για την μεταβίβαση παρόμοιων αγαθών μεταξύ δύο ανεξάρτητων μερών. Σε περίπτωση που εντοπιστούν συναλλαγές μεταξύ τρίτων ανεξάρτητων μερών οι οποίες πληρούν τα κριτήρια της συγκρισιμότητας, τότε χρειάζεται μια λεπτομερής ανάλυση των τιμών που ορίστηκαν και/ή των περιθωρίων που πραγματοποιήθηκαν συγκρίνοντας τις συναλλαγές των τρίτων ανεξάρτητων μερών με τις ενδοομιλικές συναλλαγές

Η εταιρεία ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε. αγοράζει εμπορεύματα τα οποία δεν παρέχονται σε τρίτα μέρη ή άλλες εταιρείες με παρόμοιες συνθήκες και πολιτικές, έτσι ώστε να μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως συγκριτική αναφορά. Ομοίως, δεν έχουν προσδιοριστεί δημοσίως προσεγγίσιμες πληροφορίες για συναλλαγές μεταξύ τρίτων μερών υπό παρόμοιες συνθήκες για συναλλαγές που διεξάγονται από την εταιρεία με τις συνδεδεμένες της εταιρείες. Δεδομένου ότι δεν υπάρχουν εσωτερικά ή εξωτερικά συγκριτικά στοιχεία, η μέθοδος της μη ελεγχόμενης τιμής δεν θεωρείται ως η πλέον κατάλληλη για την τεκμηρίωση των εν λόγω συναλλαγών (αφού δεν υπάρχουν εσωτερικά συγκριτικά στοιχεία) και υφίσταται η ανάγκη εξέτασης της δυνατότητας εφαρμογής των λοιπών μεθόδων τεκμηρίωσης.

#### **Επιλογή ελεγχόμενου μέρους**

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 άυλων 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. Επίσης η μέθοδος RPM, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ, δεν αποτελεί την κατάλληλη μέθοδο για την τεκμηρίωση συναλλαγών παροχής υπηρεσιών.

Συνεπώς, η μέθοδος της τιμής μεταπώλησης επιλέγεται για τον έλεγχο της τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων για την συναλλαγή αγοράς εμπορευμάτων, καθώς η εταιρεία αγοράζει από το συνδεδεμένο μέρος τα εμπορεύματα και χωρίς να επέμβει σε αυτά, τα μεταπωλεί σε τρίτο ανεξάρτητο πελάτη.

#### **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”)**

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). Συνεπώς, η μέθοδος του «επιμερισμού κέρδους» απορρίφθηκε 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 δεν κρίθηκε ως η πιο κατάλληλη μέθοδος για να εξετάσουμε την τήρηση της αρχής των ίσων αποστάσεων στην ενδοομιλική συναλλαγή αγοράς εμπορευμάτων μεταξύ της ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε. και της συνδεδεμένης με αυτή εταιρείας.

## **Εφαρμογή επιλεγμένης μεθόδου και συμπεράσματα**

### Επιλογή Δείκτη Κερδοφορίας

Μια αξιόπιστη εφαρμογή της RPM απαιτεί την επιλογή του ακόλουθου 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. Ο PLI μετρά την απόδοση της επένδυσης πόρων της επιχείρησης του και τις υποθέσεις των κινδύνων. Η αξιοπιστία του δείκτη 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.

Το επιλεγμένο PLI είναι:

$$GROSS\ MARGIN\ (\%) = \frac{Μεικτά\ Αποτελέσματα}{Πωλήσεις}$$

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 οποίες 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 RPM 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 επιλεχθούν.

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 = πρώτο τεταρτημόριο = 25ο 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 τεταρτημόριου, με την προϋπόθεση ότι η επιλογή αυτή αιτιολογείται επαρκώς.



## Αναζήτηση για συγκρίσιμες εταιρείες:

Search Strategy		
Search Step		Step result
1. All companies in the scope of analysis		25,497,338
2. Status	Active companies	18,901,648
3. Shareholders with subsidiaries by profile	owned between 33% and 100% or with an unknown %	1,672,181
4. Subsidiaries with shareholders by profile	owning between 33% and 100%	14,728,386
5. NACE Rev. 2 (Primary codes only)	4641 - Wholesale of textiles	36,570
6. Years with available accounts	2020, 2021, 2022	12,616,880
7. All companies with a website address		9,695,556
8. All companies with a trade description		12,789,725
9. Year of incorporation	to 2018	19,806,999
10. Consolidation code	U1 (unconsolidated accounts with no consolidated companion)	25,278,469
11. World region/Country/Region in country	Address of incorporation only: Balkan states, Bulgaria, Greece	2,757,812
Boolean search	1 and 2 and not 3 and not 4 and 5 and 6 and 7 and 8 and 9 and 10 and 11	
<b>TOTAL</b>		<b>66</b>

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 2024). 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 4641 - Wholesale of textiles.

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.

Επίσης επιλέγονται εταιρείες από τις Βαλκανικές χώρες.

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 προκαταλάμβαναν οποιαδήποτε ανάλυση.

Προκειμένου να περιοριστεί το δείγμα σε εκείνες τις ανεξάρτητες επιχειρήσεις που εδρεύουν στην Ευρώπη, και έχουν τις πανομοιότυπες πληροφορίες και χαρακτηριστικά με εκείνα της εν λόγω εταιρεία, έχουμε **αποβάλει** (βασιζόμενοι στις διαθέσιμες πληροφορίες από τη βάση δεδομένων που υποδεικνύονται ανωτέρω) εκείνες τις επιχειρήσεις όπου:

1. Δεν έχουν κάνει εγγραφή οικονομικών πληροφοριών σε οποιαδήποτε από τις περιόδους 2022, 2021 και 2020. Ο στόχος ήταν να κρατήσουμε τις εταιρίες που έχουν διαθέσιμα οικονομικά στοιχεία για τα πιο πρόσφατα έτη, με άλλα λόγια, για τα διαχειριστικά έτη 2022, 2021 και 2020.
2. Δεν έχουν δημοσιεύσει αρκετά οικονομικά δεδομένα σε όλα τα τρία έτη. Εταιρείες δίχως αρκετά χρηματοοικονομικά δεδομένα δεν μπορούν να θεωρηθούν αποδεκτές διότι δεν είναι δυνατόν να αναλυθούν περαιτέρω.
3. Από το δείγμα αποκλείστηκαν εταιρείες με ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, καθώς η ύπαρξη ενοποιημένων καταστάσεων παραπέμπει σε ομίλους επιχειρήσεων. Η εφαρμογή του εν λόγω κριτηρίου συνίσταται στην αποδοχή μόνο των εταιρειών με κωδικό ενοποίησης "U1" στη βάση TP Catalyst (μόνο μη ενοποιημένες καταστάσεις).
4. Επιλέχθηκαν οι εταιρείες που ενσωματώθηκαν στην πλατφόρμα μέχρι το 2018.
5. Επιλέχθηκαν εταιρείες για την τεκμηρίωση, οι οποίες έχουν διαθέσιμη ιστοσελίδα (website).
6. Επιλέχθηκαν εταιρείες για την τεκμηρίωση, οι οποίες έχουν διαθέσιμη εμπορική περιγραφή.

Η στρατηγική αναζήτησης που περιγράφεται παραπάνω έχει ως αποτέλεσμα την ταυτοποίηση 66 δυνητικά συγκρίσιμων εταιρειών, οι οποίες εμφανίζονται στον πίνακα παρακάτω:

	Company name Local alphabet	Country ISO code	BvD ID number	NACE Rev. 2, core code (4 digits)	Trade description (English)	Date of incorporation	Status	Website address
1.	ΣΑΡΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	GR	GR0015 628010 00	4641	Exclusive imports and wholesale trade of curtains, wallpaper, upholstery and white linen fabrics and blinds. Mfg of bed-spreads, covers and tablecloths (in third party facilities)	11/04/1994	Active	www.sarlas.gr
2.	ΚΥΡΠΟΓΛΟΥ, Π., Α.Ε.	GR	GR0831 628020 00	4641	Imports, mfg (in third party facilities) and wholesale trade of upholstery fabrics and white linen	15/09/1976	Active	www.kirpoglou.gr
3.	ΜΟΥΤΕΒΕ- ΛΗΣ, ΣΤΥΛ., Α.Ε.	GR	GR0001 737010 00	4641	Imports and trade of white linen	11/09/1982	Active	www.sunshinehome.gr
4.	ΠΑΛΑΜΑΙΚΗ Α.Ε.Ε.	GR	GR0024 003010 00	4641	Imports and trade of white linen	1980	Active	www.palamaiki.gr
5.	FENESTRA BMT DOO BEOGRAD	RS	RS0691 2419	4641	Wholesale of textiles	17/09/1993	Active	www.fenestra-bg.com
6.	ΜΠΛΑΝ-ΚΕΡ Ι.Κ.Ε.	GR	GR1389 378070 00	4641	Imports and trade of white linen and women's wear	16/05/2016	Active	blancker.gr

7.	ΣΑΒΒΑΣ Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΙΔΩΝ ΤΕ- ΝΤΟΠΟΙΙΑΣ - ΣΚΙΑΣΗΣ	GR	GR0836 119020 00	4641	Exclusive imports and trade of awning fabrics and compo- nents. Mfg of fabric awnings. Real Estate lessors	12/02/1992	Active	www.sabba s.gr
8.	ΩΡΙΩΝΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	GR	GR1260 715040 00	4641	Imports and trade of upholstery fabrics and furniture making materials (foam). Mfg of mat- tresses. Mfg, im- ports and trade of pillows and quilts (also via internet)	01/07/2013	Active	www.oriona s.eu
9.	ΔΙΑΖΑ Α.Ε.Ε.	GR	GR0581 181040 00	4641	Imports and trade of curtains and upholstery fabrics	21/11/1997	Active	orionstrom. gr dilzahome.g r
10.	TEKSTIL PRO- IZVODNO IN TRGOVSKO PODJETJE D.D.	SI	SI50061 55	4641	Engaged in the whole- sale and retail sale of textile goods, household textiles and gifts [source: Bureau van Dijk]	25/11/1991	Active	www.tekstil .si
11.	ΑΛΦΑ ΣΤΟΚ IKE-ALPHA STOCK I.K.E.	GR	GR0579 316040 00	4641	Imports, mfg (in third party facili- ties) and trade of clothing fabrics and yarns.	07/03/1995	Active	tekstil.si www.alphas tock.gr

					Wholesale trade of commercial sewing machines			
12.	GALERIJA PODOVA	ME	ME0265 4270	4641	Wholesale of textiles	29/07/2002	Active	www.galerijapodova.com
13.	ΛΙΓΝΟΣ, Γ., - Ε. ΛΙΓΝΟΥ, Ι.Κ.Ε. "ΔΙΑΣΤΡΑ"	GR	GR1438 155080 00	4641	Imports, mfg and wholesale trade of upholstery, white linen, curtain and awning fabrics	03/10/2017	Active	galerijapodova.com diasstra.gr
14.	ΛΑΤΣΗΣ, ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΣ, & ΣΙΑ Ε.Ε."LATSIS TEXTILES"	GR	GR0083 054010 00	4641	Imports and wholesale trade of women's garment fabrics and decoratives, garment accessories, protective masks, anti-septics and medicated products. Trade of photovoltaic systems	04/07/2008	Active	www.latsisextiles.com
15.	GANIS ΕΙΣΑΓΩΓΕΣ ΣΥΝΘΕΤΙΚΩΝ ΥΦΑΣΜΑΤΩΝ Ε.Π.Ε.	GR	GR1248 426040 00	4641	Imports and wholesale trade of PVC fabrics (for awnings), tarpaulins for trucks and PVC gelatins and films	08/04/2013	Active	ganis.eu
16.	KOMBOΣ HOME Ε.Π.Ε.	GR	GR1248 812010 00	4641	Imports and trade of white linen	02/04/2013	Active	www.komvos-lefkaidi.gr www.komvoshome.gr
17.	ΜΟΥΓΚΑΡΑΚΗΣ, ΧΡ., & ΣΙΑ "ΜΟΔΑ" Ε.Π.Ε.	GR	GR1189 476010 00	4641	Imports and wholesale trade of tailoring	1987	Active	www.moda.gr

