

**ΑΝΟΙΚΤΟ  
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ  
ΚΥΠΡΟΥ**

**ΣΧΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ  
ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ  
ΣΠΟΥΔΩΝ  
«ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ»**

**ΔΙΑΤΡΙΒΗ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΜΑΣΤΕΡ  
TRANSFER PRICING**

**ΟΝΟΜΑ ΦΟΙΤΗΤΗ: ΚΟΣΜΑ ΒΑΣΙΛΕΙΑ**

**ΟΝΟΜΑ ΕΠΙΒΛΕΠΟΝΤΑ ΚΑΘΗΓΗΤΗ :  
ΚΑΝΑΣ ΑΓΓΕΛΟΣ**

**Ιωάννινα, Ιούνιος 2013**

**ΣΧΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ  
ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ  
ΣΠΟΥΔΩΝ  
«ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ»**

**ΔΙΑΤΡΙΒΗ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΜΑΣΤΕΡ  
TRANSFER PRICING**

**ΟΝΟΜΑ ΦΟΙΤΗΤΗ: ΚΟΣΜΑ ΒΑΣΙΛΕΙΑ**

**ΟΝΟΜΑ ΕΠΙΒΛΕΠΟΝΤΑ ΚΑΘΗΓΗΤΗ : ΚΑΝΑΣ ΑΓΓΕΛΟΣ**

**Ιωάννινα, Ιούνιος 2013**

# **ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

**Περίληψη (στην Ελληνική)**

**Περίληψη (στην Αγγλική)**

**Θεωρητικό υπόβαθρο**

**Κεφάλαιο 1**

**1.1 Η έννοια του “transfer pricing”**

**1.2 Συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

**1.3 Προσδιορισμός ενδοομιλικών τιμών**

**1.4 Ενδοομιλική τιμολόγηση με σκοπό τη φοροδιαφυγή**

**1.5 Προσδιορισμός τιμών με βάση φορολογικά ζητήματα**

**1.6 Αρχή των ίσων αποστάσεων**

**1.7 Ποιες εταιρείες είναι υποχρεωμένες να υποβάλλουν φάκελο τεκμηρίωσης ενδοομιλικών συναλλαγών**

**Μελέτη Περίπτωσης**

**Κεφάλαιο 2**

**2.1 Εισαγωγή**

**2.2 Πληροφορίες σχετικά με τον Όμιλο**

**2.2.1 Περιγραφή της οργανωτικής, νομικής λειτουργικής δομής του Ομίλου και των εταιριών που περιλαμβάνει ο Όμιλος**

**α. Γενικά στοιχεία**

**β. Εταιρείες Ομίλου**

**γ. Οργανωτική, Νομική και Λειτουργική Δομή Ομίλου**

**δ. Οικονομικά στοιχεία Ομίλου**

**2.3 Γενική περιγραφή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και της επιχειρηματικής στρατηγικής**

**ομίλου**

**2.3.1 Βελτίωση περιθωρίων κέρδους**

**2.3.2 Βελτίωση αποτελεσματικότητας**

**2.3.3 Γεωγραφική εξάπλωση**

**2.4 Γενική περιγραφή και εφαρμογή της ενδοομιλικής τιμολογιακής πολιτικής επί των ενδοομιλικών συναλλαγών, όπου υπάρχει**

**2.5 Γενικός προσδιορισμός των συναλλαγών μεταξύ της ελληνικής μητρικής και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών**

**2.5.1 Περιγραφή των συνδεδεμένων μερών**

**2.6 Γενική περιγραφή των λειτουργιών που επιτελούνται και των κινδύνων που αναλαμβάνονται από τα συνδεδεμένα μέρη**

**2.6.1 Λειτουργίες που επιτελούνται**

**2.6.2 Κυριότεροι κίνδυνοι και «αβεβαιότητες -Μακροοικονομικό περιβάλλον»**

**2.7 Πληροφορίες σχετικά με κάθε συνδεδεμένη εταιρεία**

**2.7.1 Αναλυτική αναφορά στις συναλλαγές μετά των συνδεδεμένων μερών για τις οποίες υπάρχει υποχρέωση τεκμηρίωσης.**

**2.7.2 Λειτουργική ανάλυση**

**2.8 Περιγραφή της ακολουθούμενης μεθόδου υπολογισμού των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών**

**2.8.1 Εφαρμογή των αρχών του Ο.Ο.Σ.Α.**

**2.8.2 Περιγραφή των διάφορων μεθόδων**

**2.8.2.1 Μέθοδος της «συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής»**

**2.8.2.2 Η μέθοδος της «τιμής μεταπώλησης μείον»**

**2.8.2.3 Μέθοδος του «κόστους συν κέρδους»**

**2.8.2.4 Μέθοδος του «επιμερισμού κέρδους»**

**2.8.2.5 Μέθοδος του «καθαρού κέρδους συναλλαγής»**

**2.8.3 Ελληνικοί κανόνες**

**2.9 Μέθοδος τεκμηρίωσης των ενδοομιλικών συναλλαγών του ομίλου Α**

**2.9.1 Επιλογή της κατάλληλης μεθόδου**

**2.9.1.1 Μέθοδος της «συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής» (Comparable Uncontrolled Price)**

**2.9.1.2 Μέθοδος της τιμής μεταπώλησης (RPM)**

**2.9.1.3 Μέθοδος του κόστους συν κέρδος ( C+)**

**2.9.1.4 Μέθοδος του Επιμερισμού Κέρδους (PSM)**

**2.9.1.5 Μέθοδος του Καθαρού Κέρδους Συναλλαγής (TNMM)**

**2.9.2 Εφαρμογή της επιλεγμένης μεθόδου**

**Βιβλιογραφία**

## Περίληψη (στην Ελληνική)

Αποτελεί πραγματικότητα το γεγονός ότι τα ίδια προϊόντα πολυεθνικών ομίλων εταιρειών πωλούνται ακριβότερα στην Ελλάδα συγκριτικά με άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο λόγος είναι ότι πολλοί όμιλοι εταιρειών εφαρμόζουν την τιμολογιακή πολιτική, καθορίζουν την κατανομή των κερδών στις διάφορες εταιρείες του ομίλου ανά τον κόσμο και διαμορφώνουν δραστικά τη συνολική φορολογική επιβάρυνση τους, αυξάνοντας με τεχνητό τρόπο τη φορολογητέα βάση σε ένα κράτος και μειώνοντας την σε ένα άλλο, καταφεύγοντας στη μέθοδο της υπερτιμολόγησης και υποτιμολόγησης αγαθών και υπηρεσιών.

Για την αντιμετώπιση του προβλήματος αυτού, το Υπουργείο Ανάπτυξης δημιουργεί το νομικό πλαίσιο –γνωστό διεθνώς ως *Transferring Pricing*– για την τεκμηρίωση της τιμολογιακής πολιτικής των συνδεδεμένων επιχειρήσεων. Πρόκειται για την εξειδίκευση ενός από τα 41 μέτρα που περιλαμβάνονται στη στρατηγική του Υπουργείου Ανάπτυξης για τον εξορθολογισμό της αγοράς, το υπ'αρ.19 «Παραβολή Τιμών Διεθνών Ομίλων», η βάση του οποίου βρίσκεται στις γενικές διατάξεις του Αγορανομικού Κώδικα (άρθρο 30 παρ. 14), όπως αυτός τροποποιήθηκε με τον Ν. 3668/2008 (άρθρο 2 παρ.3).

Οι βασικές παράμετροι του νέου αυτού νομικού πλαισίου είναι:

- Δημιουργείται υποχρέωση των συνδεδεμένων επιχειρήσεων να συναλλάσσονται μεταξύ τους ως ανεξάρτητες επιχειρήσεις, δηλαδή σε συνθήκες ελεύθερου ανταγωνισμού, εφαρμόζοντας την αρχή των ίσων αποστάσεων, έτσι ώστε να διασφαλίζεται αφ ενός μεν ότι θα κερδίζουν από τις συναλλαγές τους ότι θα κέρδιζε και μια ανεξάρτητη εταιρεία κάτω από παρόμοιες συνθήκες, αφ ετέρου δε ότι η τιμή πώλησης των προϊόντων προς τον τελικό καταναλωτή θα ανταποκρίνεται στις πραγματικές συνθήκες της αγοράς.
- Σε περίπτωση καταγραφής τιμής πώλησης ενός προϊόντος διαφορετικής από χώρα σε χώρα, τότε θεσμοθετείται υποχρέωση τεκμηρίωσης αυτής της διαφοράς. Η τεκμηρίωση τιμών συνίσταται στην κατάρτιση δύο φακέλων τεκμηρίωσης, το «Βασικό Φάκελο Τεκμηρίωσης» για τις ενδοομιλικές συναλλαγές των Ελληνικών πολυεθνικών ομίλων και τον «Ελληνικό Φάκελο Τεκμηρίωσης» για τις ενδοομιλικές συναλλαγές των ελληνικών θυγατρικών και υποκαταστημάτων αλλοδαπών εταιρειών.
- Η υποχρέωση τεκμηρίωσης επιβάλλεται σε όλες τις συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα.

Οι προδιαγραφές του περιεχομένου των φακέλων τεκμηρίωσης έχουν τεθεί από τον Οργανισμό Οικονομικής Συνεργασίας & Ανάπτυξης και την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές για τις οποίες υπάρχει υποχρέωση τεκμηρίωσης υποβάλλονται εντός 4,5 μηνών από τη λήξη της διαχειριστικής περιόδου στην οποία έλαβαν χώρα, ενώ ο φάκελος τεκμηρίωσης θα πρέπει να είναι διαθέσιμος στα πλαίσια κάθε αγορανομικού και φορολογικού ελέγχου.

Υπάρχει υποχρέωση επικυροποίησης του φακέλου τεκμηρίωσης όταν μεταβληθούν τα στοιχεία που επηρεάζουν την αξιολόγηση της τιμολογιακής πολιτικής. Επίσης καθιερώνονται αυστηρές διοικητικές και φορολογικές κυρώσεις σε βάρος όσων παραβαίνουν τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται.

# Περίληψη (στην Αγγλική)

## Summary

It is a fact that the same products of multinationals companies sold more expensive in Greece compared with other European Union countries. The reason is that many groups of companies apply pricing, determine the profit allocation to the various group companies worldwide and dramatically shape the overall tax burden by increasing artificially the tax base in one country and reducing it to another by resorting to the method of overcharging and undercutting of goods and services.

To settle this problem, the Ministry of Development creates the legal framework - known internationally as Transferring Pricing-to document the pricing of associated enterprises. This is a specialization of one the 41 statutes included in the strategy of the Ministry of Development for the rationalization of the market, no.19 "Compare Prices Clubs International", the base of which lies in the general provisions of the Market Police Code (Article 30, chapter 14), as amended by Law 3668/2008 (Article 2 chapter 3).

The basic parameters of this new legal framework are:

- This creates an obligation for affiliated companies to trade with each other as independent companies, ie in conditions free competition, applying the principle of equidistance, thereby ensuring itself a while to gain from trade that they will win and an independent company under similar circumstances, on the other hand that the selling price of products to final consumers will respond to market realities. If record sales price of a product different from country to country, then legislated requirement documentation for this difference. The documentation consists of the price two training documentation, the "basic documentation" for the Transactions of Greek multinationals and the "Greek documentation" for the Transactions of the Greek subsidiaries and branches of foreign companies.
- The documentation requirement is imposed on all transactions between associated enterprises operating in Greece.
- The specification of the content of the documentation released by the Organization for Economic Cooperation and Development and the European Union.

These intercompany transactions for which documentation is required shall be submitted within 4.5 months after the end of the accounting period in which they took place, and the documentation should be available within each Market Police and fiscal control.

Obligation epikyropoisis the documentation when changing the components affecting the assessment of the pricing policy. Introduced stringent administrative and tax penalties against those who violate the obligations imposed.



## Κεφάλαιο 1

### 1.1 Η έννοια του “transfer pricing”

Ο διεθνής οικονομικός όρος “transfer pricing” μεταφράζεται ως τιμολόγηση των συναλλαγών μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων ή ενδοομιλική τιμολόγηση.

Στην ουσία ο όρος “transfer pricing” με βάση το φορολογικό δίκαιο και την οικονομική επιστήμη συνδέεται με το κατά πόσο οι τιμές που χρεώνονται για πώληση αγαθών, υπηρεσιών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις διαφέρουν από εκείνες που θα είχαν χρεωθεί αν οι επιχειρήσεις ήταν ανεξάρτητες μεταξύ τους.

Το αντίτιμο το οποίο χρεώνουν οι συνδεδεμένες επιχειρήσεις για την πώληση αγαθών και υπηρεσιών ονομάζεται “transfer price” ή αλλιώς τιμή ενδοομιλικής συναλλαγής.

### 1.2 Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Λέγοντας συνδεδεμένες επιχειρήσεις εννοούμε επιχειρήσεις οι οποίες έχουν μια ειδική σχέση μεταξύ τους επιτρέποντας την άσκηση κυρίαρχης επιρροής από μια επιχείρηση σε μια άλλη, ακόμη και αν αυτές μεταξύ τους έχουν αυτοτελή νομική υπόσταση.