					supplies			
18.	ΜΟΥΤΕΒΕΛΗ, ΣΤ., - Κ. ΚΥ- ΡΙΑΚΑΚΗΣ Ο.Ε. "COKITEX"	GR	GR0044 033010 00	4641	Imports and wholesale trade of white linen	17/09/2001	Active	www.cokite x.gr
19.	ΣΑΝΙΔΑΣ, Α., Ι.Κ.Ε.	GR	GR1165 820010 00	4641	Imports and wholesale trade of white linen fabrics	04/07/2011	Active	www.asanid as.gr
20.	ΠΑΥΛΙΔΗ, Μ., ΑΦΟΙ, Α.Ε.	GR	GR0002 927010 00	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics and men's wear	1950	Active	www.pavlidi sbros.gr
21.	ΚΕΡΑΜΙΔΑΡΗ, Γ., ΑΦΟΙ, Ι.Κ.Ε.	GR	GR1415 384070 00	4641	Imports and wholesale trade of white linen	23/02/2017	Active	www.keram idaris.gr
22.	ΕΥΡΟΤΕΞΤΙΛ Α.Ε.Β.Ε.	GR	GR0003 676010 00	4641	Representa- tions, exclu- sive imports and trade of upholstery fabrics, moquettes, wallpaper, white linen, curtains and candles	1982	Active	www.syllog es.gr
23.	ΤΣΑΜΗΣ, ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ, ΜΟΝΟΠΡΟ- ΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.	GR	GR0007 970010 00	4641	Imports and trade of of car and boat upholstery materials	16/05/1986	Active	www.pants amis.gr
24.	HIR D.O.O.	HR	HR2375 266925 8	4641	production of buttons and trim- mings;whol esale and retail with buttons and trimmings	30/07/1993	Active	www.hir.hr
25.	ΑΕΛΙΑ Ι.Κ.Ε.	GR	GR1404 189040 00	4641	Imports, mfg (also in third party facilities) and whole- sale trade of towels and bathrobes	02/11/2016	Active	hir.hr www.aeliat owel.com

26.	XAFIS TEX-TILES I.K.E.	GR	GR140765704000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics	19/01/1994	Active	aeliatowel.com www.xafistextiles.gr
27.	ΧΑΡΜΠΙΛΑΣ, Κ. Η., Α.Ε.	GR	GR001923401000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics	14/06/1995	Active	www.harbilas.com.gr
28.	TABEKS D.O.O.	HR	HR62446401020	4641	Trade with promotional products, work clothes and hotel textiles (bedding, curtains, decors, napkins)	2010	Active	harbilas.com.gr www.tabeks.com
29.	TEXANIMA I.K.E.	GR	GR138193104000	4641	Trade of yarns, fabrics and textile products	08/03/2016	Active	www.texanima.gr
30.	BABY AND HOME ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR145217401000	4641	Trade of white linen and baby goods (sales also via internet)	12/02/2018	Active	www.babyandhome.gr
31.	ΧΡΥΣΙΠΠΗ Α.Ε.	GR	GR118608758000	4641	Trade of white linen and household goods	05/12/2011	Active	chrysippi.com
32.	ΑΛΕΞΑΝΔΡΙΔΗΣ, Α., Α.Ε. "PUNCHTRONIC HELLAS"	GR	GR038294705000	4641	Exclusive imports and trade of embroidering machine needles, threads, software and advertising gifts. Software development and support (for embroiderin	1989	Active	www.punchtronic.gr

					g machines)			
33.	CEBOTEKS DOO	MK	MK5640 164	4641	trade in textiles	29/03/2002	Active	www.cebot ex.com.mk cebotex.co m.mk
34.	FIBERVISION ΜΟΝΟΠΡΟ- ΣΩΠΗ Ε.Π.Ε. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩ- ΠΕΙΩΝ & Ε- ΜΠΟΡΙΟΥ	GR	GR0093 453010 00	4641	Exclusive imports and trade of garment fabrics and yarns	23/04/2010	Active	www.fibervi sion.eu
35.	LIVING HOME I.K.E.	GR	GR1243 153010 00	4641	Imports and trade of white linen (also via internet)	26/02/2013	Active	www.livingh ome.gr
36.	SB HOME I.K.E.	GR	GR0001 809010 00	4641	Imports, mfg (in third party facili- ties) and wholesale trade of white linen	04/06/1985	Active	www.sbho me.gr
37.	ΔΗΜΗΤΡΟ- ΓΛΟΥ Α.Ε.	GR	GR0010 328010 00	4641	Imports and trade of upholstery fabrics, curtains and foam- rubber	1992	Active	sbhome.gr/ el www.dimitr oglou.gr
38.	ΝΕΟΠΛΑΣΤΙΚ ΓΑΒΡΙΗΛΟ- ΓΛΟΥ Α.Ε.	GR	GR0002 613010 00	4641	Imports and trade of synthetic leather, plastic coated and upholstery fabrics	15/01/1968	Active	www.neopl astic.gr
39.	TENTOEXPRES S I.K.E.	GR	GR1441 763060 00	4641	Trade of awning fabrics	25/10/2017	Active	tentoexpres s.gr
40.	LEO CARELL Α.Ε.Ε.	GR	GR1262 634010 00	4641	Imports and wholesale trade of upholstery fabrics, furniture, giftware and raw materials for the manufactur- ing of cables	1993	Active	leocarell.i- go.gr



41.	ΕΤΟΦΦΕ ΜΟ- ΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR1299 806010 00	4641	Imports and trade of upholstery fabrics, curtains and blinds. Indoor decoration	22/04/2014	Active	www.etoffe .gr
42.	ΖΟΥΓΑΝΕΛΗ ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΜΟΝΟΠΡΟ- ΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR1464 994380 00	4641	Trade of white linen, upholstery fabrics and curtains	30/05/2018	Active	etoffe.gr www.tessut oline.gr
43.	ΜΙΧΑΗΛΙΔΗΣ TEXTILE GROUP Ι.Κ.Ε.	GR	GR1430 811020 00	4641	Trade of fabrics, curtains, curtain rods, shad- ing systems, white linen, decoratives, furniture, carpets and moquettes	05/07/2017	Active	tessutoline. gr www.sono. gr
44.	ΜΑΚΕΔΟΝΙΚΗ Α.Ε.	GR	GR0002 598010 00	4641	Imports and trade of garment fabrics	1966	Active	www.make doniki- textiles.gr  makedoniki- textiles.gr
45.	ΝΗΜΑ & ΠΛΕΞΗ Ε- ΜΠΟΡΙΑ Υ- ΦΑΣΜΑΤΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟ- ΣΩΠΗ ΙΔΙΩΤΙ- ΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙ- ΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙ- ΡΙΑ	GR	GR1272 093010 00	4641	Trade of fabrics	09/10/2013	Active	www.nima- plexi.eu
46.	ZADRUGA TKIP	HR	HR1976 102412 8	4641	Trade with textile and textile goods.	01/01/1995	Active	www.tkip.hr
47.	ΤΖΟΥΤΖΟΥ- ΛΗΣ, ΗΛΙΑΣ, ΜΟΝΟΠΡΟ- ΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.	GR	GR0026 805010 00	4641	Regional agent, im- ports and trade of upholstery fabrics, curtains, household furniture	10/11/1997	Active	www.iltexil .gr

48.	ΘΑΝΟΣ ΧΕΛΙ-ΔΩΝΗΣ ΜΟ-ΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	GR	GR130128840000	4641	and mattresses Imports and trade of white linen, curtains, carpets, moquettes, upholstery fabrics and curtain rods	02/05/2014	Active	www.helidonistaf.gr
49.	ΠΑΥΛΟΥ, ΔΗΜΗΤΡΗΣ, Α.Ε.	GR	GR059034604000	4641	Imports and wholesale trade of white linen, upholstery fabrics, mattresses and furniture	03/08/2007	Active	cafetaf.gr www.pavlouae.gr
50.	INA TEXTILE ΧΡ. ΟΡΛΑΝ-ΔΑΤΟΣ Ε.Π.Ε.	GR	GR003362801000	4641	Imports and wholesale trade of women's clothing fabrics	08/06/1999	Active	inatextile.blogspot.com
51.	ΜΑΛΕΤΟΥ-ΔΗΣ, ΚΩΝ-ΣΤΑΝΤΙΝΟΣ, ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.	GR	GR038389505000	4641	Imports and wholesale trade of pillowcases, tableclothes and embroideries	07/04/1999	Active	www.malcohome.gr
52.	ΚΑΜΣΙΖΟ-ΓΛΟΥ ΕΡΓΟΥΡ-ΓΙΑ Α.Ε.	GR	GR038263805000	4641	Trade of yarns	1940	Active	www.kamsizoglou.forlogikanea.gr www.kamsizoglou.gr/el
53.	ΣΥΡΤΣΑΚΟΣ, Ι., Α.Ε.	GR	GR001761001000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics. Hotel operators	1969	Active	www.syrtsakos.gr
54.	PRESTIGE - ΛΕΥΚΑ ΕΙΔΗ - ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR122804104000	4641	Wholesale trade of white linen	16/10/2012	Active	www.toriktari.gr
55.	ΖΑΦΕΙΡΗΣ, Χ., Α.Ε.	GR	GR007033501000	4641	Imports and wholesale trade of garment fabrics	1982	Active	www.zafeiris-textiles.gr

56.	MAJLINDA D.O.O.	ME	ME0225 0136	4641	Wholesale of textiles	12/08/2002	Active	bar.me
57.	ΠΡΩΤΟΨΑΛ- ΤΗΣ, Γ., Α.Β.Ε.Ε.	GR	GR0847 474020 00	4641	Imports, mfg (in third party facili- ties) and trade of elastic tapes (for under- wear) and jersey fab- rics	1968	Active	texel_gr.wo bnode.gr
58.	ΚΑΡΑΜΑΝ- ΛΗΣ, Δ., HOME TEX- TILES Α.Ε.	GR	GR0575 620040 00	4641	Imports and wholesale trade of upholstery fabrics and curtains	1989	Active	www.homet extiles.net.g r
59.	ΠΙΟΜΠΗ Α.Ε.	GR	GR0003 957010 00	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics and tailoring supplies	1987	Active	www.piobis a.gr
60.	ΙΧΤΙΑΡΟΓΛΟΥ, Α., Α.Ε.	GR	GR0579 505040 00	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics	1993	Active	www.textile .com.gr
61.	ΠΑΝΤΕΛΙΔΗΣ, Μ., ΠΑΓΕΡ - PAYER Α.Ε.	GR	GR0006 032010 00	4641	Representa- tions, exclu- sive imports and whole- sale trade of blankets and white linen	1989	Active	www.miltia dispantelidi s.gr/isologis moipayer.as p
62.	ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ, Λ., "ΕΥΒΟΙΚΗ" Α.Ε.&Β.Ε.	GR	GR0002 911010 00	4641	Imports and trade of clothing fabrics	1972	Active	www.leon- dimitriou.gr
63.	BIOSTILE SHIPPING D.O.O.	HR	HR9743 032433 5	4641	Buying and selling goods; Medi- ation on foreign and domestic market;	01/01/1992	Active	www.svilani t.hr
64.	ΜΑΚΣΟΛΑΡ Ι Α.Β.Ε.Ε.	GR	GR0033 049010 00	4641	Imports and trade of yarns, cloth- ing fabrics and textile machinery	1997	Active	www.makso lar.gr

65.	ΑΛΚΗΣΤΙΣ Ε.Π.Ε.	GR	GR0265 740400 00	4641	Imports and wholesale trade of yarns	1996	Active	www.alkisti sapartment s.gr
66.	ΒΕΛΒΕΤ ΑΡΟ- ΟΥ Ι.Κ.Ε.	GR	GR1451 888010 00	4641	Trade of textile products and gar- ments	09/02/2018	Active	alkistis.gr www.velvet arrow.gr

Περαιτέρω ακολουθήθηκε επιλογή εταιρειών χειροκίνητα (Manual Research).

- Επιλογή εταιρειών χειροκίνητα (Manual Research)

Όπως προαναφέρθηκε, η ηλεκτρονική ταυτοποίηση των δυνητικά συγκρίσιμων εταιρειών οδήγησε σε ένα σύνολο από 66 εταιρείες που δραστηριοποιούνται στις Βαλκανικές χώρες. 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 TP Catalyst, 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 περιορίσε τη λίστα των συγκρίσιμων εταιριών σε 31.