Ως κύρια σχέση σύνδεσης επιχειρήσεων ορίζεται η σχέση μητρικής και θυγατρικής εταιρείας, αλλά και η σύνδεση των θυγατρικών με τις θυγατρικές τους.

Σχέση Μητρικής και Θυγατρικής υφίσταται όταν μια επιχείρηση (μητρική) έχει την πλειοψηφία του κεφαλαίου ή την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου μιας άλλης επιχείρησης θυγατρικής.

Από την άλλη η έννοια του ομίλου επιχειρήσεων είναι πιο στενή καθώς αναφέρεται σε επιχειρήσεις οι οποίες έχουν έντονη μεταξύ τους την έννοια της οικονομικής και διοικητικής ενότητας. Παρόλα αυτά με τον όρο “transfer pricing”, παρότι μεταφράζεται και ως ενδοομιλική τιμολόγηση στην ουσία αναφερόμαστε σε τιμολόγηση με την πιο ευρεία έννοια μεταξύ συνδεδεμένων

επιχειρήσεων.

### 1.3 Προσδιορισμός ενδοομιλικών τιμών

Όπως είναι φυσικό η ενδοομιλική τιμολόγηση δεν γίνεται σύμφωνα τις συνθήκες της ελεύθερης αγοράς, με βάση δηλαδή την προσφορά και τη ζήτηση. Ο εκάστοτε όμιλος μπορεί να καθορίζει τις τιμές κατά το δοκούν, γεγονός που δεν επιδρά στα συνολικά αποτελέσματα του ομίλου. Παρά ταύτα μια τέτοια πρακτική έχει φορολογικές συνέπειες στον βαθμό που επηρεάζει το ποσοστό του κέρδους που αποκομίζει από τη συναλλαγή κάθε μια από τις συμβαλλόμενες εταιρείες. Με αυτό τον τρόπο ένας όμιλος έχει τη δυνατότητα μέσω της διαμόρφωσης της ενδοομιλικής τιμολόγησης να αυξομειώνει το φορολογητέο κέρδος των επιμέρους επιχειρήσεων που τον απαρτίζουν, δηλαδή να μεταφέρει το φορολογητέο κέρδος από τη μια επιχείρηση στην άλλη, και με αυτόν τον τρόπο να επηρεάζει τη συνολική φορολογική επιβάρυνση του ομίλου.

Ένας όμιλος αυξομειώνοντας τις τιμές των ενδοομιλικών συναλλαγών μπορεί να υλοποιήσει τα κέρδη του κατά το δυνατόν στο κράτος με τη χαμηλότερη φορολογία.

Οι σκοποί της πολιτικής ενδοομιλικής τιμολόγησης επηρεάζονται είτε από την εκάστοτε ζημιογόνα ή κερδοφόρα κατάσταση της εταιρείας του ομίλου, είτε από τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή. Η πολιτική της ενδοομιλικής τιμολόγησης μπορεί να χρησιμοποιηθεί και στο εσωτερικό της ίδιας έννομης τάξης με σκοπό την ωφέλεια των φορολογικών πλεονεκτημάτων, όπως τη μεταφορά κερδών σε ζημιογόνες εταιρείες του ομίλου ή σε εταιρείες με ευνοϊκότερη φορολογική μεταχείριση.

Επίσης ένας όμιλος μέσω της τιμολόγησης των ενδοομιλικών συναλλαγών πετυχαίνει τα παρακάτω:

- Διοίκηση και συντονισμός των εταιρειών του ομίλου.
- Έλεγχος των αποτελεσμάτων του ομίλου από την άποψη της απόδοσης.
- Μείωση της διαχειριστικής επιβάρυνσης του ομίλου κατά την διενέργεια ενδοομιλικών συναλλαγών.
- Μείωση των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και πληθωριστικών επιρροών.
- Αντιμετώπιση ρυθμιστικών περιορισμών στη μεταφορά κεφαλαίων και

στις εξαγωγές.

Για να καθοριστούν οι τιμές των ενδοομιλικών συναλλαγών με βάση τη μικροοικονομική μέθοδο είναι οι εξής:

- Τιμές προσανατολισμένες στις συνθήκες της αγοράς

Οι δραστηριότητες της επιχείρησης αποτιμώνται απευθείας με κριτήριο τις πραγματικές συνθήκες που επικρατούν στην ελεύθερη αγορά.

- Τιμές προσανατολισμένες με βάση το κόστος των προϊόντων και αγαθών

Τα στοιχεία αντλούνται για την τιμολόγηση από τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου.

- Τιμές που προκύπτουν από διαπραγματεύσεις

Οι τιμές καθορίζονται με βάση τη διαπραγματευτική ισχύ και δεξιότητα των διοικήσεων των επιμέρους εταιρειών.

#### **1.4 Ενδοομιλική τιμολόγηση με σκοπό τη φοροδιαφυγή**

Η ενδοομιλική τιμολόγηση μπορεί να χρησιμοποιηθεί με σκοπό τη χειραγώγηση των οικονομικών αποτελεσμάτων των επιμέρους μονάδων του ομίλου. Όταν οι εταιρείες του ομίλου βρίσκονται σε διαφορετικά κράτη τότε η συνολική φορολογία κατανέμεται μεταξύ των κρατών. Η ενδοομιλική τιμολόγηση λοιπόν καθορίζει την κατανομή των φορολογικών εσόδων μεταξύ των εμπλεκόμενων κρατών.

Οι εταιρείες πολλές φορές μεταφέρουν μέσω της ενδοομιλικής τιμολόγησης τα κέρδη τους σε εταιρείες του ομίλου που βρίσκονται σε χώρες με χαμηλό φορολογικό δείκτη επί των κερδών ή εντός της ίδιας χώρας σε ζημιογόνες εταιρείες του ομίλου.

Η πρακτική αυτή θεωρείται φοροδιαφυγή και έχει κυρώσεις.

Το κύριο θέμα της ενδοομιλικής τιμολόγησης είναι η κατανομή του φορολογητέου εισοδήματος μεταξύ των κρατών. Έτσι λοιπόν παρότι όλα τα κράτη θέλουν να έχουν πολυεθνικές εταιρείες που να δραστηριοποιούνται στα σύνορά τους από την άλλη δεν θέλουν να χάνουν τα φορολογικά έσοδα που προκύπτουν από τη δραστηριοποίηση των εταιρειών. Όταν από τις φορολογικές αρχές του εκάστοτε κράτους θεωρηθεί ότι έχει γίνει υπερτιμολόγηση, ή υποτιμολόγηση των ενδοομιλικών συναλλαγών με πρόθεση φοροδιαφυγής τότε με βάση τη εθνική νομοθεσία το κράτος μπορεί να διορθώσει τα φορολογικά αποτελέσματα, τηρώντας πάντα την αρχή των ίσων

αποστάσεων. Ένα τέτοιο γεγονός οδηγεί στο να αυξάνονται από τη μία οι φορολογικές υποχρεώσεις της επιχείρησης και από την άλλη, ανάλογα με την νομοθεσία του κάθε κράτους, να επιβάλλονται νομικές κυρώσεις, πρόστιμα ή ακόμη και ποινικές διώξεις.

Βέβαια η διόρθωση των φορολογικών αποτελεσμάτων σε ένα κράτος μπορεί να οδηγήσει την εταιρεία στη διπλή φορολόγηση, να φορολογηθεί δηλαδή από δύο ή και παραπάνω κράτη για το ίδιο φορολογητέο εισόδημα. Για την αποφυγή τέτοιων περιπτώσεων υπάρχει η αρχή των ίσων αποστάσεων την οποία θα μελετήσουμε παρακάτω.

Στην περίπτωση όπου μέσα στον όμιλο το φορολογητέο εισόδημα έχει μεταφερθεί σε κάποια ζημιογόνα εταιρεία και οι εταιρείες αυτές βρίσκονται εντός του ίδιου κράτους τότε αυτό αποτελεί φοροδιαφυγή και ο όμιλος έχει τις ανάλογες κυρώσεις χωρίς όμως να γίνεται οποιαδήποτε αλλαγή στα φορολογικά αποτελέσματα.

## **1.5 Προσδιορισμός τιμών με βάση φορολογικά ζητήματα**

Οι εταιρείες για να διαμορφώσουν τις τιμές ενδοομιλικής τιμολόγησης δεν λαμβάνουν υπόψη τους μόνο τα οικονομικά αποτελέσματα, ή την στρατηγική των επιχειρήσεων αλλά και φορολογικά ζητήματα όπως τις συνέπειες των ενδοομιλικών συναλλαγών από την άποψη της συνολικής φορολογικής επιβάρυνσης.

Λαμβάνοντας υπόψη τις φορολογικές διαφορές που υπάρχουν ανάμεσα σε διαφορετικά κράτη αλλά ακόμη και μέσα στο ίδιο κράτος αλλά σε διαφορετικές επιχειρήσεις, ο όμιλος προσπαθεί να επιτύχει τη μείωση της συνολικής φορολογικής επιβάρυνσης με τον νόμιμο προσδιορισμό των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών.

- Το κόστος της φορολογικής συμμόρφωσης

Όπως είναι λογικό οι εταιρείες προτιμούν να δραστηριοποιούνται σε χώρες με το δυνατόν πιο απλό και ηπιότερο νομικό πλαίσιο.

- Το κόστος ενδεχόμενων κυρώσεων

Όταν η φορολογική επιβάρυνση είναι ίδια σε δύο κράτη τότε ο όμιλος επιλέγει να μεταφέρει τα κέρδη του στο κράτος εκείνο που έχει το πιο ήπιο νομικό πλαίσιο, ώστε να αποκλείσει όσο το δυνατόν περισσότερο ενδεχόμενες κυρώσεις.

## 1.6 Αρχή των ίσων αποστάσεων

Σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων, η διαμόρφωση των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών γίνεται με τις ίδιες συνθήκες όπως σε καθεστώς ελεύθερης αγοράς ανάμεσα σε ανεξάρτητες επιχειρήσεις.

Με βάση το ελληνικό δίκαιο και το άρθρο 39 του Ν 2238/1994 οι συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων δεν πρέπει να γίνονται με οικονομικούς όρους διαφορετικούς από εκείνους που θα είχαν συμφωνηθεί μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων. Η αρχή των ίσων αποστάσεων ονομάζεται και αρχή του πλήρους ανταγωνισμού, αρχή της ελεύθερης αγοράς και αρχή ανοικτής αγοράς.

Η εφαρμογή των ίσων αποστάσεων απαιτεί τα παρακάτω βήματα:

- Την επιλογή της μεθόδου
- Την εύρεση συγκριτικών στοιχείων
- Τον έλεγχο της συγκρισιμότητας των στοιχείων αυτών

Συγκεκριμένα οι μέθοδοι προσδιορισμού της αρχής των ίσων αποστάσεων χωρίζονται σε παραδοσιακές και σε μη παραδοσιακές μεθόδους.

Οι παραδοσιακές μέθοδοι οι οποίες αποβλέπουν σε μεμονωμένες συναλλαγές όπως:

- Η μέθοδος της συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής
- Η μέθοδος της τιμής μεταπώλησης
- Η μέθοδος του κόστους συν κέρδους

Οι μη παραδοσιακές μέθοδοι οι οποίες αποβλέπουν στο κέρδος των επιχειρήσεων που κάνουν την ενδοομιλική συναλλαγή.

Οι μέθοδοι αυτοί χωρίζονται σε μεθόδους τους κέρδους της συναλλαγής και σε μεθόδους του συνολικού κέρδους.

Οι μέθοδοι του κέρδους της συναλλαγής είναι:

- Η μέθοδος του επιμερισμού του κέρδους
- Η μέθοδος του καθαρού κέρδους της συναλλαγής

Οι μέθοδοι του συνολικού κέρδους είναι:

- Η μέθοδος της σύγκρισης του κέρδους
- Η μέθοδος του συνολικού επιμερισμού βάσει του μαθηματικού τύπου

Συγκεκριμένα με βάση τη μέθοδο της συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής, η τιμή μιας ενδοομιλικής συναλλαγής συγκρίνεται με μια τιμή μιας παρόμοιας συναλλαγής μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων.

Για την εφαρμογή αυτής μεθόδου χρειάζεται να υπάρχει υψηλός βαθμός

συγκρισιμότητας μεταξύ των συναλλαγών. Η μέθοδος αυτή ενδείκνυται κυρίως σε περιπτώσεις κατά τις οποίες στην αγορά υπάρχουν και άλλες επιχειρήσεις που παρέχουν παρόμοια προϊόντα ή υπηρεσίες αλλά και σε περιπτώσεις που το ίδιο προϊόν ή υπηρεσία πωλείται τόσο σε συνδεδεμένες όσο και σε ανεξάρτητες επιχειρήσεις.

Η μέθοδος αυτή θεωρείται η πλέον ενδεδειγμένη για την αρχή των ίσων αποστάσεων καθώς βρίσκεται όσο το δυνατόν περισσότερο στις πραγματικές συνθήκες τις αγορές.