	Company name Local alphabet	Country ISO code	BvD ID number	NACE Rev. 2, core code (4 digits)	Trade description (English)	Date of incorporation	Status
1.	ΚΥΡΠΟΓΛΟΥ, Π., Α.Ε.	GR	GR083162802000	4641	Imports, mfg (in third party faci- ties) and whole- sale trade of upholstery fab- rics and white linen	15/9/1976	Active
2.	ΜΟΥΤΕΒΕΛΗΣ, ΣΤΥΛ., Α.Ε.	GR	GR000173701000	4641	Imports and trade of white linen	11/9/1982	Active
3.	ΠΑΛΑΜΑΙΚΗ Α.Ε.Ε.	GR	GR002400301000	4641	Imports and trade of white linen	1980	Active

4.	ΜΠΛΑΝ-ΚΕΡ Ι.Κ.Ε.	GR	GR138937807000	4641	Imports and trade of white linen and women's wear	16/5/2016	Active
5.	ΩΡΙΩΝΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	GR	GR126071504000	4641	Imports and trade of upholstery fabrics and furniture making materials (foam). Mfg of mattresses. Mfg, imports and trade of pillows and quilts (also via internet)	1/7/2013	Active
6.	TEKSTIL PRO- IZVODNO IN TRGOVSKO PODJETJE D.D.	SI	SI5006155	4641	Engaged in the wholesale and retail sale of textile goods, household textiles and gifts [source: Bureau van Dijk]	25/11/1991	Active
7.	ΑΛΦΑ ΣΤΟΚ ΙΚΕ- ALPHA STOCK Ι.Κ.Ε.	GR	GR057931604000	4641	Imports, mfg (in third party facilities) and trade of clothing fabrics and yarns. Wholesale trade of commercial sewing machines	7/3/1995	Active
8.	ΚΟΜΒΟΣ HOME Ε.Π.Ε.	GR	GR124881201000	4641	Imports and trade of white linen	2/4/2013	Active
9.	ΜΟΥΤΕΒΕΛΗ, ΣΤ., - Κ. ΚΥΡΙΑ- ΚΑΚΗΣ Ο.Ε. "COKITEX"	GR	GR004403301000	4641	Imports and wholesale trade of white linen	17/9/2001	Active
10.	ΣΑΝΙΔΑΣ, Α., Ι.Κ.Ε.	GR	GR116582001000	4641	Imports and wholesale trade of white linen fabrics	4/7/2011	Active
11.	ΠΑΥΛΙΔΗ, Μ., ΑΦΟΙ, Α.Ε.	GR	GR000292701000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics and men's wear	1950	Active
12.	ΚΕΡΑΜΙΔΑΡΗ, Γ., ΑΦΟΙ, Ι.Κ.Ε.	GR	GR141538407000	4641	Imports and wholesale trade of white linen	23/2/2017	Active
13.	ΕΥΡΟΤΕΞΤΙΛ Α.Ε.Β.Ε.	GR	GR000367601000	4641	Representations, exclusive imports and trade of upholstery fabrics, moquettes, wallpaper, white linen,	1982	Active

					curtains and candles		
14.	ΑΕΛΙΑ Ι.Κ.Ε.	GR	GR140418904000	4641	Imports, mfg (also in third party facilities) and wholesale trade of towels and bathrobes	2/11/2016	Active
15.	ΧΑΦΙΣ TEXTILES Ι.Κ.Ε.	GR	GR140765704000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics	19/1/1994	Active
16.	ΧΑΡΜΠΙΛΑΣ, Κ. Η., Α.Ε.	GR	GR001923401000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics	14/6/1995	Active
17.	TEXANIMA Ι.Κ.Ε.	GR	GR138193104000	4641	Trade of yarns, fabrics and textile products	8/3/2016	Active
18.	BABY AND HOME ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR145217401000	4641	Trade of white linen and baby goods (sales also via internet)	12/2/2018	Active
19.	CEBOTEKS DOO	MK	MK5640164	4641	trade in textiles	29/3/2002	Active
20.	LIVING HOME Ι.Κ.Ε.	GR	GR124315301000	4641	Imports and trade of white linen (also via internet)	26/2/2013	Active
21.	SB HOME Ι.Κ.Ε.	GR	GR000180901000	4641	Imports, mfg (in third party facilities) and wholesale trade of white linen	4/6/1985	Active
22.	ΖΟΥΓΑΝΕΛΗ ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR146499438000	4641	Trade of white linen, upholstery fabrics and curtains	30/5/2018	Active
23.	ΜΑΚΕΔΟΝΙΚΗ Α.Ε.	GR	GR000259801000	4641	Imports and trade of garment fabrics	1966	Active
24.	ΙΝΑ TEXTILE ΧΡ. ΟΡΛΑΝΔΑΤΟΣ Ε.Π.Ε.	GR	GR003362801000	4641	Imports and wholesale trade of women's clothing fabrics	8/6/1999	Active
25.	ΜΑΛΕΤΟΥΔΗΣ, ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ, ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.	GR	GR038389505000	4641	Imports and wholesale trade of pillowcases, tableclothes and embroideries	7/4/1999	Active

26.	ΣΥΡΤΣΑΚΟΣ, Ι., Α.Ε.	GR	GR001761001000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fab- rics. Hotel oper- ators	1969	Active
27.	PRESTIGE - ΛΕΥ- ΚΑ ΕΙΔΗ - ΜΟ- ΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR122804104000	4641	Wholesale trade of white linen	16/10/2012	Active
28.	ΖΑΦΕΙΡΗΣ, Χ., Α.Ε.	GR	GR007033501000	4641	Imports and wholesale trade of garment fab- rics	1982	Active
29.	ΠΑΝΤΕΛΙΔΗΣ, Μ., ΠΑΓΕΡ - PAYER Α.Ε.	GR	GR000603201000	4641	Representations, exclusive im- ports and wholesale trade of blankets and white linen	1989	Active
30.	ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ, Λ., "ΕΥΒΟΙΚΗ" Α.Ε.&Β.Ε.	GR	GR000291101000	4641	Imports and trade of clothing fabrics	1972	Active
31.	ΒΕΛΒΕΤ ΑΡΟΟΥ Ι.Κ.Ε.	GR	GR145188801000	4641	Trade of textile products and garments	9/2/2018	Active

#### Οικονομική ανάλυση βάσει μικτού περιθωρίου κέρδους

Όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα, το αποδεκτό εύρος από το πρώτο έως και το τρίτο τεταρτημόριο του σταθμισμένου μέσου όρου του περιθωρίου μικτού κέρδους για κάθε χρήση 2022, 2021 και 2020 κυμαίνεται από 30,00% έως 59,59%, 29,55% έως 53,07% και 28,87% έως 53,29% αντίστοιχα, με διάμεσο 40,21%, 38,10% και 37,94% αντίστοιχα. Ο σταθμισμένος μέσος όρος της τριετίας 2020-2022 εμφανίζεται επίσης στον ακόλουθο πίνακα:

	Gross Margin %	Gross Margin %	Gross Margin %	Weighted Average Margin	Gross
	2022	2021	2020		
<b>Διάμεσος</b>	40,21	38,10	37,94	37,35	
<b>Πρώτο τεταρτημόριο</b>	30,00	29,55	28,87	30,04	
<b>Διάμεσος</b>	40,21	38,10	37,94	37,35	
<b>Τρίτο τεταρτημόριο</b>	59,59	53,07	53,29	54,82	

Με βάση την λειτουργική και οικονομική ανάλυση, που παρατίθεται παραπάνω και βάσει των στοιχείων της εταιρείας για την ελεγχόμενη χρήση για την εν λόγω δραστηριότητα, το συγκρινόμενο περιθώριο κέρδους της εταιρείας για την εν λόγω δραστηριότητα, ανέρχεται σε **31,27%**. Όπως παρατηρείται, το ποσοστό αυτό βρίσκεται μέσα στο αποδεκτό εύρος περιθωρίων κέρδους των συγκρίσιμων εταιρειών και για τις τρεις χρήσεις 2020-2022.

**Για την συναλλαγή παροχής λοιπών υπηρεσιών προς την ΒΕΤΑ ΟΟΔ έχουμε:**

Η συναλλαγή αυτή αφορά σε προμήθειες και πρόκειται για έκτακτη συναλλαγή της εταιρείας ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε. προς την εταιρεία ΒΕΤΑ ΟΟΔ, η οποία πραγματοποιήθηκε με την επιβολή ελάχιστου κέρδους, χωρίς να δύναται να επηρεάσει τα φορολογητέα αποτελέσματα. Ως εκ τούτου, η συναλλαγή αυτή δεν χρήζει περεταίρω τεκμηρίωσης.

**Για την συναλλαγή πώλησης προϊόντων έχουμε:**

**Μέθοδος της Συγκρίσιμης Μη Ελεγχόμενης Τιμής (CUP)**

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 την ίδια την εταιρεία σε συγκρίσιμες συναλλαγές της με ανεξάρτητες επιχειρήσεις (εσωτερική σύγκριση τιμών) είτε τιμές που εφαρμόζονται σε συγκρίσιμες συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων (εξωτερική σύγκριση τιμών).

Η μέθοδος CUP συγκρίνει την τιμή που χρεώνεται για την πώληση αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών σε μια ελεγχόμενη (ενδοομιλική) συναλλαγή με την τιμή που χρεώνεται για αγαθά ή υπηρεσίες σε παρόμοιες μη ελεγχόμενες συναλλαγές. Η τυχόν διαφορά που μπορεί να προκύψει μεταξύ των ως άνω συγκρινόμενων τιμών μπορεί να οδηγήσει στο συμπέρασμα ότι οι τιμολογήσεις των ενδοομιλικών συναλλαγών δεν ρυθμίζονται σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων και συνεπώς είναι πιθανό οι ελέγχουσες αρχές (Υπηρεσίες ελέγχου του Υπουργείου Ανάπτυξης ή/και οι φορολογικές αρχές) να λάβουν την τιμή της συναλλαγής μεταξύ των μη συνδεδεμένων μερών ως την τιμή που θα έπρεπε να είχε συμφωνηθεί μεταξύ των συνδεδεμένων μερών και να αναπροσαρμόσει την αξία και τα κέρδη της ενδοομιλικής συναλλαγής ανάλογα.

Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για να συγκριθούν οι τιμές δύο συναλλαγών θα πρέπει αφενός να είναι παρόμοιες οι υπηρεσίες ή τα προϊόντα και αφετέρου να είναι παρόμοιες οι λειτουργίες που επιτελούνται, οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται, οι συμβατικοί όροι, οι οικονομικές συνθήκες και οι γεωγραφικές αγορές. Ωστόσο στην περίπτωση που υπάρχουν διαφορές, δύο συναλλαγές παραμένουν συγκρίσιμες για το σκοπό της μεθόδου CUP όταν πληρείται τουλάχιστον μία από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Καμία από τις υπάρχουσες διαφορές μεταξύ των συναλλαγών που συγκρίνονται ή μεταξύ των επιχειρήσεων που εκτελούν τις συναλλαγές αυτές δεν μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς την τιμή πώλησης σε συνθήκες ανοιχτής αγοράς,



- ή ότι μπορούν να διενεργηθούν με ακρίβεια λογικές προσαρμογές που να οδηγούν σε εξάλειψη των επιδράσεων των παραπάνω διαφορών στο τίμημα, ώστε η εφαρμογή της μεθόδου να είναι αξιόπιστη.

Η μέθοδος αυτή, όπου είναι εφικτή η εφαρμογή της σύμφωνα με τα παραπάνω, είναι η πιο άμεση και αξιόπιστη μέθοδος τεκμηρίωσης της τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων και επομένως είναι προτιμότερη, έναντι όλων των άλλων μεθόδων.

Σημαντική δυσκολία για την εφαρμογή της μεθόδου αυτής αποτελεί η εύρεση συγκρίσιμων μη ελεγχόμενων συναλλαγών των οποίων οι διαφορές σε σχέση με την υπό εξέταση ενδοομιλική συναλλαγή είναι αμελητέες ως προς την επίδραση τους στην τιμή ή να είναι εφικτή η διενέργεια λογικών προσαρμογών ώστε να καθίστανται συγκρίσιμες. Η μέθοδος CUP απαιτεί υψηλό βαθμό συγκρισιμότητας μεταξύ των προϊόντων ή υπηρεσιών που πωλούνται σε ελεγχόμενες και μη ελεγχόμενες συναλλαγές και αναλυτικές πληροφορίες για τις τιμές των προϊόντων ή υπηρεσιών που αφορούν στις συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων τρίτων.