Από την άλλη η μέθοδος της μεταπώλησης εξετάζει κατά πόσο η τιμή που χρεώνεται για μια ενδοομιλική συναλλαγή είναι σύμφωνη με την αρχή των ίσων αποστάσεων λαμβάνοντας υπόψη το περιθώριο του μεικτού κέρδους που έχει η επιχείρηση με την μεταγενέστερη μεταπώληση ενός προϊόντος ή υπηρεσίας σε μια ανεξάρτητη επιχείρηση σε σχέση με μια συνδεδεμένη.

## **1.7 Ποιες εταιρείες είναι υποχρεωμένες να υποβάλλουν φάκελο τεκμηρίωσης ενδοομιλικών συναλλαγών**

Σύμφωνα με το άρθρο 26 παρ.4 του ν.3728/2008 και το άρθρο Υ.Α Α2- 8092/31-12-2008 πρέπει ο φάκελος τεκμηρίωσης των ενδοομιλικών συναλλαγών να υποβάλλεται εντός 4 μηνών και 15 ημερών από το τέλος της διαχειριστικής χρήσης των υπόχρεων εταιρειών. Οι εταιρείες οι οποίες είναι υποχρεωμένες να υποβάλλουν φάκελο τεκμηρίωσης ενδοομιλικών συναλλαγών είναι αυτές οι οποίες ο κύκλος εργασιών τους ξεπερνά το 1.000.000€. Η τεκμηρίωση των τιμών οφείλει να γίνεται για ύψος συναλλαγών άνω των 200.000€. Κάθε χρόνο η εκάστοτε εταιρεία που πληροί αυτές τις προϋποθέσεις υποχρεούται να υποβάλλει την κατάσταση ενδοομιλικών συναλλαγών και τεκμηρίωσης. Εταιρεία που για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά έχει κύκλο εργασιών κάτω των 1.000.000€, δεν έχει υποχρέωση υποβολής της κατάστασης ενδοομιλικών συναλλαγών και απαλλάσσεται κάθε άλλης υποχρέωσης.

Ο φάκελος τεκμηρίωσης χωρίζεται στον «Βασικό Φάκελο Τεκμηρίωσης» και στον «Ελληνικό Φάκελο Τεκμηρίωσης».

Ο «Βασικός Φάκελος Τεκμηρίωσης» υποβάλλεται όταν ο Όμιλος έχει ελληνική μητρική εταιρεία και ελληνικές ή αλλοδαπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Η ελληνική μητρική εταιρεία συντάσσει το φάκελο το σύνολο των ενδοομιλικών συναλλαγών και τεκμηριώνει τις συναλλαγές των συνδεδεμένων.

Ο «Ελληνικός Φάκελος Τεκμηρίωσης» υποβάλλεται όταν ο Όμιλος είναι αλλοδαπός με ελληνικές θυγατρικές. Σε αυτή την περίπτωση οι ελληνικές θυγατρικές συντάσσουν η κάθε μια «Ελληνικό Φάκελο Τεκμηρίωσης» για τις ενδοομιλικές συναλλαγές τεκμηριώνοντας αυτές που είναι άνω των 200.000€.

## **Μελέτη Περίπτωσης**

### **Κεφάλαιο 2**

#### **2.1 Εισαγωγή**

Ο Ελληνικός Φάκελος Τεκμηρίωσης της εταιρείας Α αναλύει τις συναλλαγές της με τις θυγατρικές της για την χρήση 2008, για τις οποίες υπάρχει υποχρέωση τεκμηρίωσης σύμφωνα με το άρθρο 26 του Ν. 3728/2008.

Τα γεγονότα και οι συναλλαγές αναφέρονται στο έτος 2008 εκτός εάν στις επιμέρους παραγράφους αναφέρεται άλλη ημερομηνία.

Η έκθεση ανασκοπεί και αναλύει τις ενδοομιλικές διεθνείς συναλλαγές σύμφωνα με τις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές του Ο.Ο.Σ.Α. (Ο.Ε.С.Д. Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations) και του άρθρου 26 του Ν. 3728/2008.

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 του ομίλου. Την ευθύνη σύνταξης του Φακέλου Τεκμηρίωσης φέρει η Διοίκηση της εταιρείας Α. Προκειμένου να διεξαχθεί η παραπάνω μελέτη κατέστη απαραίτητο να γίνει ανάλυση συγκριτικών δεδομένων benchmarking καθώς και άλλη επιμέρους εργασία που εκτελέστηκε από την εξωτερικό σύμβουλο της εταιρείας, ειδικά για την εταιρεία Α. Με το όρο benchmarking εννοούμε τη συγκριτική αξιολόγηση των τεχνολογιών, των διαδικασιών παραγωγής και των προϊόντων μιας επιχείρησης σε σχέση με τις καλύτερες επιχειρήσεις στο αντίστοιχο πεδίο. Η αξιολόγηση πραγματοποιείται με τη βοήθεια επιλεγμένων δεικτών και αξιολογεί τις επιδόσεις στους τομείς: των χρηματοοικονομικών, της διοίκησης και διαχείρισης πόρων και προσωπικού, της στρατηγικής, της έρευνας και ανάπτυξης, της τεχνολογίας παραγωγής, των προϊόντων και του μάρκετινγκ, της ποιότητας και ικανοποίησης των πελατών, της αποθήκης και της αλυσίδας

των προμηθειών.

Η ανάλυση έγινε βάσει των οδηγιών περί ενδοομιλικών συναλλαγών του ΟΟΣΑ, που περιλαμβάνουν τις ελεγχόμενες ενδοομιλικές τιμολογήσεις για την απόδειξη συμμόρφωσης με την αρχή των ίσων αποστάσεων.

## **2.2 Πληροφορίες σχετικά με τον Όμιλο**

### **2.2.1 Περιγραφή της οργανωτικής, νομικής λειτουργικής δομής του Ομίλου και των εταιριών που περιλαμβάνει ο Όμιλος**

#### **α. Γενικά στοιχεία**

Η εταιρεία Α ιδρύθηκε το 1980, έχει έδρα την πόλη Α στην Ελλάδα και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών. Στη πόλη Α βρίσκονται οι μονάδες παραγωγής καθώς και τα γραφεία της εταιρείας. Η εταιρεία Α αποτελεί τη μητρική εταιρεία του ομίλου. Το κύριο αντικείμενο εργασιών της εταιρείας, είναι η παραγωγή και η διάθεση προϊόντων πολυπροπυλενίου. Σε βραχύ χρονικό διάστημα, από την ίδρυση της, η εταιρεία εξελίχθηκε σε Όμιλο εταιρειών, εξαγοράζοντας και ιδρύοντας άλλες εταιρείες, οι οποίες δραστηριοποιούνται στην παραγωγή προϊόντων άκαμπτης συσκευασίας.

Ο Όμιλος έχει μονάδες παραγωγής και εμπορίας στην Ελλάδα, Σερβία, Βουλγαρία, Ρουμανία. Ο Όμιλος απασχολούσε συνολικά, την 31 Δεκεμβρίου 2008, 1.200 εργαζομένους εκ των οποίων 400 εργαζόμενοι απασχολούνταν στην Εταιρεία Α.

Η Εταιρεία Α κατέχει από το Νοέμβριο του 2001 την πλειοψηφική συμμετοχή της εταιρείας Β, η οποία δραστηριοποιείται στη παραγωγή και εμπορία πλαστικών κάδων συσκευασίας.

Προς επίτευξη του στόχου ανάπτυξης του κλάδου της άκαμπτης συσκευασίας του ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό η Εταιρεία Α, ίδρυσε το 2002:

Την εταιρεία Γ με αντικείμενο την παραγωγή πλαστικών κάδων συσκευασίας, παρεμφερών προϊόντων και πλαστικών υλικών γενικά, με έδρα την πόλη Γ στην Ελλάδα.

Την εταιρεία Ρ με αντικείμενο την παραγωγή πλαστικών κάδων συσκευασίας με έδρα τη Ρουμανία.

Επίσης τον Δεκέμβριο του 2003 η εταιρεία Β υπέγραψε προσύμφωνο για την



εξαγορά πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της Βουλγαρικής Εταιρείας Ι. Το Φεβρουάριο του 2004 ολοκληρώθηκε από τη θυγατρική εταιρεία Β η εξαγορά του συνόλου των μετοχών της βουλγαρικής εταιρείας Ι.

Παράλληλα το 2004 ιδρύθηκε από τη θυγατρική εταιρεία Β η εταιρεία Σ στη Σερβία, με αντικείμενο την εμπορία πλαστικών κάδων για τη συσκευασία τροφίμων και χημικών προϊόντων.

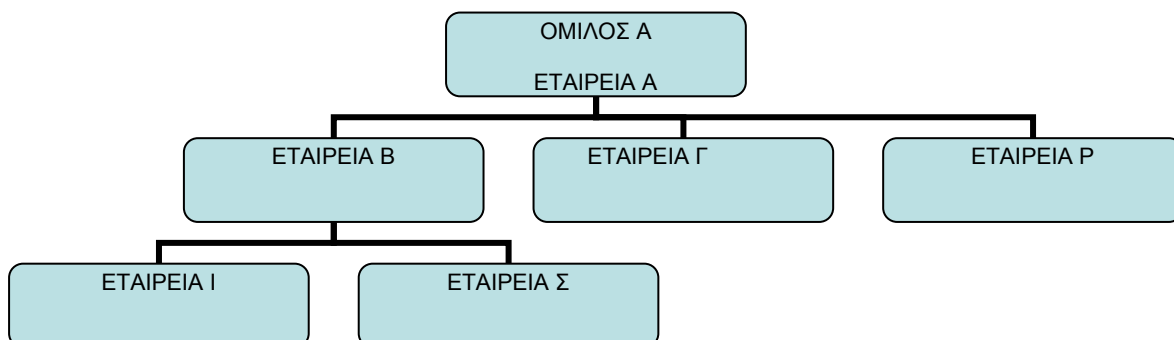
Το 2006 ο Όμιλος συνέχισε την αναπτυξιακή του πορεία βασισμένος σε τρεις κύριους άξονες:

- Υλοποίηση επενδύσεων επέκτασης και ανάπτυξης στους τομείς της άκαμπτης συσκευασίας.
- Περαιτέρω επέκταση του δικτύου πωλήσεων και ανάπτυξη νέων προϊόντων.
- Εσωτερική αναδιάρθρωση του Ομίλου μέσω συγχωνεύσεων των θυγατρικών εταιρειών και αναδιάρθρωση των τμημάτων και των παραγωγικών εγκαταστάσεων.

Ο Όμιλος κατά το 2008 συνεχίζοντας την αναπτυξιακή του πορεία στηριζόμενος στην υλοποίηση επενδύσεων, καθώς και στις αναδιαρθρώσεις τμημάτων, όπως και πραγματοποιώντας συγχωνεύσεις θυγατρικών εταιρειών αλλά και εξαγορές συνέχισε τη διεθνή επέκταση του. Πλέον αποτελείται από εταιρείες σε Ελλάδα, Ρουμανία, Σερβία και Βουλγαρία.

## β. Εταιρείες Ομίλου

Η δομή του ομίλου Α στις 31 Δεκεμβρίου 2008 παρουσιάζεται στο παρακάτω οργανόγραμμα



## γ. Οργανωτική, Νομική και Λειτουργική Δομή Ομίλου

Ο Όμιλος Α έχει κύριο αντικείμενο εργασιών την παραγωγή και διάθεση προϊόντων πολυπροπυλενίου. Συγκεκριμένα δραστηριοποιείται στην κατασκευή προϊόντων άκαμπτης συσκευασίας. Η παραγωγή πραγματοποιείται σε Ελλάδα, Βουλγαρία, Ρουμανία. Η συνολική παραγωγική δυναμικότητα των εγκαταστάσεων της άκαμπτης συσκευασίας ανέρχεται σε 16.000 τόνους ετησίως. Ο Όμιλος στο κλάδο αυτό κατέχει δεσπύζουσα θέση στα Βαλκάνια, κατέχοντας μερίδιο αγοράς της τάξεως του 25%. Τα προϊόντα και εμπορεύματα τα οποία σχεδιάζει, αναπτύσσει και πωλεί, χρησιμοποιούνται στους τομείς κατασκευών, στη βιομηχανία τροφίμων και ποτών, στη βιομηχανία χρωμάτων και χημικών σε φαρμακευτικές βιομηχανίες και στον αγροτικό κλάδο.

Ο κύριος τομέας δραστηριότητας του Ομίλου μέσω των συμμετοχών του είναι: Άκαμπτη συσκευασία: με τη συμμετοχή στις εταιρείες Ρ, Σ και Ι.

Κέντρα παραγωγής

Τα κέντρα παραγωγής άκαμπτης συσκευασίας βρίσκονται στις παρακάτω χώρες: Ελλάδα, Βουλγαρία, Ρουμανία.

Κέντρα διανομής

Το κέντρο διανομής του Ομίλου βρίσκεται στην Σερβία.

#### **δ. Οικονομικά στοιχεία Ομίλου**

Ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του ομίλου για τις τελευταίες δύο χρήσεις

##### **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Κύκλος Εργασιών</b>	251.180	238.812
<b>Κόστος πωλήσεων</b>	-211.581	-201.212
<b>Μικτό κέρδος</b>	39.599	37.600
<b>Άλλα λειτουργικά έσοδα</b>	7.026	8.619
<b>Έξοδα διαθέσεως</b>	-19.437	-19.980
<b>Έξοδα διοικήσεως</b>	-10.016	-9.856
<b>Άλλα λειτουργικά έξοδα</b>	-4.875	-1.442
<b>Κέρδος λειτουργίας</b>	12.297	14.941

<b>Καθαρά κόστη χρηματοδοτήσεως</b>	-7.295	-3.674
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	5.002	11.267
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	-1.687	-3.072
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>	3.315	8.195
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>		
<b>Καθαρό κέρδος από κανονική λειτουργία</b>	3.315	8.195
<b>Καθαρό κέρδος χρήσεως</b>	3.315	8.195
<b>Αποσβέσεις</b>	12.210	11.699

#### ΕΤΗΣΙΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Ενεργητικό</b>		
<b>Ακίνητα, βιομηχανοστάσια και εξοπλισμός</b>	101.103	101.323
<b>Άυλα περιουσιακά στοιχεία</b>	11.004	11.295
<b>Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις</b>	0	0
<b>Άλλες μακροχρόνιες απαιτήσεις</b>	365	355
<b>Αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού</b>	1.804	613
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>	114.276	113.586
<b>Επενδύσεις</b>	1	1
<b>Αποθέματα</b>	52.118	56.125
<b>Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος</b>	765	714
<b>Πελάτες</b>	43.043	48.951
<b>Άλλοι λογαριασμοί εισπρακτέοι</b>	28.785	23.115
<b>Χρηματικά διαθέσιμα και</b>	13.740	7.831

<b>ισοδύναμα αυτών</b>		
<b>Πάγια προς πώληση</b>	0	1.008
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>	138.452	136.737
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	252.728	251.331
<b>Καθαρή θέση και υποχρεώσεις</b>		
<b>Μετοχικό κεφάλαιο</b>	22.975	22.975
<b>Διαφορά υπέρ το άρτιο</b>	21.957	21.957
<b>Αποθεματικά</b>	25.145	33.147
<b>Κέρδη εις νέο</b>	28.280	31.700
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	98.357	109.779
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
<b>Μακροπρόθεσμα δάνεια</b>	29.689	25.870
<b>Παροχές προσωπικού</b>	9.933	5.619
<b>Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις</b>	0	0
<b>Αναβαλλόμενοι φόροι παθητικού</b>	3.219	4.083
<b>Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	665	357
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	43.506	35.929
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
<b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>	69.877	61.455
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	981	1.197
<b>Άλλοι λογαριασμοί πληρωτέοι</b>	40.007	42.971
<b>Προβλέψεις</b>	0	0
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	110.865	105.623
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	154.371	141.552
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων &amp; υποχρεώσεων</b>	252.728	251.331

## **2.3 Γενική περιγραφή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και της επιχειρηματικής στρατηγικής ομίλου**

Η γενικότερη στρατηγική του ομίλου βασίζεται στους παρακάτω άξονες ανάπτυξης:

### **2.3.1 Βελτίωση περιθωρίων κέρδους**

- Σταδιακή αντικατάσταση των Commodities από προϊόντα Υψηλής Προστιθέμενης Αξίας.
- Απευθείας πωλήσεις στους τελικούς χρήστες είτε μέσω εξαγοράς τοπικών διανομέων είτε απλά συμμετέχοντας στο μετοχικό τους κεφάλαιο.
- Διεύρυνση γκάμας πιστοποιημένων προϊόντων.
- Επέκταση παραγωγικής δυναμικότητας στις ΗΠΑ.

### **2.3.2 Βελτίωση αποτελεσματικότητας**

Αποτελεσματικότερη διαχείριση συναλλαγματικού κινδύνου.

### **2.3.3 Γεωγραφική εξάπλωση**

Διεύρυνση συνεργασιών σε διεθνές επίπεδο με στόχο την είσοδο σε νέες αγορές.

## **2.4 Γενική περιγραφή και εφαρμογή της ενδοομιλικής τιμολογιακής πολιτικής επί των ενδοομιλικών συναλλαγών, όπου υπάρχει**

Ο Όμιλος κατά τις συναλλαγές του με τις θυγατρικές εταιρείες, σύμφωνα με τα πρότυπα του ΟΟΣΑ για την υιοθέτηση της αρχής των ίσων αποστάσεων, ακολουθεί την μέθοδο του «κόστους συν κέρδος». Η μέθοδος αυτή ακολουθείται με αρκετές αποκλίσεις εξ αιτίας των μεταβαλλόμενων τιμών των πρώτων υλών, του πιστωτικού κινδύνου που παρουσιάζεται λόγω των μεταβολών του ξένου νομίσματος και των συνθηκών ανταγωνισμού.

Η μεγάλη διακύμανση των τιμών δεν αντανακλάται στις τιμές πώλησης άμεσα, αλλά με χρονική υστέρηση (ανάλογα με τις συμφωνίες με τους πελάτες) γεγονός που μπορεί σε ορισμένες περιπτώσεις να οδηγήσει σε πωλήσεις με πολύ μικρό ή και αρνητικό μεικτό κέρδος.

## **2.5 Γενικός προσδιορισμός των συναλλαγών μεταξύ της ελληνικής μητρικής και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών**

Οι συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου αφορούν πωλήσεις προϊόντων ή α' και β' υλών κυρίως πολυπροπυλενίου. Σε μικρότερο βαθμό ο Όμιλος παρέχει στις θυγατρικές του εταιρείες υπηρεσίες και συμβουλές, know-how, διοικητικής, οικονομικής και χρηματοπιστωτικής φύσεως, για πιο αποδοτική οργάνωση και διεκπεραίωση των δραστηριοτήτων των θυγατρικών της. Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε. Τα εκκρεμή υπόλοιπα συνήθως διακανονίζονται τοις μετρητοίς.

### **2.5.1 Περιγραφή των συνδεδεμένων μερών**

Η περιγραφή των συνδεδεμένων μερών που σχετίζονται με τις συναλλαγές που περιλαμβάνονται στις λίστες των ενδοομιλικών συναλλαγών εμφανίζεται παρακάτω:

- **ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.**

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β ιδρύθηκε το 2002 και έχει έδρα στην ΒΙ.ΠΕ του Νομού Γ. Το αντικείμενο εργασιών της Εταιρείας είναι η παραγωγή και εμπορία στην Ελλάδα και στο εξωτερικό εξειδικευμένων πλαστικών ειδών. Ο κύκλος εργασιών το 2008 διαμορφώθηκε στα 33.000.000€ ενώ το 2007 ήταν στα 30.000.000€. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος του 2008 ήταν 220 άτομα και αντίστοιχα το 2007 ήταν 227 άτομα.

- **ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ι.**

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ι ιδρύθηκε το 1989 και έχει έδρα τη Σόφια της Βουλγαρίας. Δραστηριοποιείται στο κλάδο της άκαμπτης και βιομηχανικής συσκευασίας. Το αντικείμενο δραστηριότητας της είναι η παραγωγή πλαστικών δοχείων για τη βιομηχανία τροφίμων και χημικών καθώς επίσης και πλαστικών τελάρων. Τα έσοδα της παρουσίασαν αύξηση 27,8% συγκριτικά με το 2007 φτάνοντας τα 35.044 σε τοπικό νόμισμα από 27.432 σε

τοπικό νόμισμα.

- ΕΤΑΙΡΕΙΑ Σ.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ Σ ιδρύθηκε το 2005 και έχει έδρα τη Σερβία. Δραστηριοποιείται στον κλάδο της άκαμπτης συσκευασίας εμπορεύοντας πλαστική συσκευασία τροφίμων και χρωμάτων καθώς και λοιπών προϊόντων άκαμπτης συσκευασίας. Το 2008 απασχολούσε επτά άτομα προσωπικό και είχε κύκλο εργασιών 118.137 σε τοπικό νόμισμα.

- ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ρ.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ρ ιδρύθηκε το 2002 στην Ρουμανία. Δραστηριοποιείται κυρίως στην παραγωγή και εμπορία άκαμπτης συσκευασίας. Το 2008 απασχολούσε 76 άτομα και ο κύκλος εργασιών της ανήλθε στα 222.806€.

## **2.6 Γενική περιγραφή των λειτουργιών που επιτελούνται και των κινδύνων που αναλαμβάνονται από τα συνδεδεμένα μέρη**

### **2.6.1 Λειτουργίες που επιτελούνται**

Οι λειτουργίες εντός του ομίλου είναι διακριτές μεταξύ των εταιρειών πράγμα που σημαίνει ότι κάθε μία εταιρεία δραστηριοποιείται ανεξάρτητα χρησιμοποιώντας τις ενδοεταιρικές της λειτουργίες. Κατά το πρότυπο της μητρικής εταιρείας και οι θυγατρικές εταιρείες του ομίλου ακολουθούν παρόμοια οργανωτική δομή. Τα κέντρα αποφάσεων είναι ανεξάρτητα στις θυγατρικές εταιρείες εφαρμόζοντας ένα αποκεντρωμένο σύστημα λειτουργίας και λήψης αποφάσεων και εγκρίσεων δαπανών, πλην σημαντικών στρατηγικών αποφάσεων και επενδύσεων.

Οι αγορές και οι δαπάνες ενώ πραγματοποιούνται από εγκεκριμένους παραγγελιοδότες εγκρίνονται σε επίπεδα ανάλογα με την φύση τους και την αξία του εξόδου.

Ο Όμιλος στο σύνολο του ακολουθεί χαμηλό βαθμό συγκέντρωσης στα κέντρα λήψης αποφάσεων προωθώντας την ανεξάρτητη οργάνωση κάθε εταιρείας. Τα επίπεδα έγκρισης ακολουθούν τα πρότυπα της μητρικής.

### **2.6.2 Κυριότεροι κίνδυνοι και «αβεβαιότητες -Μακροοικονομικό περιβάλλον»**

- Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε συναλλαγματικούς κινδύνους οι οποίοι προέρχονται από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα και από τις επενδύσεις οι οποίες έχουν γίνει στις χώρες του εξωτερικού. Η διαχείριση των διαφόρων κινδύνων αντιμετωπίζεται με τη χρήση φυσικά αντισπόμενων μέσων. Ειδικότερα, πολιτική του Ομίλου είναι να συνάπτεται δανεισμός στο αντίστοιχο νόμισμα.

- Κίνδυνος Διακύμανσης των Τιμών των Α΄Υλών

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στη διακύμανση των τιμών του πολυπροπυλενίου (αντιπροσωπεύει το 55% του κόστους των πωληθέντων), την οποία αντιμετωπίζει με ανάλογη μεταβολή στην τιμή πώλησης του τελικού προϊόντος. Το ενδεχόμενο να μη μετακυληθεί πλήρως η αύξηση της τιμής του πολυπροπυλενίου στην τιμή πώλησης προκαλεί συμπίεση των περιθωρίων κέρδους.

Επίσης, ο κίνδυνος της διακύμανσης των τιμών των α' υλών εντοπίζεται και στην περίπτωση μίας ραγδαίας πτώσης τιμών, η οποία θα επιφέρει απομείωση της αξίας των αποθεμάτων, όπως συνέβη στο δ' τρίμηνο του 2008. Συγκεκριμένα, το ύψος της απομείωσης της αξίας του αποθέματος για το δ' τρίμηνο της χρήσης 2008 ανήλθε σε ενοποιημένο επίπεδο σε Ευρώ 1.598χιλ.

- Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικούς κινδύνους, τους οποίους προκειμένου να αντιμετωπίσει εφαρμόζει με συνέπεια σαφή πιστωτική πολιτική, η οποία παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση, ούτως ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το πιστωτικό όριο ανά πελάτη. Επίσης συνάπτονται ασφαλιστήρια συμβόλαια κάλυψης πωλήσεων ανά πελάτη, ενώ δεν απαιτούνται εμπράγματα εγγυήσεις επί των περιουσιακών στοιχείων των πελατών.

- Κίνδυνος Ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας εστιάζεται στη διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε μόνιμη βάση ούτως ώστε ο Όμιλος να έχει τη δυνατότητα να ανταποκρίνεται στις ταμειακές του υποχρεώσεις.

Η διαχείριση της ρευστότητας γίνεται με τη διατήρηση ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων.

- Κίνδυνος Επιτοκίου

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου έχουν χορηγηθεί από Ελληνικές και ξένες τράπεζες και είναι εκπεφρασμένα, κατά μείζονα λόγο, σε Ευρώ με



επιτόκιο Euribor πλέον περιθωρίου. Ο χρόνος αποπληρωμής τους ποικίλλει, ανάλογα με τη σύμβαση του δανείου. Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου έχουν χορηγηθεί από διάφορες τράπεζες, με επιτόκιο Euribor, πλέον περιθωρίου και Libor πλέον περιθωρίου.