Υπάρχουν δύο είδη συγκρίσιμων τιμών CUP, οι εσωτερικές και οι εξωτερικές:

- Εσωτερικές τιμές CUP υπάρχουν όταν ένα συνδεδεμένο μέρος αγοράζει από ή πωλεί προς τρίτο μη συνδεδεμένο μέρος. Στην περίπτωση αυτή και με την προϋπόθεση ότι το αγαθό είναι παρόμοιο και ότι η συναλλαγή γίνεται κάτω από τους ίδιους όρους και συνθήκες με την ελεγχόμενη συναλλαγή, τότε η εσωτερική τιμή CUP αποτελεί απόδειξη για την τιμή που διαμορφώνεται σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων και μπορεί να εφαρμοστεί και για την ελεγχόμενη συναλλαγή.
- Εξωτερικές τιμές CUP υπάρχουν όταν είναι δυνατό να προσδιοριστούν από δημοσιευμένα στοιχεία οι τιμές που ορίζονται για την μεταβίβαση παρόμοιων αγαθών μεταξύ δύο ανεξάρτητων μερών. Σε περίπτωση που εντοπιστούν συναλλαγές μεταξύ τρίτων ανεξάρτητων μερών οι οποίες πληρούν τα κριτήρια της συγκρισιμότητας, τότε χρειάζεται μια λεπτομερής ανάλυση των τιμών που ορίστηκαν και/ή των περιθωρίων που πραγματοποιήθηκαν συγκρίνοντας τις συναλλαγές των τρίτων ανεξάρτητων μερών με τις ενδοοιλικές συναλλαγές

Η εταιρεία ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε. πουλάει προϊόντα τα οποία δεν παρέχονται σε τρίτα μέρη ή άλλες εταιρείες με παρόμοιες συνθήκες και πολιτικές, έτσι ώστε να μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως συγκριτική αναφορά. Ομοίως, δεν έχουν προσδιοριστεί δημοσίως προσεγγίσιμες πληροφορίες για συναλλαγές μεταξύ τρίτων μερών υπό παρόμοιες συνθήκες για συναλλαγές που διεξάγονται από την εταιρεία με τις συνδεδεμένες της εταιρείες. Δεδομένου ότι δεν υπάρχουν εσωτερικά ή εξωτερικά συγκριτικά στοιχεία, η μέθοδος της μη ελεγχόμενης τιμής δεν θεωρείται ως η πλέον κατάλληλη για την τεκμηρίωση των εν λόγω συναλλαγών (αφού δεν υπάρχουν εσωτερικά συγκριτικά στοιχεία) και υφίσταται η ανάγκη εξέτασης της δυνατότητας εφαρμογής των λοιπών μεθόδων τεκμηρίωσης.

## Επιλογή ελεγχόμενου μέρους

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 άυλων περιου-

σιακών 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 από ίδιες συνθήκες σε τρίτους ανεξάρτητους λήπτες υπηρεσιών. Επίσης η μέθοδος RPM, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ, δεν αποτελεί την κατάλληλη μέθοδο για την τεκμηρίωση συναλλαγών παροχής υπηρεσιών.

Συνεπώς, η μέθοδος της τιμής μεταπώλησης απορρίφθηκε για τον έλεγχο της τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων για την συναλλαγή πώλησης προϊόντων.

### **Μέθοδος του «κόστους συν κέρδος» (“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”)**

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). Συνεπώς, η μέθοδος του «επιμερισμού κέρδους» απορρίφθηκε 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 στην ενδοομιλική συναλλαγή πώλησης προϊόντων μεταξύ της ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε. και της συνδεδεμένης με αυτή εταιρείας, 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.

## Εφαρμογή επιλεγμένης μεθόδου και συμπεράσματα

### Επιλογή Δείκτη Κερδοφορίας

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:

$$Net\ Cost\ Plus\ (\%) = \frac{Καθαρά\ Αποτελέσματα\ προ\ φόρων\ και\ τόκων}{Λειτουργικά\ Κόστη}$$

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 οποίες 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 = πρώτο τεταρτημόριο = 25ο 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 τεταρτημόριου, με την προϋπόθεση ότι η επιλογή αυτή αιτιολογείται επαρκώς.

#### Αναζήτηση για συγκρίσιμες εταιρείες:

Search Strategy			
Search Step		Step result	
1. All companies in the scope of analysis		25,497,338	
2. Status	Active companies	18,901,648	
3. Shareholders with subsidiaries by profile	owned between 33% and 100% or with an unknown %	1,672,181	
4. Subsidiaries with shareholders by profile	owning between 33% and 100%	14,728,386	
5. NACE Rev. 2 (Primary codes only)	4641 - Wholesale of textiles	36,570	
6. Years with available accounts	2020, 2021, 2022	12,616,880	
7. All companies with a website address		9,695,556	
8. All companies with a trade description		12,789,725	

9. Year of incorporation	to 2018	19,806,999
10. Consolidation code	U1 (unconsolidated accounts with no consolidated companion)	25,278,469
11. World region/Country/Region in country	Address of incorporation only: Balkan states, Bulgaria, Greece	2,757,812
Boolean search	1 and 2 and not 3 and not 4 and 5 and 6 and 7 and 8 and 9 and 10 and 11	
<b>TOTAL</b>		<b>66</b>

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 2024). 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 4641 - Wholesale of textiles.

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.

Επίσης επιλέγονται εταιρείες από τις Βαλκανικές χώρες.

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 αποτέλεσμα, τα οποία θα προκαταλάμβαναν οποιαδήποτε ανάλυση.

Προκειμένου να περιοριστεί το δείγμα σε εκείνες τις ανεξάρτητες επιχειρήσεις που εδρεύουν στην Ευρώπη, και έχουν τις πανομοιότυπες πληροφορίες και χαρακτηριστικά με εκείνα της εν λόγω εταιρεία, έχουμε **αποβάλει** (βασιζόμενοι στις διαθέσιμες πληροφορίες από τη βάση δεδομένων που υποδεικνύονται ανωτέρω) εκείνες τις επιχειρήσεις όπου:

7. Δεν έχουν κάνει εγγραφή οικονομικών πληροφοριών σε οποιαδήποτε από τις περιόδους 2022, 2021 και 2020. Ο στόχος ήταν να κρατήσουμε τις εταιρίες που έχουν διαθέσιμα οικονομικά στοιχεία για τα πιο πρόσφατα έτη, με άλλα λόγια, για τα διαχειριστικά έτη 2022, 2021 και 2020.
8. Δεν έχουν δημοσιεύσει αρκετά οικονομικά δεδομένα σε όλα τα τρία έτη. Εταιρείες δίχως αρκετά χρηματοοικονομικά δεδομένα δεν μπορούν να θεωρηθούν αποδεκτές διότι δεν είναι δυνατόν να αναλυθούν περαιτέρω.
9. Από το δείγμα αποκλείστηκαν εταιρείες με ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, καθώς η ύπαρξη ενοποιημένων καταστάσεων παραπέμπει σε ομίλους επιχειρήσεων. Η εφαρμογή του εν λόγω κριτηρίου συνίσταται στην αποδοχή μόνο των εταιρειών με κωδικό ενοποίησης "U1" στη βάση TP Catalyst (μόνο μη ενοποιημένες καταστάσεις).
10. Επιλέχθηκαν οι εταιρείες που ενσωματώθηκαν στην πλατφόρμα μέχρι το 2018.
11. Επιλέχθηκαν εταιρείες για την τεκμηρίωση, οι οποίες έχουν διαθέσιμη ιστοσελίδα (website).
12. Επιλέχθηκαν εταιρείες για την τεκμηρίωση, οι οποίες έχουν διαθέσιμη εμπορική περιγραφή.

Η στρατηγική αναζήτησης που περιγράφεται παραπάνω έχει ως αποτέλεσμα την ταυτοποίηση 66 δυνητικά συγκρίσιμων εταιρειών, οι οποίες εμφανίζονται στον πίνακα παρακάτω:

	Company name Local alphabet	Country ISO code	BvD ID number	NACE Rev. 2, core code (4 digits)	Trade description (English)	Date of incorporation	Status	Website address
1.	ΣΑΡΛΑΣ A.E.B.E.	GR	GR0015 628010 00	4641	Exclusive imports and wholesale trade of curtains, wallpaper, upholstery and white linen fabrics and blinds. Mfg of bedspreads, covers and tablecloths (in third party facili-	11/04/1994	Active	www.sarlas.gr



					ties)			sarlas-craving-stories.gr
2.	ΚΥΡΠΟΓΛΟΥ, Π., Α.Ε.	GR	GR0831 628020 00	4641	Imports, mfg (in third party facilities) and wholesale trade of upholstery fabrics and white linen	15/09/1976	Active	www.kirpoglou.gr
3.	ΜΟΥΤΕΒΕΛΗΣ, ΣΤΥΛ., Α.Ε.	GR	GR0001 737010 00	4641	Imports and trade of white linen	11/09/1982	Active	kirpoglou.gr www.sunshinehome.gr
4.	ΠΑΛΑΜΑΙΚΗ Α.Ε.Ε.	GR	GR0024 003010 00	4641	Imports and trade of white linen	1980	Active	www.smoutevelis.gr www.palamaiki.gr
5.	FENESTRA BMT DOO BEOGRAD	RS	RS0691 2419	4641	Wholesale of textiles	17/09/1993	Active	palamaiki.gr www.fenestra-bg.com
6.	ΜΠΑΛΑΝ-ΚΕΡ Ι.Κ.Ε.	GR	GR1389 378070 00	4641	Imports and trade of white linen and women's wear	16/05/2016	Active	blancker.gr
7.	ΣΑΒΒΑΣ Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΙΔΩΝ ΤΕΝΤΟΠΟΙΙΑΣ - ΣΚΙΑΣΗΣ	GR	GR0836 119020 00	4641	Exclusive imports and trade of awning fabrics and components. Mfg of fabric awnings. Real Estate lessors	12/02/1992	Active	www.sabbas.gr
8.	ΩΡΙΩΝΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	GR	GR1260 715040 00	4641	Imports and trade of upholstery fabrics and furniture making materials (foam). Mfg of mattresses. Mfg, imports and	01/07/2013	Active	www.orionas.eu

					trade of pillows and quilts (also via internet)			orionstrom. gr dilzahome.g r
9.	ΔΙΑΖΑ Α.Ε.Ε.	GR	GR0581 181040 00	4641	Imports and trade of curtains and upholstery fabrics	21/11/1997	Active	
10.	TEKSTIL PRO- IZVODNO IN TRGOVSKO PODJETJE D.D.	SI	SI50061 55	4641	Engaged in the whole- sale and retail sale of textile goods, household textiles and gifts [source: Bureau van Dijk]	25/11/1991	Active	www.tekstil .si
11.	ΑΛΦΑ ΣΤΟΚ IKE-ALPHA STOCK I.K.E.	GR	GR0579 316040 00	4641	Imports, mfg (in third party facili- ties) and trade of clothing fabrics and yarns. Wholesale trade of commercial sewing machines	07/03/1995	Active	tekstil.si www.alphas tock.gr
12.	GALERIJA PODOVA	ME	ME0265 4270	4641	Wholesale of textiles	29/07/2002	Active	www.galerij apodova.co m galerijapodo va.com
13.	ΛΙΓΝΟΣ, Γ., - Ε. ΛΙΓΝΟΥ, Ι.Κ.Ε. "ΔΙΑΣΤΡΑ"	GR	GR1438 155080 00	4641	Imports, mfg and wholesale trade of upholstery, white linen, curtain and awning fabrics	03/10/2017	Active	diastra.gr
14.	ΛΑΤΣΗΣ, ΠΑ- ΡΑΣΚΕΥΑΣ, & ΣΙΑ Ε.Ε."LATSIS	GR	GR0083 054010 00	4641	Imports and wholesale trade of women's	04/07/2008	Active	www.latsist extiles.com