## **2.7 Πληροφορίες σχετικά με κάθε συνδεδεμένη εταιρεία**

### **2.7.1 Αναλυτική αναφορά στις συναλλαγές μετά των συνδεδεμένων μερών για τις οποίες υπάρχει υποχρέωση τεκμηρίωσης**

Παρακάτω γίνεται αναλυτική αναφορά στις συναλλαγές για τις οποίες υπάρχει υποχρέωση τεκμηρίωσης. Δεν αναφέρονται οι συναλλαγές οι οποίες με βάση το ν.3728/2008 αρ.26 παρ.5β δεν υπάρχει υποχρέωση τεκμηρίωσης των ενδοομιλικών συναλλαγών, διότι η συναλλαγή δεν ξεπερνά το όριο των 200.000€ ετησίως.

#### **1. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Α**

Οι παρακάτω συναλλαγές διεξάγονται κατόπιν παραγγελιών που δίδονται από τις θυγατρικές εταιρείες προς την μητρική ανάλογα με τις ανάγκες τους.

Την χρήση 2008 οι συναλλαγές της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Α με τις λοιπές εταιρείες του ομίλου αναλύονται ως εξής:

#### **ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β**

Κατά την χρήση 2008 οι συναλλαγές της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Α με την ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β συνίσταται στα εξής:

- Πωλήσεις προϊόντων ποσού 230.000€
- Πώληση πρώτων υλών κυρίως προπυλενίου ποσού 82.000€

#### **ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ι**

Κατά την χρήση 2008 οι συναλλαγές της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Α με την ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ι συνίσταται στα εξής:

- Πώληση προϊόντων. Τα προϊόντα αφορούσαν βιομηχανική συσκευασία ποσού 2.300.000€
- Πώληση πρώτων υλών κυρίως προπυλενίου ποσού 280.000€
- Αγορά εμπορευμάτων. Τα εμπορεύματα αφορούν βιομηχανική συσκευασία ποσού 1.310.000€

#### **2. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Β**

Οι παρακάτω συναλλαγές διεξάγονται κατόπιν παραγγελιών που δίδονται από τις θυγατρικές εταιρείες προς την μητρική ανάλογα με τις ανάγκες τους.

Την χρήση 2008 οι συναλλαγές της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Β με τις λοιπές εταιρείες του ομίλου αναλύονται ως εξής:

#### ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ι

Κατά την χρήση 2008 οι συναλλαγές της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Β με την ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ι συνίσταται στα εξής:

- Πώληση προϊόντων. Τα προϊόντα αφορούσαν άκαμπτη συσκευασία ποσού 1.705.000€
- Πώληση πρώτων υλών κυρίως προπυλενίου ποσού 424.000€
- Αγορά παγίων 269.000€. Τα πάγια αφορούσαν μηχανήματα παραγωγής άκαμπτης συσκευασίας και αγοράσθηκαν στην αναπόσβεστη αξία τους.

#### ΕΤΑΙΡΕΙΑ Σ

Κατά την χρήση 2008 οι συναλλαγές της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Β με την ΕΤΑΙΡΕΙΑ Σ συνίσταται στα εξής:

- Πώληση προϊόντων. Τα προϊόντα αφορούσαν άκαμπτη συσκευασία ποσού 548.000€

#### ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α

Κατά την χρήση 2008 οι συναλλαγές της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Β με την ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α συνίσταται στα εξής:

- Αγορά προϊόντων. Τα προϊόντα αφορούσαν βιομηχανική συσκευασία ποσού 230.000€
- Αγορά πρώτων υλών κυρίως προπυλενίου ποσού 82.000€

### 2.7.2 Λειτουργική ανάλυση

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι λειτουργίες που επιτελούνται από τον Όμιλο και τις εταιρείες:

<b>R&amp;D</b>	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>	<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>
Ποιός προσδιορίζει την φύση των R&D;	X	
Ποιος προσδιορίζει πως κατανέμεται το κόστος των R&D;	X	
Υπάρχει σε ισχύ συμφωνία για την κατανομή του κόστους του R&D;	Δεν γίνεται κατανομή	
Ποιος σχεδιάζει, ερευνά, αναπτύσσει πρωτότυπα;	X	
Ποιος κατέχει την ιδιοκτησία της τεχνολογίας ;	X	

Υπάρχουν συμφωνίες αδειών χρήσης μεταξύ της εταιρείας και συνδεδεμένων μερών η τρίτων;	OXI	
Ποιος καταρτίζει τον προϋπολογισμό για τη R&D;	X	
Τα πρωτότυπα υπόκεινται σε διαδικασία δοκιμών; Που γίνονται οι δοκιμές και ποιος πληρώνει. Τα αποτελέσματα των δοκιμών ισχύουν για όλες τις χώρες;	NAI-M-OXI	NAI-OXI
<b>Λειτουργία αγορών</b>		
Ποιος προσδιορίζει το επίπεδο αποθεμάτων που χρειάζεται να παραγγελθεί από τα συνδεδεμένα μέρη;		X
Ποιος προσδιορίζει το επίπεδο αποθεμάτων που χρειάζεται να παραγγελθεί από μη συνδεδεμένα μέρη;		X
Ποιος προσδιορίζει την τιμή των αποθεμάτων που χρειάζονται τα συνδεδεμένα μέρη;		X
Ποιος είναι υπεύθυνος για την εισαγωγή των αγορασθέντων αποθεμάτων από τα συνδεδεμένα μέρη;		X
Ποιος είναι υπεύθυνος για την εισαγωγή των αγορασθέντων αποθεμάτων από τα μη συνδεδεμένα μέρη;		X
Ποιος διαπραγματεύεται τις τιμές των αποθεμάτων από μη συνδεδεμένα μέρη;		X
Ποιος επιβαρύνεται με το κόστος των καταστραφέντων αποθεμάτων;		X
Ποιος επιβαρύνεται με το κόστος των του υπερβάλλοντος αποθέματος;		X
Ποιος επιβαρύνεται με το κόστος των επισφαλειών;		X
Ποιος επιβαρύνεται με το κόστος των συναλλαγματικών διαφορών;		X
<b>Λειτουργία παραγωγής</b>		
Ποιος παράγει το προϊόν;		X
Ποιος αγοράζει τις πρώτες ύλες;		X
Ποιος κατέχει τα πάγια που χρησιμοποιούνται στην παραγωγή;		X
Ποιος ελέγχει το επίπεδο των αποθεμάτων των πρώτων υλών;		X
Ποιος λαμβάνει τις αποφάσεις σχετικά με την παραγωγή;		X
Ποιος είναι υπεύθυνος για τον ποιοτικό έλεγχο;		X
Ποιος σχεδιάζει την συσκευασία και το labeling ;		X
Ποιος οργανώνει την μεταφορά;		X

<b>Αγορά πώληση FOB ή CIF ή άλλοι όροι μεταφοράς</b>		
Ποιος επιβαρύνεται με το κόστος των απολεσθέντων των καταστραφέντων κατά την μεταφορά;		X
Ποιος είναι υπεύθυνος για τις επισκευές;		X
Ποιος είναι υπεύθυνος για την ποιότητα του προϊόντος;		X
Ποιος επιβαρύνεται με το κόστος αποθήκευσης;		X
Ιδιοκτησία οικοπέδων γραφείων		X
Ιδιοκτησία βοηθητικών παγίων (αυτοκίνητα, κτλ)		X
<b>Πωλήσεις - διανομή</b>		
Ποιος επιβαρύνεται με το κόστος αποθήκευσης;		X
Ποιος ελέγχει το επίπεδο των αποθεμάτων των αποθεμάτων;		X
Ποιος επιβαρύνεται με το κόστος του δικτύου διανομής;		X
Ποιος επιβαρύνεται με το κόστος μεταφοράς;		X
Ποιος καθορίζει τις τιμές στις διεθνείς συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών;	MΘ	MΘ
Υπάρχει σταθερή πολιτική τιμών; Υπάρχει δημοσιευμένη λίστα; Τυχόν ειδικοί όροι στην συγκεκριμένη αγορά.	OXI	OXI
Ποιος είναι υπεύθυνος για την πρόσληψη του προσωπικού τμήματος πωλήσεων;		X
Ποιος καθορίζει την τιμολογιακή πολιτική σε συναλλαγές μεταξύ μη συνδεδεμένων μερών ;		X
Ποια είναι η πιστωτική πολιτική (ημέρες);	120	120
Ποιος επιβαρύνεται με τους επισφαλείς πελάτες;		X
<b>Υποστήριξη μετά την πώληση</b>		
Ποιος αναλαμβάνει την εγγύηση των πωλούμενων αποθεμάτων;		X
Ποιος είναι υπεύθυνος για κατασκευαστικά προβλήματα των πωλούμενων αποθεμάτων;	X	
Ποιος είναι υπεύθυνος για τα παράπονα των καταναλωτών;		X
Ποιος επιβαρύνεται το κόστος επισκευής;		X
Ποιος τιμολογεί τον τελικό καταναλωτή;		X
<b>Διαφήμιση</b>		
Ποιος καθορίζει και συντονίζει την διαφημιστική στρατηγική;	X	
Ποιος αναλαμβάνει την έρευνα αγοράς ;		X
Ποιος αναλαμβάνει την παγκόσμια διαφημιστική στρατηγική;	X	
Ποιος αναπτύσσει καινούργια προϊόντα;	X	

Ποιος ελέγχει ή συντονίζει την διαφημιστική δραστηριότητα;		X
Ποιος επιλέγει τα είδη που θα πουληθούν στην συγκεκριμένη χώρα;		X
Υπάρχει επανατιμολόγηση των δαπανών διαφήμισης;	OXI	OXI
Ποιος σχεδιάζει την συσκευασία των παραγόμενων ειδών;	X	
Υπάρχουν είδη που παράγονται μόνο για την συγκεκριμένη χώρα;	NAI	NAI
Ποιος αποφασίζει την εισαγωγή των νέων ειδών στην συγκεκριμένη αγορά;		X
Ποιος επιβαρύνεται με το κόστος της αρχικής διείσδυσης στην αγορά;		X
Ποιος επιβαρύνεται με το κόστος της πιθανής μείωσης των τιμών λόγω ανταγωνισμού;		X
Ποιος κατέχει το πελατολόγιο;		X
Το προσωπικό στην συγκεκριμένη χώρα έχει κάποια ειδικά προσόντα. Εάν ναι που τα έχει αποκτήσει;		OXI

## 2.8 Περιγραφή της ακολουθούμενης μεθόδου υπολογισμού των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών

### 2.8.1 Εφαρμογή των αρχών του Ο.Ο.Σ.Α.

Το 1995 ο Ο.Ο.Σ.Α. εξέδωσε μια έκθεση που εστίαζε στα κύρια θέματα των αρχών που προκύπτουν στην περιοχή του «transfer pricing». Οι φορολογικές αρχές των χωρών του Ο.Ο.Σ.Α. ενθαρρύνονται, έτσι ώστε να ακολουθούν τις αρχές που έχουν προσδιοριστεί από τον Ο.Ο.Σ.Α. Αντίστοιχα, οι φορολογούμενοι καλούνται να χρησιμοποιήσουν τις αρχές του Ο.Ο.Σ.Α. όταν αποφασίζουν ή όχι οι τιμές τους να ακολουθούν την αρχή των ίσων αποστάσεων.

Το άρθρο 9 του μοντέλου Ο.Ο.Σ.Α. των συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας αναφέρει: «όταν μεταξύ δύο συνδεδεμένων επιχειρήσεων επικρατούν στις εμπορικές ή οικονομικές σχέσεις τους όροι οι οποίοι διαφέρουν από εκείνους που θα επικρατούσαν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων, τότε οποιαδήποτε κέρδη τα οποία θα είχαν πραγματοποιηθεί από μια από τις επιχειρήσεις, αλλά, λόγω αυτών των όρων, δεν έχουν

πραγματοποιηθεί, μπορούν να συμπεριλαμβάνονται στα κέρδη αυτής της επιχείρησης και να φορολογούνται ανάλογα».

Εξετάζοντας την προσαρμογή των κερδών αναφορικά με τους όρους που θα επικρατούσαν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων σε συγκρίσιμες συναλλαγές και καταστάσεις, η αρχή των ίσων αποστάσεων ακολουθεί την προσέγγιση του χειρισμού των μελών ενός πολυεθνικού ομίλου ως λειτουργούσες χωριστά οντότητες, απ' ό,τι αδιάσπαστα μέρη μιας ενιαίας εταιρείας.

Με άλλα λόγια, οι όροι και τιμές που εφαρμόζονται μεταξύ δυο συνδεδεμένων εταιρειών θα πρέπει να είναι παρόμοιες με εκείνες που επικρατούσαν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων με τις ίδιες συναλλαγές. Ο όρος «παρόμοιες» συναλλαγές δεν προϋποθέτει ότι οι συναλλαγές που πραγματοποιούν ανεξάρτητες επιχειρήσεις θα πρέπει να είναι ταυτόσημες με τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών. Αρκεί οι συναλλαγές αυτές να είναι μεταξύ τους επαρκώς όμοιες ώστε τα αποτελέσματα της σύγκρισης ως προς την εφαρμογή της «αρχής των ίσων αποστάσεων» να είναι αξιόπιστα.

Κατά τον προσδιορισμό του πλέον αξιόπιστου μέτρου όσον αφορά το αποτέλεσμα με βάση την αρχή των ίσων αποστάσεων, οι ακόλουθοι παράγοντες πρέπει να εξεταστούν:

- Ο βαθμός συγκρισιμότητας μεταξύ ελεγχόμενων και ανεξάρτητων συναλλαγών και
- Η ποιότητα των δεδομένων και υποθέσεων.

Ο βαθμός συγκρισιμότητας αξιολογείται από:

- Τα χαρακτηριστικά της περιουσίας που μεταφέρεται ή των υπηρεσιών.
- Τη λειτουργική ανάλυση, λειτουργίες που επιτελούνται και κίνδυνοι που αναλαμβάνονται.
- Τους συμβατικούς όρους.
- Τις οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην συγκεκριμένη αγορά
- Τις επιχειρηματικές στρατηγικές που επιδιώκονται.

Η ποιότητα των δεδομένων και υποθέσεων αξιολογείται από:

- Την πληρότητα και ακρίβεια των δεδομένων
- Την αξιοπιστία των παραδοχών και
- Την ευαισθησία των αποτελεσμάτων στις ελλείψεις δεδομένων και υποθέσεων.

Επιπρόσθετα, βάσει των κατευθυντήριων γραμμών του Ο.Ο.Σ.Α., εφόσον οι τιμές που επιβάλλονται και τα κέρδη που πραγματοποιούνται σε συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων εταιρειών, συμμορφώνονται με την αρχή των ίσων

αποστάσεων, τότε δεν χρειάζεται να γίνει καμία φορολογική αναπροσαρμογή από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές.

Ο Ο.Ο.Σ.Α. παραδέχεται στην §1.68 της έκθεσης του 1995, ότι δεν είναι πάντα εύκολο να εφαρμοστεί η αρχή των ίσων αποστάσεων. Για το λόγο αυτό, προτείνει πέντε πιθανές μεθόδους για τις εταιρείες και τις φορολογικές αρχές. Αυτές οι πέντε μέθοδοι παρουσιάζονται σε δυο κατηγορίες, τις λεγόμενες «παραδοσιακές μεθόδους», οι οποίες πρέπει να προτιμηθούν, όσο το δυνατόν περισσότερο, και τις «μεθόδους του κέρδους συναλλαγών», οι οποίες πρέπει να χρησιμοποιούνται όταν οι άλλες δεν μπορούν να εφαρμοστούν.

Η επιλογή της μεθόδου μπορεί να είναι ένα ευαίσθητο θέμα. Για το λόγο αυτό ο Ο.Ο.Σ.Α. αναφέρει ότι «δεν είναι δυνατό να παρέχονται ειδικοί κανόνες οι οποίοι θα καλύπτουν κάθε περίπτωση». Γενικά, τα μέρη πρέπει να προσπαθήσουν να φτάσουν σε λογικό συμβιβασμό, διατηρώντας υπόψη την ανακρίβεια των διαφόρων μεθόδων, την προτίμηση σε περισσότερο συγκρίσιμα στοιχεία και μια αμεσότερη και στενότερη σχέση στη συναλλαγή. Αυτό δε σημαίνει ότι θα απορριφθούν χρήσιμες πληροφορίες, όπως αυτές θα αντλούνταν από μη ελεγχόμενες συναλλαγές οι οποίες δεν είναι ακριβώς ίδιες με τις ελεγχόμενες.

## **2.8.2 Περιγραφή των διάφορων μεθόδων**

Σε αυτή την ενότητα θα περιγράψουμε τα γενικά χαρακτηριστικά των μεθόδων που προτείνονται από τον Ο.Ο.Σ.Α και την Ελληνική νομοθεσία.

Οι τρεις πρώτες μέθοδοι που παραγράφονται παρακάτω είναι οι παραδοσιακές, οι οποίες αποτελούν ένα σύντομο μέσο προσδιορισμού για το εάν οι εμπορικές και χρηματοοικονομικές σχέσεις μεταξύ συνδεδεμένων εταιρειών συμμορφώνονται με την αρχή των ίσων αποστάσεων. Για το λόγο αυτό, σύμφωνα με τον Ο.Ο.Σ.Α., θα πρέπει να υπάρχει μία προτίμηση για τις παραδοσιακές μεθόδους έναντι των μεθόδων του κέρδους συναλλαγών (αρχή που υιοθετεί και η Ελληνική νομοθεσία).

Σύμφωνα με τις οδηγίες του Ο.Ο.Σ.Α., οι μέθοδοι του κέρδους συναλλαγών είναι αποδεκτές μόνο στην έκταση που χρησιμοποιούνται με σκοπό την προσέγγιση της τιμής σύμφωνης με την αρχή των ίσων αποστάσεων. Αυτό προϋποθέτει μία σύγκριση μεταξύ κερδών που πραγματοποιήθηκαν σε συγκεκριμένες συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων επιχειρήσεων και εκείνων που θα πραγματοποιούνταν σε μία συγκρίσιμη συναλλαγή μεταξύ

ανεξάρτητων επιχειρήσεων.

### **2.8.2.1 Μέθοδος της «συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής»**

Η μέθοδος της «συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής» συγκρίνει την τιμή που επιβάλλεται για υλικά αγαθά ή υπηρεσίες που παρέχονται σε μια ελεγχόμενη συναλλαγή με την τιμή που χρεώνεται σε μια συγκρίσιμη μη ελεγχόμενη συναλλαγή σε συγκρίσιμες περιπτώσεις.

Συναλλαγές οι οποίες μπορούν να συγκριθούν με την ελεγχόμενη συναλλαγή είναι εκείνες που μπορούν να λάβουν χώρα είτε μεταξύ δύο ανεξάρτητων εταιρειών είτε μεταξύ συνδεδεμένων μερών και μιας ανεξάρτητης επιχείρησης.

Η μέθοδος αυτή είναι γενικά ο πιο αξιόπιστος δείκτης των τιμών που είναι σύμφωνες με την αρχή των ίσων αποστάσεων, εάν οι συγκρίσιμες συναλλαγές είναι ίδιες, ή εάν υφίστανται μόνο ασήμαντες διαφορές που ποσοτικοποιούνται.

Η μέθοδος απαιτεί σημαντική ομοιότητα μεταξύ των προϊόντων και των λειτουργιών. Εάν οι διαφορές είναι τόσο σημαντικές ώστε να έχουν σημαντική επιρροή στην τιμή, τότε ένας συγκεκριμένος αριθμός προσαρμογών πρέπει να γίνει ώστε να βελτιωθεί ο βαθμός συγκρισιμότητας.

### **2.8.2.2 Η μέθοδος της «τιμής μεταπώλησης μείον»**

Αυτή η μέθοδος ξεκινάει με την τιμή στην οποία το προϊόν, το οποίο αγοράζεται από μια συνδεδεμένη επιχείρηση, και μεταπωλείται σε μια ανεξάρτητη επιχείρηση. Η τιμή αυτή στη συνέχεια μειώνεται με ένα κατάλληλο περιθώριο (το «περιθώριο τιμής μεταπώλησης»). Οι αναγκαίες προσαρμογές γίνονται τότε σε άλλα έξοδα που συνδέονται με την αγορά του προϊόντος (για παράδειγμα τελωνειακοί δασμοί). Η τιμή που απομένει θεωρείται ότι είναι σύμφωνη με την αρχή των ίσων αποστάσεων για την αρχική μεταβίβαση του περιουσιακού στοιχείου μεταξύ συνδεδεμένων εταιρειών.

Το περιθώριο της τιμής μεταπώλησης είναι το ποσό από το οποίο ο μεταπωλητής είναι ικανός να καλύψει τα έξοδα του που συνδέονται με τις πωλήσεις μαζί με τα υπόλοιπα λειτουργικά του έξοδα και να σχηματίσει ένα κατάλληλο κέρδος, το οποίο συμβαδίζει με τις λειτουργίες που εκτελούνται,



τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται και τους κινδύνους που αναλαμβάνονται. Η μέθοδος αυτή περισσότερο συχνά χρησιμοποιείται από διανομείς, οι οποίοι πωλούν προϊόντα χωρίς να τα έχουν μετατρέψει φυσικά ή χωρίς να τους έχουν προσθέσει σημαντική αξία.

### **2.8.2.3 Μέθοδος του «κόστους συν κέρδους»**

Η μέθοδος του «κόστους συν κέρδους» βασίζεται στις δαπάνες που πραγματοποιούνται από τον προμηθευτή αγαθών ή του παρέχοντος υπηρεσίες σε μια ελεγχόμενη συναλλαγή. Μια κατάλληλη προσαύξηση στο κόστος τότε προστίθεται, ώστε να δημιουργηθεί το κατάλληλο κέρδος σε σχέση με τις λειτουργίες που εκτελούνται, τα πάγια που χρησιμοποιούνται, τους κινδύνους που αναλαμβάνονται και τις συνθήκες της αγοράς. Αυτό που προκύπτει μετά την προσαύξηση στις παραπάνω δαπάνες μπορεί να θεωρηθεί η τιμή που είναι σύμφωνη με την αρχή των ίσων αποστάσεων της αρχικής ελεγχόμενης συναλλαγής.

Η μέθοδος αυτή είναι χρήσιμη ιδιαίτερα όταν:

- Μεταξύ των συνδεδεμένων μερών πωλούνται ημιτελή αγαθά
- Η ελεγχόμενη συναλλαγή αφορά παροχή υπηρεσιών.

Η μέθοδος του «κόστους συν κέρδους» χρησιμοποιείται περιστασιακά από τους παραγωγούς που πωλούν τα προϊόντα τους σε συνδεδεμένα μέρη. Ωστόσο, χρησιμοποιείται περισσότερο συχνά όταν ένα από τα μέρη που πρέπει να ελεγχθεί δεν είναι ο κύριος κατασκευαστής, αλλά υπεργολάβος ή κατασκευαστής κατά παραγγελία.

### **2.8.2.4 Μέθοδος του «επιμερισμού κέρδους»**

Η μέθοδος του «επιμερισμού κέρδους» περιλαμβάνει επιμερισμό του ποσοστού των λειτουργικών κερδών (ή ζημιών) βάσει της σχετικής συνεισφοράς κάθε εταιρείας στη δημιουργία κέρδους ή ζημιάς. Η σχετική συνεισφορά μπορεί να προσδιοριστεί με βάση τις λειτουργίες που εκτελούνται, τους κινδύνους που αναλαμβάνονται, τις εισροές που χρησιμοποιούνται και τις δαπάνες που πραγματοποιούνται.

### **2.8.2.5 Μέθοδος του «καθαρού κέρδους συναλλαγής»**

Η μέθοδος του «καθαρού κέρδους συναλλαγής» βασίζεται σε κέρδη και περιλαμβάνει την επιβεβαίωση ότι οι ελεγχόμενες συναλλαγές συμμορφώνονται με την αρχή των ίσων αποστάσεων. Η μέθοδος αυτή περιλαμβάνει τη σύγκριση των συνολικών χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων των ελεγχόμενων συναλλαγών με τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα ανεξάρτητων εταιρειών που εκτελούν παρόμοιες λειτουργίες και αναλαμβάνουν αντίστοιχους κινδύνους.

Η μέθοδος αυτή εξετάζει το καθαρό περιθώριο κέρδους σχετικά με μια κατάλληλη βάση (π.χ. έξοδα, πωλήσεις, πάγια), το οποίο ο φορολογούμενος πραγματοποιεί από μια ελεγχόμενη συναλλαγή. Συνεπώς, η μέθοδος λειτουργεί με ένα τρόπο παρόμοιο με τη μέθοδο του «κόστους συν κέρδους» και της «τιμής μεταπώλησης μείον», αλλά εφαρμόζεται στο καθαρό περιθώριο παρά στο μεικτό. Μια αξιόπιστη εφαρμογή της μεθόδου του «καθαρού κέρδους συναλλαγής» απαιτεί:

- επιλογή του συνδεδεμένου μέρους όπου θα εφαρμοσθεί η σύγκριση
- επιλογή ενός αξιόπιστου δείκτη επίπεδου κέρδους
- επιλογή των ετών για σύγκριση, και
- επιλογή αξιόπιστων συγκρίσιμων εταιρειών

### **2.8.3 Ελληνικοί κανόνες.**

Σύμφωνα με το άρθρο 3 της υπ' αριθμό Α2-8092/Φ.Ε.Κ. 2709 Β'/31.12.2008 Απόφασης του Υπουργού Ανάπτυξης, η οποία εκδόθηκε κατ' εξουσιοδότηση της παραγράφου 10 του άρθρου 26 του Ν. 3728/2008 «Υπηρεσία Εποπτείας Αγοράς και άλλες διατάξεις» (Φ.Ε.Κ. 258 Α'/18.12.2008 Αριθμ. Πρωτ. Α2-8092/31.12.2008), θεσμοθετείται η αρχή των ίσων αποστάσεων στις ενδοομιλικές συναλλαγές, σύμφωνα με την οποία όλες οι εταιρείες ανεξαρτήτως τύπου και μορφής με την οποία λειτουργούν στην Ελλάδα υποχρεούνται να εφαρμόζουν στις συναλλαγές τους με τις συνδεδεμένες με αυτές επιχειρήσεις κατά την έννοια του άρθρου 42 (ε)(5) του Κ.Ν. 2190/1920, όρους οι οποίοι να είναι ταυτόσημοι ή όμοιοι από τους όρους, οι οποίοι θα εφαρμόζονταν για τις ίδιες ή παρόμοιες συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων. Με τον ίδιο ως άνω νόμο, θεσπίστηκε η υποχρέωση κατάρτισης Βασικού Φακέλου Τεκμηρίωσης για Ομίλους με ελληνική μητρική εταιρεία (Ελληνικές Πολυεθνικές). Η ελληνική νομοθεσία υιοθετεί τις

γραμμές του Ο.Ο.Σ.Α. ως προς τις μεθόδους και τους κανόνες τεκμηρίωσης των ενδοομιλικών συναλλαγών.