	TEXTILES"				garment fabrics and decoratives, garment accessories, protective masks, anti-septics and medicated products. Trade of photovoltaic systems				
15.	GANIS ΕΙΣΑΓΩΓΕΣ ΣΥΝΘΕΤΙΚΩΝ ΥΦΑΣΜΑΤΩΝ Ε.Π.Ε.	GR	GR1248 426040 00	4641	Imports and wholesale trade of PVC fabrics (for awnings), tarpaulins for trucks and PVC gelatins and films	08/04/2013	Active	ganis.eu	
16.	KOMBOΣ HOME Ε.Π.Ε.	GR	GR1248 812010 00	4641	Imports and trade of white linen	02/04/2013	Active	www.komvos-lefkaeidi.gr www.komvoshome.gr	
17.	ΜΟΥΓΚΑΡΑΚΗΣ, ΧΡ., & ΣΙΑ "ΜΟΔΑ" Ε.Π.Ε.	GR	GR1189 476010 00	4641	Imports and wholesale trade of tailoring supplies	1987	Active	www.moda-ae.gr	
18.	ΜΟΥΤΕΒΕΛΗ, ΣΤ., - Κ. ΚΥΡΙΑΚΑΚΗΣ Ο.Ε. "COKITEX"	GR	GR0044 033010 00	4641	Imports and wholesale trade of white linen	17/09/2001	Active	www.cokitex.gr	
19.	ΣΑΝΙΔΑΣ, Α., Ι.Κ.Ε.	GR	GR1165 820010 00	4641	Imports and wholesale trade of white linen fabrics	04/07/2011	Active	www.asanidas.gr	
20.	ΠΑΥΛΙΔΗ, Μ., ΑΦΟΙ, Α.Ε.	GR	GR0002 927010 00	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics and men's wear	1950	Active	www.pavlidisbros.gr	
21.	ΚΕΡΑΜΙΔΑΡΗ, Γ., ΑΦΟΙ, Ι.Κ.Ε.	GR	GR1415 384070 00	4641	Imports and wholesale trade of white linen	23/02/2017	Active	www.keramidaridis.gr	
22.	ΕΥΡΟΤΕΞΤΙΛ Α.Ε.Β.Ε.	GR	GR0003 676010	4641	Representations, exclu-	1982	Active	www.sylloges.gr	

			00		sive imports and trade of upholstery fabrics, moquettes, wallpaper, white linen, curtains and candles			
23.	ΤΣΑΜΗΣ, ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ, ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.	GR	GR000797001000	4641	Imports and trade of car and boat upholstery materials	16/05/1986	Active	www.pantsamis.gr
24.	HIR D.O.O.	HR	HR23752669258	4641	production of buttons and trimmings;wholesale and retail with buttons and trimmings	30/07/1993	Active	www.hir.hr
25.	ΑΕΛΙΑ Ι.Κ.Ε.	GR	GR140418904000	4641	Imports, mfg (also in third party facilities) and whole-sale trade of towels and bathrobes	02/11/2016	Active	hir.hr www.aeliatowel.com
26.	XAFIS TEX-TILES Ι.Κ.Ε.	GR	GR140765704000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics	19/01/1994	Active	aeliatowel.com www.xafistextiles.gr
27.	ΧΑΡΜΠΙΛΑΣ, Κ. Η., Α.Ε.	GR	GR001923401000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics	14/06/1995	Active	www.harbilas.com.gr
28.	TABEKS D.O.O.	HR	HR62446401020	4641	Trade with promotional products, work clothes and hotel textiles (bedding, curtains, decors, nap-	2010	Active	harbilas.com.gr www.tabeks.com

					kins)				
29.	TEXANIMA I.K.E.	GR	GR138193104000	4641	Trade of yarns, fabrics and textile products	08/03/2016	Active	www.texanima.gr	
30.	BABY AND HOME MO-ΝΟΠΡΟΣΩΠΗ I.K.E.	GR	GR145217401000	4641	Trade of white linen and baby goods (sales also via internet)	12/02/2018	Active	www.babyandhome.gr	
31.	ΧΡΥΣΙΠΠΗ Α.Ε.	GR	GR118608758000	4641	Trade of white linen and household goods	05/12/2011	Active	chrysippi.com	
32.	ΑΛΕΞΑΝΔΡΙΔΗΣ, Α., Α.Ε. "PUNCHTRON IC HELLAS"	GR	GR038294705000	4641	Exclusive imports and trade of embroidering machine needles, threads, software and advertising gifts. Software development and support (for embroidering machines)	1989	Active	www.punchtronic.gr	
33.	CEBOTEKS DOO	MK	MK5640164	4641	trade in textiles	29/03/2002	Active	www.cebotex.com.mk cebotex.com.mk	
34.	FIBERVISION ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	GR	GR009345301000	4641	Exclusive imports and trade of garment fabrics and yarns	23/04/2010	Active	www.fibervision.eu	
35.	LIVING HOME I.K.E.	GR	GR124315301000	4641	Imports and trade of white linen (also via internet)	26/02/2013	Active	www.livinghome.gr	
36.	SB HOME I.K.E.	GR	GR000180901000	4641	Imports, mfg (in third party facilities) and wholesale trade of white linen	04/06/1985	Active	www.sbhome.gr/ sbhome.gr/	

37.	ΔΗΜΗΤΡΟ- ΓΛΟΥ Α.Ε.	GR	GR0010 328010 00	4641	Imports and trade of upholstery fabrics, curtains and foam- rubber	1992	Active	el www.dimitr oglou.gr
38.	ΝΕΟΠΛΑΣΤΙΚ ΓΑΒΡΙΗΛΟ- ΓΛΟΥ Α.Ε.	GR	GR0002 613010 00	4641	Imports and trade of synthetic leather, plastic coated and upholstery fabrics	15/01/1968	Active	www.neopl astic.gr
39.	TENTOEXPRES S I.K.E.	GR	GR1441 763060 00	4641	Trade of awning fabrics	25/10/2017	Active	tentoexpres s.gr
40.	LEO CARELL Α.Ε.Ε.	GR	GR1262 634010 00	4641	Imports and wholesale trade of upholstery fabrics, furniture, giftware and raw materials for the manufactur- ing of cables	1993	Active	leocarell.i- go.gr
41.	ΕΤΟΦΦΕ ΜΟ- ΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR1299 806010 00	4641	Imports and trade of upholstery fabrics, curtains and blinds. Indoor decoration	22/04/2014	Active	www.etoFFE .gr
42.	ΖΟΥΓΑΝΕΛΗ ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΜΟΝΟΠΡΟ- ΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR1464 994380 00	4641	Trade of white linen, upholstery fabrics and curtains	30/05/2018	Active	etoFFE.gr www.tessut oline.gr
43.	ΜΙΧΑΗΛΙΔΗΣ TEXTILE GROUP Ι.Κ.Ε.	GR	GR1430 811020 00	4641	Trade of fabrics, curtains, curtain rods, shad- ing systems, white linen, decoratives,	05/07/2017	Active	tessutoline. gr www.sono. gr

					furniture, carpets and moquettes				
44.	ΜΑΚΕΔΟΝΙΚΗ Α.Ε.	GR	GR0002 598010 00	4641	Imports and trade of garment fabrics	1966	Active	www.make doniki- textiles.gr  makedoniki- textiles.gr	
45.	ΝΗΜΑ & ΠΛΕΞΗ Ε- ΜΠΟΡΙΑ Υ- ΦΑΣΜΑΤΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟ- ΣΩΠΗ ΙΔΙΩΤΙ- ΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙ- ΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙ- ΡΙΑ	GR	GR1272 093010 00	4641	Trade of fabrics	09/10/2013	Active	www.nima- plexi.eu	
46.	ZADRUGA TKIP	HR	HR1976 102412 8	4641	Trade with textile and textile goods.	01/01/1995	Active	www.tkip.hr	
47.	ΤΖΟΥΤΖΟΥ- ΛΗΣ, ΗΛΙΑΣ, ΜΟΝΟΠΡΟ- ΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.	GR	GR0026 805010 00	4641	Regional agent, im- ports and trade of upholstery fabrics, curtains, household furniture and mat- tresses	10/11/1997	Active	www.iltextil .gr	
48.	ΘΑΝΟΣ ΧΕΛΙ- ΔΩΝΗΣ ΜΟ- ΝΟΠΡΟΣΩΠΗ IKE	GR	GR1301 288400 00	4641	Imports and trade of white linen, curtains, carpets, moquettes, upholstery fabrics and curtain rods	02/05/2014	Active	www.helido nistaf.gr	
49.	ΠΑΥΛΟΥ, ΔΗΜΗΤΡΗΣ, Α.Ε.	GR	GR0590 346040 00	4641	Imports and wholesale trade of white linen, upholstery fabrics, mattresses and furni- ture	03/08/2007	Active	cafetaf.gr www.pavlo uae.gr	
50.	INA TEXTILE ΧΡ. ΟΡΛΑΝ- ΔΑΤΟΣ Ε.Π.Ε.	GR	GR0033 628010 00	4641	Imports and wholesale trade of	08/06/1999	Active	inatextile.bl ogspot.com	

					women's clothing fabrics				
51.	ΜΑΛΕΤΟΥ-ΔΗΣ, ΚΩΝ-ΣΤΑΝΤΙΝΟΣ, ΜΟΝΟΠΡΟ-ΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.	GR	GR0383 895050 00	4641	Imports and wholesale trade of pillowcases, tableclothes and embroiderys	07/04/1999	Active	www.malcohome.gr	
52.	ΚΑΜΣΙΖΟ-ΓΛΟΥ ΕΡΓΟΥΡ-ΓΙΑ Α.Ε.	GR	GR0382 638050 00	4641	Trade of yarns	1940	Active	www.kamsizoglou.forologikanea.gr www.kamsizoglou.gr/el	
53.	ΣΥΡΤΣΑΚΟΣ, Ι., Α.Ε.	GR	GR0017 610010 00	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics. Hotel operators	1969	Active	www.syrtsakos.gr	
54.	PRESTIGE - ΛΕΥΚΑ ΕΙΔΗ - ΜΟΝΟΠΡΟ-ΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR1228 041040 00	4641	Wholesale trade of white linen	16/10/2012	Active	www.toriktari.gr	
55.	ΖΑΦΕΙΡΗΣ, Χ., Α.Ε.	GR	GR0070 335010 00	4641	Imports and wholesale trade of garment fabrics	1982	Active	www.zafeiris-textiles.gr	
56.	MAJLINDA D.O.O.	ME	ME0225 0136	4641	Wholesale of textiles	12/08/2002	Active	bar.me	
57.	ΠΡΩΤΟΨΑΛΤΗΣ, Γ., Α.Β.Ε.Ε.	GR	GR0847 474020 00	4641	Imports, mfg (in third party facilities) and trade of elastic tapes (for underwear) and jersey fabrics	1968	Active	texel_gr.wo bnode.gr	
58.	ΚΑΡΑΜΑΝΛΗΣ, Δ., HOME TEXTILES Α.Ε.	GR	GR0575 620040 00	4641	Imports and wholesale trade of upholstery fabrics and curtains	1989	Active	www.hometextiles.net.gr	
59.	ΠΙΟΜΠΗ Α.Ε.	GR	GR0003 957010 00	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics and tailoring	1987	Active	www.piobisa.gr	



60.	ΙΧΤΙΑΡΟΓΛΟΥ, Α., Α.Ε.	GR	GR0579 505040 00	4641	supplies Imports and wholesale trade of clothing fabrics	1993	Active	www.textile .com.gr
61.	ΠΑΝΤΕΛΙΔΗΣ, Μ., ΠΑΓΕΡ - PAYER Α.Ε.	GR	GR0006 032010 00	4641	Representa- tions, exclu- sive imports and whole- sale trade of blankets and white linen	1989	Active	www.miltia dispantelidi s.gr/isologis moipayer.as p
62.	ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ, Λ., "ΕΥΒΟΙΚΗ" Α.Ε.&Β.Ε.	GR	GR0002 911010 00	4641	Imports and trade of clothing fabrics	1972	Active	www.leon- dimitriou.gr
63.	BIOSTILE SHIPPING D.O.O.	HR	HR9743 032433 5	4641	Buying and selling goods; Medi ation on foreign and domestic market;	01/01/1992	Active	www.svilani t.hr
64.	ΜΑΚΣΟΛΑΡ Ι Α.Β.Ε.Ε.	GR	GR0033 049010 00	4641	Imports and trade of yarns, cloth- ing fabrics and textile machinery	1997	Active	www.makso lar.gr
65.	ΑΛΚΗΣΤΙΣ Ε.Π.Ε.	GR	GR0265 740400 00	4641	Imports and wholesale trade of yarns	1996	Active	www.alkisti sapartment s.gr  alkistis.gr
66.	ΒΕΛΒΕΤ ΑΡΟ- ΟΥ Ι.Κ.Ε.	GR	GR1451 888010 00	4641	Trade of textile products and gar- ments	09/02/2018	Active	www.velvet arrow.gr

Περαιτέρω ακολουθήθηκε επιλογή εταιρειών χειροκίνητα (Manual Research).