## **2.9 Μέθοδος τεκμηρίωσης των ενδοομιλικών συναλλαγών του ομίλου Α**

Γενικά η εφαρμογή της αρχής των ίσων αποστάσεων βασίζεται γενικά στην σύγκριση των συνθηκών που επικρατούν σε μία ελεγχόμενη συναλλαγή, με τους όρους που επικρατούν σε συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων.

Τα χρησιμοποιούμενα συγκριτικά στοιχεία μπορεί να αφορούν:

- Συναλλαγές μεταξύ τρίτων επιχειρήσεων (εξωτερικά συγκριτικά στοιχεία)
- Συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και ανεξάρτητων τρίτων επιχειρήσεων (εσωτερικά συγκριτικά στοιχεία)
- Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων με την εταιρεία μερών αφενός και ανεξαρτήτων τρίτων επιχειρήσεων αφετέρου.

Τα συγκριτικά στοιχεία μπορεί να αφορούν είτε τις τιμές των συναλλαγών είτε άλλα οικονομικά στοιχεία συγκρίσιμων εταιρειών, όπως μεικτό περιθώριο κέρδους, καθαρό κέρδος, περιθώριο κέρδους επί κόστους. Για τον έλεγχο της συγκρισιμότητας των χρησιμοποιούμενων στοιχείων, η εταιρεία πρέπει να παρέχει πληροφορίες για εσωτερικά της στοιχεία, όπως ο όγκος των πωλήσεων, οι πωληθείσες μονάδες, το ύψος των δαπανών και ο επιμερισμός τους. Για να επιτευχθεί η σύγκριση πρέπει πρώτα να καθορισθεί το συνδεδεμένο μέρος που συμμετέχω σε μη ενδοομιλική συναλλαγή και του οποίου τα περιθώρια κέρδους ή οι τιμές πρέπει να εξετασθούν χρησιμοποιώντας την πιο κατάλληλη μέθοδο.

### **2.9.1 Επιλογή της κατάλληλης μεθόδου.**

Εξετάσαμε κατά αρχήν την δυνατότητα εσωτερικής σύγκρισης, συναλλαγών δηλαδή μεταξύ της εταιρείας και ανεξάρτητων τρίτων επιχειρήσεων. Κατά την έρευνα των στοιχείων διαπιστώσαμε:

- Διαφορά στο οικονομικό περιβάλλον και στις ποσότητες που πωλούνται. Στις περισσότερες περιπτώσεις, στην συγκεκριμένη χώρα του εξωτερικού όπου επιχειρεί η συνδεδεμένη επιχείρηση όπου

διενεργούνται ενδοομιλικές συναλλαγές δεν διενεργούνται συναλλαγές με τρίτη ανεξάρτητη εταιρεία ή όπου διενεργούνται συναλλαγές με ανεξάρτητη εταιρεία οι ποσότητες που διακινούνται είναι σημαντικά διαφορετικές. Λόγω του διαφορετικού οικονομικού περιβάλλοντος λοιπόν δεν είναι δυνατή η σύγκριση συναλλαγών που διενεργούνται σε διαφορετικές χώρες π.χ. Ελλάδα και Βουλγαρία αλλά και η μεγάλη διαφορά στις ποσότητες έχει άμεσο αντίκτυπο και στις τιμές.

- Μεγάλη διακύμανση του μεικτού κέρδους. Λόγω των συχνών και μεγάλων διακυμάνσεων κατά την διάρκεια του έτους της τιμής της πρώτης ύλης, παρατηρούμε μεγάλες διακυμάνσεις στο μικτό κέρδος επιτυγχάνουν οι εταιρείες του ομίλου. Όπως αναφέρουμε και παραπάνω συχνά εμφανίζεται χρονική υστέρηση στην προσαρμογή των τιμών πώλησης στις τιμές αγοράς. Αυτό καθιστά την οποιαδήποτε σύγκριση επισφαλής γιατί εξαρτάται από την χρονική στιγμή της αγοράς μέσα στο έτος.
- Μεγάλη ποικιλία προϊόντων με διαφορετικές προδιαγραφές. Τα είδη που πωλούνται στις θυγατρικές στις περισσότερες περιπτώσεις δεν είναι όμοια με τα είδη που πωλούνται σε τρίτες εταιρείες.

Λόγω των παραπάνω παραγόντων απορρίψαμε την εσωτερική σύγκριση και επιλέξαμε την εξωτερική σύγκριση. Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ, η ανάλυση θα πρέπει να υπόκεινται στα συνδεδεμένα μέρη που πραγματοποιούν εργασίες που διευκολύνουν τον εντοπισμό και την αξιολόγηση, καθώς και για τα οποία υπάρχουν συγκρίσιμα στοιχεία που είναι διαθέσιμα και αξιόπιστα.

Απ' όλες τις εταιρείες του ομίλου εκείνες οι οποίες έχουν τις μεγαλύτερες συναλλαγές είναι οι εταιρείες που παράγουν τα προϊόντα του ομίλου. Επιπλέον από τις εταιρείες αυτές μπορούμε να εξασφαλίσουμε επαρκή και ακριβή στοιχεία. Έτσι, επιλέξαμε τις κυριότερες παραγωγικές εταιρείες ως τα συγκρινόμενα μέρη για τις ανάγκες ανάλυσης και τεκμηρίωσης της αρχής των ίσων αποστάσεων.

Οι παραγωγικές εταιρείες του ομίλου είναι οι:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ι

Παρακάτω περιγράφονται οι λόγοι αποδοχής ή απόρριψης των μεθόδων που προτείνονται από τον Ο.Ο.Σ.Α. αλλά και από τις διατάξεις του άρθρου 26 του Ν. 3728/2008.

### **2.9.1.1 Μέθοδος της «συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής» (Comparable Uncontrolled Price)**

Η μέθοδος CUP συγκρίνει την συμφωνηθείσα τιμή για αγαθά ή υπηρεσίες που συναλλάσσονται σε μια ελεγχόμενη συναλλαγή με τη συμφωνηθείσα τιμή για αγαθά ή υπηρεσίες που συναλλάσσονται υπό παρόμοιες συνθήκες, σε μία συγκρίσιμη μη ελεγχόμενη συναλλαγή.

Γενικά, η μέθοδος CUP δεν είναι εφαρμόσιμη αν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες που πωλούνται, δεν είναι παρόμοιας φύσεως, ποιότητας και επίσης, όπου οι αγορές δεν είναι συγκρίσιμες εξαιτίας των χαρακτηριστικών τους ή των μεγεθών τους, όπου υπάρχουν αισθητές διαφορές στον όγκο των συναλλαγών, όπου οι νομισματικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες δεν είναι πιθανό να είναι περιορισμένες.

Τα προϊόντα που πωλούνται από την από τις υπό εξέταση εταιρείες στις θυγατρικές της δεν πωλούνται στις ίδιες ποσότητες, στην ίδια μορφή και αγορές σε ανεξάρτητα τρίτα μέρη που θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν ως αναφορά για την σύγκριση.

Παρομοίως, δεν έχουν προσδιοριστεί δημοσίως προσβάσιμες πληροφορίες για συναλλαγές μεταξύ μη συνδεδεμένων μερών υπό παρόμοιες συνθήκες για συναλλαγές που διεξάγονται από τις υπό εξέταση εταιρείες με συνδεδεμένες εταιρείες για την κατάλληλη εφαρμογή της μεθόδου CUP.

Για τους λόγους αυτούς, δεν κατέστη δυνατόν να εντοπιστούν συγκρίσιμες μη ελεγχόμενες συναλλαγές, (εσωτερικές ή εξωτερικές) κατάλληλες για την ανάλυση με την μέθοδο CUP.

Επομένως, η μέθοδος CUP δεν έχει επιλεγεί για την ανάλυση.

Εδώ, αξίζει να σημειωθεί ότι οδηγίες του ΟΟΣΑ προβλέπουν ότι, όπου είναι δυνατό να εντοπιστούν συγκρίσιμες μη ελεγχόμενες συναλλαγές (εσωτερικές ή εξωτερικές) για την κατάλληλη εφαρμογή της μεθόδου CUP, αυτή είναι η πιο άμεση και αξιόπιστη μέθοδος για την εφαρμογή της αρχής των ίσων αποστάσεων.

Εδώ αξίζει να υπενθυμιστεί ότι, σύμφωνα με τις προβλέψεις των οδηγιών του Ο.Ο.Σ.Α., η ανάλυση της κερδοφορίας μίας συναλλαγής παρέχει έναν έμμεσο τρόπο να εκτιμηθεί η λογικότητα των τιμών μεταφοράς. Ουσιαστικά προβλέπουν ότι, εάν η κερδοφορία μιας συναλλαγής A (ελεγχόμενης) αντιστοιχεί με την κερδοφορία μιας συναλλαγής B (συγκρίσιμης μη

ελεγχόμενης), τα συστατικά στοιχεία της κερδοφορίας (π.χ. έσοδα και έξοδα), θα πρέπει να προσαρμόζονται στις συνήθειες πρακτικές της αγοράς.

### **2.9.1.2 Μέθοδος της τιμής μεταπώλησης (RPM)**

Οι κατευθυντήριες γραμμές του Ο.Ο.Σ.Α. λένε ότι η μέθοδος RPM βασίζεται στην τιμή στην οποία ένα αγαθό (ή υπηρεσία) που αγοράζεται από μία "συνδεδεμένη εταιρεία", μεταπωλείται σε ένα "ανεξάρτητο" μέρος. Αυτή η μέθοδος, είναι πιθανότατα πιο χρήσιμη για τις εργασίες μεταπώλησης ή διανομής, όπου ο έμπορος ή ο διανομέας δεν θα προσθέσει σημαντική αξία μέσω της φυσικής μετατροπής του περιουσιακού στοιχείου ή μέσω της χρήσης μη συνήθων άυλων περιουσιακών στοιχείων (ή αυτοδημιούργητων) σημαντικής αξίας.

Συνεπώς, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι δραστηριότητες στο πλαίσιο της ανάλυσης των εταιρειών του ομίλου Α δεν είναι η διανομή, αλλά η παραγωγή, η μέθοδος RPM δεν είναι κατάλληλη για την ανάλυση, γι' αυτό δεν έχει επιλεγεί σε αυτές τις περιπτώσεις.

### **2.9.1.3 Μέθοδος του κόστους συν κέρδος ( C+)**

Οι κατευθυντήριες γραμμές του Ο.Ο.Σ.Α. λένε ότι η μέθοδος C+ βασίζεται στο κόστος που προκύπτει από τα "ανεξάρτητα" μέρη για την παροχή αγαθών (ή υπηρεσιών) σε μία "συνδεδεμένη εταιρεία". Αυτή η μέθοδος είναι γενικά πιο κατάλληλη για εκτίμηση της παραγωγής αγαθών ή υπηρεσιών, όπου ο παραγωγός ή ο προμηθευτής προσθέτει σημαντική αξία στις λειτουργίες ή στα άυλα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται.

Ακόμα κι αν αυτή η μέθοδος μπορεί να εφαρμοστεί, δεδομένου ότι η ροή των συναλλαγών είναι σύμφωνη με τη δομή ώστε να χρησιμοποιηθεί η μέθοδος C +, αξίζει να σημειωθεί ότι διαφορές στις λογιστικές πρακτικές μπορεί να στρεβλώσουν τα αποτελέσματα της ανάλυσης αυτής.

Πράγματι, οι διαφορετικές πρακτικές θα μπορούσαν να επηρεάσουν τον προσδιορισμό του μικτού περιθωρίου κέρδους επί του κόστους με βάση την αρχή της εξομοίωσης ανεξάρτητων μερών. Ορισμένες εταιρείες μπορεί να καταχωρούν ένα συγκεκριμένο είδος κόστους ως άμεσο κόστος πωληθέντων, ενώ άλλες εταιρείες μπορεί να θεωρούν αυτό το είδος ως λειτουργική δαπάνη. Συνεπώς, οι εταιρείες αυτές θα προσδιορίσουν διαφορετικό περιθώριο μικτού

κέρδους επί των πωλήσεων. Στην ουσία, η διαφορετική μεταχείριση των δαπανών ενδέχεται να δημιουργήσει στρεβλωτική επίπτωση στη σύγκριση των μικτών περιθωρίων. Η εναλλακτική λύση σε αυτά τα προβλήματα που μπορεί να παρουσιάσει η εφαρμογή της μεθόδου C +, η οποία εκπονήθηκε από τις κατευθυντήριες γραμμές του Ο.Ο.Σ.Α., είναι η χρήση των λειτουργικών περιθωρίων. Κατά συνέπεια, η μέθοδος C + δεν έχει επιλεγεί ως μέθοδος για την ανάλυση.