- Επιλογή εταιρειών χειροκίνητα (Manual Research)

Όπως προαναφέρθηκε, η ηλεκτρονική ταυτοποίηση των δυνητικά συγκρίσιμων εταιρειών οδήγησε σε ένα σύνολο από 66 εταιρείες που δραστηριοποιούνται στις Βαλκανικές χώρες. 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 TP Catalyst, μέσω της ιστοσελίδας της και χρήσης του διαδικτύου γενικότερα (Google κ.λπ.). Αυτή η διαδικασία αναθεώρησης αποτελείται από τα ακόλουθα κριτήρια εξέλιψης:

► 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 περιορίσε τη λίστα των συγκρίσιμων εταιριών σε 31.

	Company name Local alphabet	Country ISO code	BvD ID number	NACE Rev. 2, core code (4 digits)	Trade description (English)	Date of incorporation	Status	Website address
1.	ΚΥΡΠΟΓΛΟΥ, Π., Α.Ε.	GR	GR083162 802000	4641	Imports, mfg (in third party facilities) and wholesale trade of upholstery fabrics and white linen	15/09/1976	Active	www.kirpog lou.gr
2.	ΜΟΥΤΕΒΕ- ΛΗΣ, ΣΤΥΛ., Α.Ε.	GR	GR000173 701000	4641	Imports and trade of white linen	11/09/1982	Active	www.sunsh inehome.gr
3.	ΠΑΛΑΜΑΙΚΗ Α.Ε.Ε.	GR	GR002400 301000	4641	Imports and trade of white linen	1980	Active	www.palam aiki.gr
4.	ΜΠΛΑΝ-ΚΕΡ Ι.Κ.Ε.	GR	GR138937 807000	4641	Imports and trade of white linen and women's wear	16/05/2016	Active	blancker.gr
5.	ΟΡΙΩΝΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	GR	GR126071 504000	4641	Imports and trade of upholstery fabrics and furniture making materials (foam). Mfg of mattresses. Mfg, imports and trade of pillows and quilts (also via internet)	01/07/2013	Active	www.oriona s.eu
6.	TEKSTIL PRO-	SI	SI5006155	4641	Engaged in	25/11/1991	Active	www.tekstil

	IZVODNO IN TRGOVSKO PODJETJE D.D.				the whole- sale and retail sale of textile goods, household textiles and gifts [source: Bureau van Dijk]			.si
7.	ΑΛΦΑ ΣΤΟΚ IKE-ALPHA STOCK I.K.E.	GR	GR057931 604000	4641	Imports, mfg (in third party facili- ties) and trade of clothing fabrics and yarns. Wholesale trade of commercial sewing machines	07/03/1995	Active	www.alphas tock.gr
8.	ΚΟΜΒΟΣ HOME Ε.Π.Ε.	GR	GR124881 201000	4641	Imports and trade of white linen	02/04/2013	Active	www.komv os- lefkaidi.gr
9.	ΜΟΥΤΕΒΕΛΗ, ΣΤ., - Κ. ΚΥ- ΡΙΑΚΑΚΗΣ Ο.Ε. "COKITEX"	GR	GR004403 301000	4641	Imports and wholesale trade of white linen	17/09/2001	Active	www.cokite x.gr
10.	ΣΑΝΙΔΑΣ, Α., Ι.Κ.Ε.	GR	GR116582 001000	4641	Imports and wholesale trade of white linen fabrics	04/07/2011	Active	www.asanid as.gr
11.	ΠΑΥΛΙΔΗ, Μ., ΑΦΟΙ, Α.Ε.	GR	GR000292 701000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics and men's wear	1950	Active	www.pavli sbros.gr
12.	ΚΕΡΑΜΙΔΑΡΗ, Γ., ΑΦΟΙ, Ι.Κ.Ε.	GR	GR141538 407000	4641	Imports and wholesale trade of white linen	23/02/2017	Active	www.keram idaris.gr
13.	ΕΥΡΟΤΕΞΤΙΛ Α.Ε.Β.Ε.	GR	GR000367 601000	4641	Representa- tions, exclu- sive imports and trade of upholstery fabrics, moquettes, wallpaper,	1982	Active	www.syllog es.gr

14.	ΑΕΛΙΑ Ι.Κ.Ε.	GR	GR140418 904000	4641	white linen, curtains and candles Imports, mfg (also in third party facilities) and whole- sale trade of towels and bathrobes	02/11/2016	Active	www.aeliat owel.com
15.	XAFIS TEX- TILES Ι.Κ.Ε.	GR	GR140765 704000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics	19/01/1994	Active	www.xafiste xtiles.gr
16.	ΧΑΡΜΠΙΛΑΣ, Κ. Η., Α.Ε.	GR	GR001923 401000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics	14/06/1995	Active	www.harbil as.com.gr
17.	TEXANIMA Ι.Κ.Ε.	GR	GR138193 104000	4641	Trade of yarns, fab- rics and textile products	08/03/2016	Active	www.texani ma.gr
18.	BABY AND HOME MO- ΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR145217 401000	4641	Trade of white linen and baby goods (sales also via internet)	12/02/2018	Active	www.babya ndhome.gr
19.	CEBOTEKS DOO	MK	MK56401 64	4641	trade in textiles	29/03/2002	Active	www.cebot ex.com.mk
20.	LIVING HOME Ι.Κ.Ε.	GR	GR124315 301000	4641	Imports and trade of white linen (also via internet)	26/02/2013	Active	www.livingh ome.gr
21.	SB HOME Ι.Κ.Ε.	GR	GR000180 901000	4641	Imports, mfg (in third party facili- ties) and wholesale trade of white linen	04/06/1985	Active	www.sbho me.gr
22.	ΖΟΥΓΑΝΕΛΗ ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΜΟΝΟΠΡΟ- ΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR146499 438000	4641	Trade of white linen, upholstery fabrics and curtains	30/05/2018	Active	www.tessut oline.gr
23.	ΜΑΚΕΔΟΝΙΚΗ Α.Ε.	GR	GR000259 801000	4641	Imports and trade of garment fabrics	1966	Active	www.make doniki- textiles.gr

24.	INA TEXTILE ΧΡ. ΟΡΛΑΝ- ΔΑΤΟΣ Ε.Π.Ε.	GR	GR003362 801000	4641	Imports and wholesale trade of women's clothing fabrics	08/06/1999	Active	inatextile.bl ogspot.com
25.	ΜΑΛΕΤΟΥ- ΔΗΣ, ΚΩΝ- ΣΤΑΝΤΙΝΟΣ, ΜΟΝΟΠΡΟ- ΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.	GR	GR038389 505000	4641	Imports and wholesale trade of pillowcases, tableclothes and em- broideries	07/04/1999	Active	www.malco home.gr
26.	ΣΥΡΤΣΑΚΟΣ, Ι., Α.Ε.	GR	GR001761 001000	4641	Imports and wholesale trade of clothing fabrics. Hotel operators	1969	Active	www.syrtsa kos.gr
27.	PRESTIGE - ΛΕΥΚΑ ΕΙΔΗ - ΜΟΝΟΠΡΟ- ΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε.	GR	GR122804 104000	4641	Wholesale trade of white linen	16/10/2012	Active	www.to- riktari.gr
28.	ΖΑΦΕΙΡΗΣ, Χ., Α.Ε.	GR	GR007033 501000	4641	Imports and wholesale trade of garment fabrics	1982	Active	www.zafeiri s-textiles.gr
29.	ΠΑΝΤΕΛΙΔΗΣ, Μ., ΠΑΓΕΡ - PAYER Α.Ε.	GR	GR000603 201000	4641	Representa- tions, exclu- sive imports and whole- sale trade of blankets and white linen	1989	Active	www.miltia dispantelidi s.gr/isologis moipayer.as p
30.	ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ, Λ., "ΕΥΒΟΙΚΗ" Α.Ε.&Β.Ε.	GR	GR000291 101000	4641	Imports and trade of clothing fabrics	1972	Active	www.leon- dimitriou.gr
31.	ΒΕΛΒΕΤ ΑΡΟ- ΟΥ Ι.Κ.Ε.	GR	GR145188 801000	4641	Trade of textile products and gar- ments	09/02/2018	Active	www.velvet arrow.gr

Οικονομική ανάλυση βάσει περιθωρίου λειτουργικού κέρδους προς το κόστος (Net Cost Plus Margin %)

Όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα, το αποδεκτό εύρος από το πρώτο έως και το τρίτο τεταρτημόριο του σταθμισμένου μέσου όρου του περιθωρίου λειτουργικού κέρδους προς το κόστος (Net Cost Plus Margin %) για κάθε χρήση 2022, 2021 και 2020 κυμαίνεται από -2,46% έως

19,79%, 0,82% έως 12,18% και -9,12% έως 7,98% αντίστοιχα, με διάμεσο 7,49%, 8,61% και 1,83% αντίστοιχα. Ο σταθμισμένος μέσος όρος της τριετίας 2020-2022 εμφανίζεται επίσης στον ακόλουθο πίνακα:

	NCP Margin %	NCP Margin %	NCP Margin %	Weighted Average Margin	NCP
	2022	2021	2020		
<b>Διάμεσος</b>	7,49	8,61	1,83	5,51	
<b>Πρώτο τεταρτημόριο</b>	-2,46	0,82	-9,12	0,33	
<b>Διάμεσος</b>	7,49	8,61	1,83	5,51	
<b>Τρίτο τεταρτημόριο</b>	19,79	12,18	7,98	10,18	

Με βάση την λειτουργική και οικονομική ανάλυση, που παρατίθεται παραπάνω και βάσει των στοιχείων της εταιρείας για την ελεγχόμενη χρήση για την εν λόγω δραστηριότητα, το συγκρινόμενο περιθώριο κέρδους της εταιρείας (Net Cost Plus Margin %) για την εν λόγω δραστηριότητα, ανέρχεται σε **10,08%**. Όπως παρατηρείται, το ποσοστό αυτό βρίσκεται μέσα στο αποδεκτό εύρος περιθωρίων κέρδους των συγκρίσιμων εταιρειών και για τις τρεις χρήσεις 2020-2022.

### Συναλλαγή εκμίσθωσης χώρων

#### Μέθοδος της Συγκρίσιμης Μη Ελεγχόμενης Τιμής (CUP)

Όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, για να εφαρμοστεί η συγκεκριμένη μέθοδος πρέπει να συγκριθούν τιμές που εφαρμόζονται είτε από την υπόχρεη κατά περίπτωση εταιρεία σε συγκρίσιμες συναλλαγές της με ανεξάρτητες επιχειρήσεις (εσωτερική σύγκριση τιμών) είτε τιμές που εφαρμόζονται σε συγκρίσιμες συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων (εξωτερική σύγκριση τιμών).

Δεδομένου ότι δεν υπάρχουν διαθέσιμα εσωτερικά συγκριτικά στοιχεία για την εκμίσθωση ακινήτων, υπάρχουν όμως διαθέσιμα εξωτερικά συγκριτικά στοιχεία, η μέθοδος της «συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής» θεωρείται κατάλληλη για την τεκμηρίωση των τιμών.

Στους κατωτέρω πίνακες παρουσιάζονται οι συναλλαγές που αφορούν τις εφαρμοζόμενες τιμές ανά τετραγωνικό μέτρο (€/τ.μ.) από την BETA OOD προς την αντισυμβαλλόμενη εταιρεία ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε., καθώς και το αντίστοιχο εύρος συγκρίσιμων χρεώσεων που επικρατούν στην αγορά (τιμές συναλλαγών τρίτων μερών).

Ως εξωτερικά συγκριτικά στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν τιμές ενοικίασης επαγγελματικών χώρων ανά τετραγωνικό μέτρο στις υπό εξέταση περιοχές, ύστερα από αναζήτησή τους στην ιστοσελίδα της εφημερίδας “Χρυσή Ευκαιρία” ([www.xe.gr](http://www.xe.gr)).

## Εκμίσθωση ακινήτου από την ΒΕΤΑ ΟΟΔ προς την ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε.

Περιοχή	Μηνιαίο Μίσθωμα (€)	Εμβαδόν (τ.μ.)	Τιμή χρέωσης (€/τ.μ.)
<b>Αντισυμβαλλόμενο μέρος</b>			
<b>ΒΕΤΑ ΟΟΔ</b>	Θερμαϊκού & Αιγαίου 35, 56430 Ευκαρπία, Παύλου Μελά, Θεσσαλονίκης		
(αίθουσα εργασίας, αποδυτήρια, WC, χώρος υποδοχής) – Υπερυψωμένο ισόγειο	350,00	506,72	
(γραφεία, κηπάριο, WC) – 1 <sup>ος</sup> όροφος	350,00	600,50	
(ενιαίος χώρος κλιμακοστασίου) – 1 <sup>ος</sup> όροφος	100,00	82,26	
<b>Σύνολο:</b>	<b>800,00</b>	<b>1.189,48</b>	<b>0,67</b>

<b>Συγκριτικά στοιχεία</b>			
Μενεμένη	500,00	360,00	1,38
Θεσσαλονίκη (Χαριλάου)	350,00	240,00	1,45
Θεσσαλονίκη (Ανάληψη)	800,00	550,00	1,45
Σταυρούπολη	350,00	200,00	1,75
Ελευθέριο Κορδελιό	3.000,00	1.250,00	2,40
Θεσσαλονίκη	1.000,00	720,00	1,38
Θεσσαλονίκη (Κέντρο)	420,00	590,00	0,71

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, η τιμή που χρεώνεται η ΑΛΦΑ Ι.Κ.Ε. από την αντισυμβαλλόμενη εταιρία ΒΕΤΑ ΟΟΔ για την εκμίσθωση χώρων είναι εντός του εύρους ανεξάρτητων συγκρίσιμων μισθωμάτων που επικρατούν στην αγορά και συνεπώς θα μπορούσαν να χαρακτηριστούν σύμφωνες με την αρχή των ίσων αποστάσεων.

## **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»).

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 λογική 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 των μεθόδων που παρουσιάζονται σε αυτή την έκθεση, μπορεί να διαπιστωθεί ότι η προκύπτουσα απόδοση των συνδεδεμένων εταιρειών ανταποκρίνεται με την κερδοφορία των ανεξαρτήτων συγκρίσιμων εταιρειών.

Οι εταιρείες πραγματοποίησαν μεταξύ τους συναλλαγές οι οποίες απέφεραν σε όλες επωφελή αποτελέσματα, 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, εκτός κι αν κάτι τέτοιο ορίζεται μέσα στο φάκελο 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 μέσων τιμών που προκύπτουν βάση της ανάλυσης τεταρτημορίων των συγκρίσιμων τιμών με τρίτους συναλλασσόμενους, η οποία μάλιστα επεκτάθηκε σχεδόν στο σύνολο των ενδοομιλικών συναλλαγών. Σε κάθε περίπτωση η κερδοφορία των εμπλεκόμενων εταιρειών δεν θα παρουσίαζε σημαντική μεταβολή, όπως και ο αντίστοιχος φόρος που τελικά αποδόθηκε στο Δημόσιο.

## **Για την εταιρεία**



## Παράρτημα Εκμισθώσεων

### Ακίνητα στην ευρύτερη περιοχή της Θεσσαλονίκης

Ενοικίαση επαγγελματικού χώρου 360 τ.μ., Μενεμένη, 500 €



#### Κατάστημα 360 τ.μ.

Μενεμένη

500 € | 1 €/τ.μ.



🏠 Κατάσταση: Καλή

📏 Όροφος: Ισόγειο

🏠 Έτος κατασκευής: 1985

📊 Ενεργειακή Κλάση: Εκκρεμεί

⚡ Ρεύμα: Τριφασικό ρεύμα

📶 Ράμπα εκφόρτωσης

Κωδικός Ακινήτου: 1090-17029 | Μενεμένη, Ενοικιάζεται κατάστημα συνολικού εμβαδού 360 τμ σε δύο επίπεδα, ισόγειο 150 τμ. με ένα w/c, πρόσοψη 8 μέτρα από την οποία τα 4 μέτρα είναι με ρολό ασφαλείας, με δυνατότητα εισόδου μικρού οχήματος στο κατάστημα και υπόγειο 210 τμ με πρόσβαση από το ισόγειο με σκάλες αλλά και από σκεπαστό μεγάλο φρεάτιο. Διαθέτει τριφασικό ρεύμα. Το ισόγειο έχει 3 μέτρα ύψος και το υπόγειο 3.60 μέτρα.

## Ενοικίαση επαγγελματικού χώρου 240 τ.μ., Θεσσαλονίκη, 350 €



### Κατάστημα 240 τ.μ.

Θεσσαλονίκη (Χαριλάου)

350 € | 1 €/τ.μ.



🏠 Όροφος: Ημιυπόγειο

🏠 Έτος κατασκευής: 1970

📋 Ενεργειακή Κλάση: Εκκρεμεί

📏 Ράμπα εκφόρτωσης

🔥 Χωρίς θέρμανση

Ενοικιάζεται επαγγελματικός χώρος στην Θεσσαλονίκη, ημιυπόγειο, εμβαδού 240 τ.μ, κατασκευασμένος το 1970. Ο χώρος διαθέτει κεντρική θέρμανση και είναι κατάλληλος για διάφορες επαγγελματικές χρήσεις. Η τοποθεσία του προσφέρει εύκολη πρόσβαση σε δημόσιες συγκοινωνίες και βρίσκεται σε πολυσύχναστη περιοχή με εύκολη πρόσβαση σε υπηρεσίες και καταστήματα. Κατάλληλος για επιχειρήσεις που αναζητούν μια κεντρική τοποθεσία για τη λειτουργία τους. Ενδιαφερόμενοι μπορούν να επικοινωνήσουν για περισσότερες πληροφορίες και ραντεβού για να δουν το χώρο. Για την υπόδειξη του ακινήτου είναι απαραίτητη η προσκόμιση αστυνομικής ταυτότητας ή ΑΦΜ Arcus Real Estate Email : [info@arcusrealestate.gr](mailto:info@arcusrealestate.gr)  
Ανατολική Θεσσαλονίκη : Λεωφ. Κων/νου Καραμανλή 71 & Ψαρών 21 (2ος όροφος) Τηλέφωνο Γραφείου : 2310 901060 Κέντρο Θεσσαλονίκης : Ερμού 75 (2ος όροφος) Τηλέφωνο Γραφείου : 2310 251060 Δυτική Θεσσαλονίκη : Νεάπολη Ελευθέριου Βενιζέλου 88 (1ος όροφος) Τηλέφωνο Γραφείου : 2310 621070 Καλαμαριά : Ιωάννη Τσαλουχίδη 54 (1ος όροφος) Τηλέφωνο Γραφείου : 2310 901060 Ώρες επικοινωνίας: 9:00 - 21:00

Ενοικίαση επαγγελματικού χώρου 550 τ.μ., Θεσσαλονίκη, 800 €



### Γραφείο 550 τ.μ.

Θεσσαλονίκη (Ανάληψη)

800 € | 1 €/τ.μ.



📍 Όροφος: Υπόγειο

🏠 Έτος κατασκευής: 1985

🔌 Ενεργειακή Κλάση: H

⚡ Ρεύμα: Μονοφασικό ρεύμα

📅 Διαθέσιμο από: 12/11/2016

Ενοικιάζεται υπόγειο 550τ.μ. στην Χαριλάου σε πάρα πολύ καλή κατάσταση, χωρίς υγρασίες, με 4m ύψος σε κεντρικό σημείο της Μπότσαρη. Κατάλληλο για οποιαδήποτε χρήση???? (Κωδικός Ακινήτου: ΛΒ-7488) – Ο ΧΑΡΤΗΣ ΔΕΝ ΑΝΤΑΠΟΚΡΙΝΕΤΑΙ ΣΤΟ ΑΚΡΙΒΕΣ ΣΗΜΕΙΟ. ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΔΕΙΞΗ ΤΟΥ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΕΙΝΑΙ ΑΠΑΡΑΙΤΗΤΗ Η ΠΡΟΣΚΟΣΜΙΣΗ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΗΣ ΤΑΥΤΟΤΗΤΑΣ Ή Α.Φ.Μ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ν. 4072/11-4-2012 ΦΕΚ 86 Α. ΛΙΟΛΙΔΗΣ ΜΕΣΙΤΙΚΟ - ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ - ΤΕΧΝΙΚΟ ΓΡΑΦΕΙΟ - ΥΠΗΡ.ΠΟΛΙΤ. ΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΣΥΛΛΟΓΟΥ ΜΕΣΙΤΩΝ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΡ.ΓΕΜΗ 04121570600 ΧΑΡΙΛΑΟΥ - ΑΛ.ΠΑΠΑΝΑΣΤΑΣΙΟΥ 145 2310 315.000 6977 047.800 cosmote whats up 6999 500.675 wind SITE : [www.mesitiko-liolidis.gr](http://www.mesitiko-liolidis.gr) EMAIL : [info@liolidis.gr](mailto:info@liolidis.gr) ΓΙΑ ΠΕΡΙΣΣΟΤΕΡΑ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΗΣΤΕ ΜΑΖΙ ΜΑΣ

Ενοικίαση επαγγελματικού χώρου 200 τ.μ., Σταυρούπολη, 350 €



### Κατάστημα 200 τ.μ.

Σταυρούπολη

350 € | 2 €/τ.μ.



Κατάσταση: Καλή

Όροφος: Ημιυπόγειο

Ετος κατασκευής: 1970

Ενεργειακή Κλάση: Z

Ρεύμα: Τριφασικό ρεύμα

Προσόψεις

Ζώνη: Οικιστική

Αυτόνομη θέρμανση με ατομική εγκατάσταση

Μέσο θέρμανσης: Ρεύμα

Κωδικός Ακινήτου: 1030-17151 | Σταυρούπολη, Άνω Ηλιούπολη: Ενοικιάζεται ημιυπόγειο κατάστημα 200τμ στην περιοχή της Ηλιούπολης πολύ κοντά σε κεντρικούς δρόμους. Αποτελείται από 2 χώρους. Ένα χώρο γραφείου περίπου 15τμ και έναν ακόμη με τα υπόλοιπα μέτρα του ακινήτου. Τέλος διαθέτει ένα wc και ένα μικρό κουζίνακι. Το ακίνητο είναι πολύ φωτεινό με πρόσφατη κατά μήκος του ακινήτου στο δρόμο. Διαθέτει δάπεδο από μωσαϊκό τριφασικό ρεύμα και απλά κουφώματα μονής υάλωσης. Κατάλληλο για διάφορες χρήσεις από βιοτεχνία, κατάστημα ή αποθηκευτικό χώρο REMAX GOLD Για την υπόδειξη των ακινήτων είναι απαραίτητη η προσκόμιση της αστυνομικής ταυτότητας ή του ΑΦΜ. [www.remax-gold.gr](http://www.remax-gold.gr) Στοιχεία Επικοινωνίας: Κέντρο: 2310913913, Εγνατία 62, Κέντρο 546 24 Εύοσμος: 2310670590, Σμύρνης 15, Εύοσμος 562 24

## Ενοικίαση επαγγελματικού χώρου 1.250 τ.μ., Ελευθέριο Κορδελιό, 3.000 €



### Κατάστημα 1.250 τ.μ.

Ελευθέριο Κορδελιό

3.000 € | 2 €/τ.μ.



🏠 Όροφος: Ισόγειο

🏠 Έτος κατασκευής: 1998

🏠 Έτος ανακαίνισης: 2024

📄 Ενεργειακή Κλάση: Εκκρεμεί

⚡ Ρεύμα: Τριφασικό ρεύμα

📏 Ενιαίος χώρος

🅑🅖 Parking

📦 Με αποθήκη

Ενοικιάζεται εξαιρετικό κατάστημα προσόψεως γωνιακό 1250 τ.μ. αναπτυσσόμενο σε τρία επίπεδα. Ισόγειο 525 τ.μ. με βιτρίνα και μεγάλο ενιαίο χώρο, 2 WC και κουζίνα, ψηλοτάβανο πατάρι 150 τ.μ. ανοιχτό που βλέπει στο ισόγειο και υπόγειο 575 τ.μ. όπου κατεβαίνει άνετη ράμπα και κλείνει με αυτόματη πολύσπαστη γκαραζόπορτα ασφαλείας. Το ακίνητο είναι μερικώς ανακαινισμένο το 2024, διαθέτει 4 θέσεις στάθμευσης και βρίσκεται σε μια από της πιο εμπορικές περιοχές της Θεσσαλονίκης. -Golden Home Real Estate- Ιωάνος Δραγούμη 4, 54623, Θεσσαλονίκη Email: thessaloniki@goldenhome.gr Web: <https://goldenhome.gr> O: +302314405900 M: +306947645562



## Ενοικίαση επαγγελματικού χώρου 720 τ.μ., Θεσσαλονίκη, 1.000 €



### Εκθεσιακός χώρος 720 τ.μ.

Θεσσαλονίκη

1.000 € | 1 €/τ.μ.



Κατάσταση: Καλή

Όροφος: Ισόγειο

Ετος κατασκευής: 1995

Ενεργειακή Κλάση: E

Στυλ: Προκατασκευή

Ρεύμα: Τριφασικό ρεύμα

Προσόψεως

Με εξοπλισμό

Parking: Ανοιχτό parking

Χωρίς θέρμανση

καλοχώρι ενοικιάζεται ισόγειος χώρος 220 τμ κατάλληλος για αποθήκη συν 500 τμ στον πρώτο όροφο κατάλληλος για εκθεσιακός χώρος η αποθηκευτικός, το ακίνητο βρίσκεται στον κεντρικό δρόμο του καλοχωρίου, μπορείτε να δείτε επιπλέον επαγγελματικά ακίνητα στην εταιρική μας σελίδα στο [www.mesitiko-paschalidis.gr](http://www.mesitiko-paschalidis.gr)

## Ενοικίαση επαγγελματικού χώρου 590 τ.μ., Θεσσαλονίκη, 420 €



### Κατάστημα 590 τ.μ.

Θεσσαλονίκη (Κέντρο)

420 € | 1 €/τ.μ.



Αποστολή μηνύματος

Προβολή τηλεφώνου

Κατάσταση: Καλή

Όροφος: Ισόγειο, Υπόγειο

Ενεργειακή Κλάση: Εκκρεμεί

Ζώνη: Οικιστική

Κέντρο Θεσσαλονίκης - Καμάρα, Κατάστημα Προς Ενοικίαση, όροφος: Υπόγειο, Ισόγειο (2 Επίπεδα), συνολικής επιφάνειας 590 τ.μ., σε Οικιστική. Αποτελείται από ισόγειο 70 τ.μ., υπόγειο 520 τ.μ. και 1 υπόγειο, διαθέτει, 2 wc, ενεργειακό πιστοποιητικό: Υπο έκδοση. Η κατάστασή του είναι: Πολύ καλή. Το ακίνητο είναι Φωτεινό, είναι κατάλληλο για Επαγγελματικό, Υγειονομικού ενδιαφέροντος, Εσωτερική Σκάλα. Τιμή: €420. Plasis Real Estate Γλυφάδα, Τηλέφωνο Επικοινωνίας: 2109601909, email: [info@plasis.com.gr](mailto:info@plasis.com.gr)

## **Συμπεράσματα, Περιορισμοί και Προτάσεις για Μελλοντική Έρευνα**

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 λογική 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 των μεθόδων που παρουσιάζονται σε αυτή την έκθεση, μπορεί να διαπιστωθεί ότι η προκύπτουσα απόδοση των συνδεδεμένων εταιρειών ανταποκρίνεται με την κερδοφορία των ανεξαρτήτων συγκρίσιμων εταιρειών.

Οι εταιρείες πρέπει να πραγματοποιούν μεταξύ τους συναλλαγές οι οποίες αποφέρουν σε όλες επωφελή αποτελέσματα, χωρίς να προκύπτουν ουσιώδεις απώλειες φόρου προς το Δημόσιο. Ειδικότερα συμπεραίνουμε τα εξής:

Οι συναλλαγές αυτές πρέπει να συνάδουν με την εν γένει εμπορική και συναλλακτική δραστηριότητα της κάθε επιχείρησης και να εντάσσονται στα πλαίσια του γενικότερου σχεδιασμού και λειτουργίας τους. Δεν πρέπει να αποτελούν πρόσκαιρες ή έκτακτες συναλλαγές, εκτός κι αν κάτι τέτοιο ορίζεται μέσα στο φάκελο 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 πρέπει να προκύπτει ξεκάθαρα ότι σε κάθε περίπτωση, δεν υπήρχε μεταφορά φορολογικών κερδών, αφού τηρούνται τα γενικά όρια μέσων τιμών που προκύπτουν βάση της ανάλυσης τεταρτημορίων των συγκρίσιμων τιμών με τρίτους συναλλασσόμενους, η οποία μάλιστα επεκτάθηκε σχεδόν στο σύνολο των ενδοομιλικών συναλλαγών.

Τα ανωτέρω πρέπει να εξετάζονται και να προκύπτουν βασιζόμενα στις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations), κατ' εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 2, 50, 51 του Ν.4172/2013 & των άρθρων 21, 22 του Ν.4174/2013 και της σχετικής ΠΟΛ 1097/09.04.2014 όπως τροποποιήθηκε με την 1144/15.05.2014 του Υπουργείου Οικονομικών.

Το πρόβλημα που προκύπτει αναφορικά με την αποτελεσματική τεκμηρίωση των τιμών ενδοομιλικών συναλλαγών έγκειται στο «θολό» νομοθετικό πλαίσιο. Οι Ελληνικές φορολογικές διατάξεις αντιμετωπίζουν την υποχρέωση τεκμηρίωσης των ενδοομιλικών συναλλαγών μεταξύ ημεδαπών επιχειρήσεων με τους ίδιους όρους όπως τις διασυννοριακές ενδοομιλικές συναλλαγές. Το γεγονός αυτό δημιουργεί πρόσθετη γραφειοκρατία και κόστος στις επιχειρήσεις.

Μελλοντικές έρευνες και μελέτες που θα εμβαθύνουν στο πλαίσιο τεκμηρίωσης των ενδοομιλικών συναλλαγών ενδέχεται να οδηγήσουν στην αποκρυστάλλωση της φορολογικής νομοθεσίας με σκοπό να βοηθήσουν τις επιχειρήσεις προκειμένου να τεκμηριώνουν αποτελεσματικότερα τις ενδοομιλικές συναλλαγές που πραγματοποιούν.

## Βιβλιογραφικές αναφορές

- ΑΑΔΕ (2021). Συνοπτικός Πίνακας Πληροφοριών και Ενδοομιλική Τιμολόγηση.
- ΑΑΔΕ (2021). Ψηφιακές Υπηρεσίες και Φορολογική Συμμόρφωση. Αθήνα: Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων.
- Ασημακόπουλος Κ. (2013). Η έννοια της συνδεδεμένης επιχείρησης σύμφωνα με τον ν.2238/1994 και τον Νέο Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. *ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ* 97/2013.
- Bartlett, C. A., & Ghoshal, S. (1998). *Managing Across Borders: The Transnational Solution*. Harvard Business School Press.
- Borkowski, S. C. (2008). Transfer Pricing Practices in Multinational Corporations: A Review of Empirical Literature and Suggested Research Agenda. *Journal of International Accounting, Auditing, and Taxation*, 17(1), 1-15.
- Borkowski, S. C. (2008). *Transfer Pricing: Methods, Practices and Trends*. Greenwood Publishing Group.
- Buckley, P. J., & Casson, M. (2009). *The Future of the Multinational Enterprise*. Palgrave Macmillan.
- Deloitte (2021). *France's Transfer Pricing Framework: Compliance and Dispute Resolution*. Paris: Deloitte Insights.
- Dunning, J. H. (2008). *Multinational Enterprises and the Global Economy*. Edward Elgar Publishing.
- Durst, M. C., & Culbertson, R. J. (2003). Clearing Away the Sand: Retrospective Methods and Prospective Documentation in Transfer Pricing Today. *Florida Tax Review*, 6(6), 471-531.
- Eden, L. (2001). *Transfer Pricing, Intrafirm Trade, and the BLS International Price Program*. U.S. Bureau of Labor Statistics Working Paper 334.
- European Commission (2021). *Report on Transfer Pricing Disputes in the EU*.
- European Commission (2021). *Tax Compliance and Enforcement in EU Member States*. Brussels: European Union.
- Hines, J. R. (2010). *Income Misattribution Under Transfer Pricing Rules*. National Bureau of Economic Research Working Paper No. 15824.
- IOBE (2018). *Ανάλυση των Φορολογικών Επιπτώσεων στην Ελληνική Επιχειρηματικότητα*. Αθήνα: Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών.
- Jones, G. (2005). *Multinationals and Global Capitalism: From the Nineteenth to the Twenty-First Century*. Oxford University Press.
- KPMG (2022). *Transfer Pricing Audit Practices in Germany*. Frankfurt: KPMG Germany.
- Lang, M., Pistone, P., Schuch, J., & Staringer, C. (2019). *Transfer Pricing in a Post-BEPS World*. Kluwer Law International.



Neubig, T., & Jost, P. J. (2015). Transfer Pricing and the Arm's Length Principle: A Tax Policy Perspective. *International Tax Journal*, 41(2), 23-36.

Neubig, T., & Jost, P. (2015). Tax and Transfer Pricing Risk Management for Multinational Enterprises. *Tax Notes International*, 78(2), 179-196.

Νιφορόπουλος Κ. (2022). Ενδοομιλικές Συναλλαγές Transfer Pricing, Πλήρης Οδηγός 2022. Αθήνα: ΡΙΟΛΟΣ.

OECD (2015). Aligning Transfer Pricing Outcomes with Value Creation – BEPS Actions 8-10. OECD Publishing.

OECD BEPS Action 9 (2015). Aligning Transfer Pricing Outcomes with Value Creation. OECD Publishing.

OECD (2017). OECD Model Tax Convention on Income and on Capital 2017 (Full Version). Paris: OECD Publishing.

OECD (2017). OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations. OECD Publishing.

OECD (2020). Model Tax Convention on Income and on Capital: Condensed Version 2020. Organisation for Economic Co-operation and Development.

OECD (2021). Capacity Building for Tax Administrations: Strengthening Transfer Pricing Audits. Paris: OECD Publishing.

OECD (2022). *Transfer Pricing Guidance on Financial Transactions*. Organisation for Economic Co-operation and Development.

OECD (2022). Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations.

PwC (2021). Netherlands 'Transfer Pricing Environment and Recent Developments. Amsterdam: PwC Netherlands.

PWC (PricewaterhouseCoopers) (2021). Transfer Pricing Documentation and Compliance: Global Tax Insights. PwC Global Tax & Legal.

Πούρνος, Α. (2020). Transfer Pricing: Οικονομική προσέγγιση στην τεκμηρίωση της τιμολόγησης των ενδοομιλικών συναλλαγών. PKF - Ευρωελεγκτική.

Rugman, A. M. (2010). *The Oxford Handbook of International Business*. Oxford University Press.

Σαββαΐδου, Α. (2018). Ενδοομιλική Τιμολόγηση και Φορολογικές Ρυθμίσεις στην Ελλάδα. Αθήνα: Νομική Βιβλιοθήκη.

Σαββαΐδου, Α. (2018). Φορολογική Διαφάνεια και Ενδοομιλική Τιμολόγηση.

Στουρνάρας, Γ. (2016). Φορολογική Πολιτική και Διπλή Φορολόγηση στην Ελλάδα.

Wilkie, J., & Finnerty, C. (2013). Transfer Pricing and the BEPS Initiative: Policy and Economic Considerations. *International Transfer Pricing Journal*, 20(3), 143-159.