#### **2.9.1.4 Μέθοδος του Επιμερισμού Κέρδους (PSM)**

Η εφαρμογή της μεθόδου PSM περιορίζεται συνήθως από τη δυσκολία να ληφθούν πληροφορίες σχετικά με την κατανομή των πλεονεκτημάτων μεταξύ των εμπλεκόμενων μερών στην ελεγχόμενη συναλλαγή και στα μέρη που εμπλέκονται σε συγκρίσιμη μη ελεγχόμενη συναλλαγή.

Από αυτή την άποψη, ενώ η μέθοδος PSM θα μπορούσε να εφαρμοστεί για την αξιολόγηση των συναλλαγών που υπόκεινται στην παρούσα ανάλυση, δεν έχει επιλεγεί επειδή δεν κατέστη δυνατό να εντοπιστούν επαρκείς αξιόπιστες πληροφορίες, που απαιτούνται για την εφαρμογή της μεθόδου PSM.

Υπό την έννοια αυτή, η μέθοδος PSM εφαρμόζεται όταν υπάρχει υψηλό ποσοστό ολοκλήρωσης συνδεδεμένων εργασιών, το οποίο καθιστά δύσκολο να εκτιμηθούν χωριστά ή όταν κάθε μέρος διαθέτει πολύτιμα άυλα περιουσιακά στοιχεία που συμβάλλουν σημαντικά στο αποτέλεσμα της εργασίας. Καθώς, είχαμε τα απαιτούμενα στοιχεία για να αναλυθούν ξεχωριστά οι συναλλαγές, η PSM μέθοδος δεν επελέγη ως μέθοδος για τον καθορισμό των τιμών μεταβίβασης.

#### **2.9.1.5 Μέθοδος του Καθαρού Κέρδους Συναλλαγής (TNMM)**

Η μέθοδος TNMM συνίσταται στον καθορισμό, κατά τις συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών ή συνδεδεμένων υποκείμενων, των λειτουργικών περιθωρίων κέρδους που λαμβάνονται σε συγκρίσιμες ανεξάρτητες εργασίες.

Η εφαρμογή της μεθόδου TNMM αντιπροσωπεύει μια βιώσιμη εναλλακτική λύση, όταν η RPM ή η C + μέθοδος δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Επίσης, η χρήση των λειτουργικών περιθωρίων κέρδους μπορεί να είναι πιο ανεκτική σε ορισμένες λειτουργικές διαφορές μεταξύ των εταιρειών σε σύγκριση με τα μικτά περιθώρια κέρδους. Διαφορές στις λειτουργίες που

εκτελούνται, συχνά, αντανακλώνται σε αλλαγές των λειτουργικών δαπανών. Συνεπώς, οι εταιρείες μπορεί να έχουν σημαντικές διαφορές στα μικτά περιθώρια κερδών τους, αλλά να διατηρούν σε μεγάλο βαθμό παρόμοια επίπεδα λειτουργικών περιθωρίων.

Επιπλέον, σε αντίθεση με τη μέθοδο RPM ή C+, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο TNMM δεν υπάρχουν διαφορές που να σχετίζονται με τις μεταβολές στις πρακτικές λογιστικής που χρησιμοποιούνται από το εξεταζόμενο μέρος και τις συγκρίσιμες εταιρείες. Εδώ δεν είναι σημαντικό αν το κόστος χαρακτηρίζεται ως ειδικό στοιχείο του άμεσου κόστους πωληθέντων, η ως λειτουργικό έξοδο. Και στις δύο περιπτώσεις, το κόστος θα αφαιρεθεί από τα έσοδα πωλήσεων για τον προσδιορισμό του λειτουργικού περιθωρίου κέρδους.

Η TNMM μπορεί να χρησιμοποιηθεί μέσω της χρήσης "εξωτερικών" σημείων αναφοράς για συγκριτική αξιολόγηση (benchmarking), μέσω της ανάλυσης των καθαρών λειτουργικών περιθωρίων εταιρειών σε σχέση με το καθαρό λειτουργικό περιθώριο των εταιρειών του ομίλου Α.

Ως εκ τούτου, η προσέγγιση που υιοθετείται για την ανάλυση αυτή, βασίζεται στη σύγκριση του λειτουργικού περιθωρίου κέρδους που πραγματοποίησαν οι υπό εξέταση εταιρείες του ομίλου Α, σε σχέση με τα λειτουργικά περιθώρια κέρδους που αποκτήθηκαν από συγκρίσιμες εταιρείες σε παρόμοιες συναλλαγές (εξωτερικές συγκρίσιμες μη-ελεγχόμενες συναλλαγές). Συνεπώς, η TNMM έχει επιλεγεί για την αξιολόγηση των υπό εξέταση εταιρειών του ομίλου Α.

## **2.9.2 Εφαρμογή της επιλεγμένης μεθόδου**

Η δραστηριότητα του Ομίλου αφορά τον εξής τομέα:

Ακαμπτη συσκευασία: πλαστικά δοχεία συσκευασίας, πλαστικά κύπελλα συσκευασίας, ασκοί συσκευασίας υγρών τροφίμων, ορθογώνια και οβάλ δοχεία συσκευασίας και συσκευασίες τροφίμων από διογκωμένη πολυστερίνη.

Η παραγωγική δραστηριότητα των εταιρειών του ομίλου Α που επιλέχθηκαν ως δείγμα αναλύεται ως εξής:

Ακαμπτη συσκευασία : ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ι, ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β

Για να απομονώσουμε τους παράγοντες που επηρεάζουν τα αποτελέσματα που επιτυγχάνονται από τις ενδοεταιρικές συναλλαγές και για να επιτύχουμε καλύτερη σύγκριση των αποτελεσμάτων από τις ενδοεταιρικές σε σχέση με τα αποτελέσματα που επιτυγχάνουν ανεξάρτητες εταιρείες στις συναλλαγές τους



με βάση την παρακάτω ανάλυση, προχωρήσαμε στον διαχωρισμό των ενδοεταιρικών συναλλαγών και των αποτελεσμάτων από αυτές, καταρτίζοντας ξεχωριστούς λογαριασμούς αποτελεσμάτων για κάθε εταιρεία που περιλαμβάνεται στο επιλεγθέν δείγμα εταιρειών του ομίλου Α.

Εντοπισμός του εξεταζόμενου μέρους.

Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του Ο.Ο.Σ.Α., η ανάλυση θα είναι υποκείμενη σε αυτόν που πραγματοποιεί εργασίες ευκολότερες για τον προσδιορισμό και την αξιολόγηση, καθώς και γι' αυτές για τις οποίες τα συγκρίσιμα στοιχεία είναι διαθέσιμα και αξιόπιστα.

Επομένως, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ι και η ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β (εφεξής "τα εξεταζόμενα μέρη") έχουν επιλεγεί ως υποκείμενες για την ανάλυση, διότι είναι τα εμπλεκόμενα μέρη που έχουν τις περισσότερες πληροφορίες διαθέσιμες για την ανάλυση, αντιμετωπίζουν λιγότερους κινδύνους και δεν έχουν άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία που μπορεί να επηρεάσουν το αποτέλεσμα.

Αναζήτηση για συγκρίσιμες εταιρείες: άκαμπτη συσκευασία

Η αναζήτηση για συγκρίσιμα στοιχεία κατευθύνθηκε στην αναγνώριση των παραγωγών ειδών συσκευασίας, που πραγματοποιούν δημόσια ενημέρωση, και που αναπτύσσουν λειτουργίες, αναλαμβάνουν κινδύνους και χρησιμοποιούν περιουσιακά στοιχεία παρόμοια με των εξεταζόμενων εταιρειών. Αξίζει να αναφερθεί, ότι οι συγκρίσιμες εταιρείες που επελέγησαν δεν πρέπει απαραίτητα να ταυτίζονται με την Εταιρεία, αλλά να είναι αρκετά όμοιες με σκοπό την απόκτηση ενός αξιόπιστου μέτρου για τα αποτελέσματα των εργασιών μεταξύ τρίτων μερών. Η χρήση της μεθόδου TNMM βασίζεται στην οικονομική υπόθεση ότι αν δύο ανεξάρτητες εταιρείες αναπτύσσουν τις ίδιες λειτουργίες, χρησιμοποιούν αναλόγως παρόμοια περιουσιακά στοιχεία και φέρουν τους ίδιους κινδύνους, το καθαρό κέρδος θα τείνει να είναι το ίδιο.

Συνεπώς, η αναζήτηση για συγκρίσιμα στοιχεία ήταν προσανατολισμένη στο να εντοπιστούν τρίτα μέρη επαρκώς όμοια με τα εξεταζόμενα μέρη: με άλλα λόγια, συγκρίσιμες εταιρείες που παράγουν προϊόντα όπως πλαστικά δοχεία συσκευασίας, πλαστικά κύπελλα συσκευασίας, ασκοί συσκευασίας υγρών τροφίμων, ορθογώνια και οβάλ δοχεία συσκευασίας.

Προκειμένου να επικεντρώσουμε τις προσπάθειες της έρευνας μας, έχουμε εντοπίσει τους Industrial Classification Codes που χρησιμοποιούνται στην Ευρώπη ("NACE") και που χαρακτηρίζουν καλύτερα τις δραστηριότητες που

εκτελούνται από τα εξεταζόμενα μέρη.

Οι κωδικοί NACE που έχουμε θεωρήσει χρήσιμους για την έρευνα, επελέγησαν επειδή οι εταιρείες που κατατάσσονται σε αυτούς τους κωδικούς, γενικά αναπτύσσουν εργασίες και δραστηριότητες με λειτουργίες, κινδύνους και περιουσιακά στοιχεία όμοια με αυτά που αναπτύχθηκαν από τις εξεταζόμενες εταιρείες.

Έχουμε χρησιμοποιήσει ως κωδικούς NACE τον εξής:

2222: Manufacturing of plastic packing goods

Απ' τη στιγμή που έγινε ο διαχωρισμός των κατάλληλων κωδικών NACE για την έρευνα, έχουν περιληφθεί σε μια διαδικασία αναζήτησης συγκρίσιμων στοιχείων στην ακόλουθη βάση δεδομένων (πληροφοριών): Amadeus από Bureau van Dijk, έκδοση Φεβρουάριος 2010. Η βάση δεδομένων Amadeus συγκεντρώνει χρηματοοικονομικές πληροφορίες για περισσότερες από 1,5 εκατομμύρια δημόσιες και ιδιωτικές εταιρείες.

Επίσης, η έρευνα επικεντρώθηκε στον προσδιορισμό τρίτων μερών. 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 transfer pricing. Αυτό το θέμα, εκφράζεται από τις κατευθυντήριες γραμμές του Ο.Ο.Σ.Α., που συνιστά, ως βάση για τη σύγκριση, την χρήση συγκρίσιμων μη ελεγχόμενων συναλλαγών που πραγματοποιούνται από τρίτα μέρη.

Οι εταιρείες που κατατάσσονται στην Amadeus Βάση Δεδομένων, έχουν επιλεγεί σύμφωνα με το δείκτη ανεξαρτησίας A (κανένας μέτοχος δεν καταγράφεται με περισσότερο από το 25% άμεσης ή συνολικής συμμετοχής), ή εταιρείες των οποίων οι μέτοχοι με μερίδιο μεγαλύτερο του 25% ανήκουν σε κατηγορίες "ένα ή περισσότερα άτομα ή οικογένειες" ή "Εργαζόμενοι/Managers/Directors". Επίσης εταιρείες που κατέχουν θυγατρικές απορρίφθηκαν εφόσον κατείχαν τουλάχιστον το 25 τοις εκατό της θυγατρικής, αλλά εταιρείες με ενοποιημένα χρηματοοικονομικά στοιχεία έγιναν αποδεκτές ως συγκρίσιμες. Τέλος μόνο ενεργές εταιρείες έγιναν δεκτές. Το κριτήριο αυτό, στοχεύει στον εντοπισμό επιχειρήσεων που λειτουργούν στο πλαίσιο κανονικής νομικής κατάστασης. Ως εκ τούτου, περιλαμβάνονται εταιρείες με ενεργή νομική κατάσταση, ή εταιρείες των οποίων η κατάσταση δεν αναφέρθηκε στη βάση δεδομένων. Εξαιρέθηκαν εταιρείες, οι οποίες ήταν υπό εκκαθάριση, σε διαδικασία απόκτησης από άλλη οντότητα, σε διαδικασία συγχώνευσης με άλλη οντότητα, ή γενικότερα, που

αντιμετώπιζαν έκτακτες περιστάσεις στο νομικό τους περιβάλλον. Πράγματι τέτοιες νομικές καταστάσεις ενδέχεται να έχουν αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα, τα οποία θα στρέβλωναν οποιαδήποτε ανάλυση. Προκειμένου να περιοριστεί το δείγμα σε εκείνες τις εταιρείες-τρίτα μέρη που έχουν πληροφορίες και χαρακτηριστικά περισσότερο όμοια με εκείνα της εταιρείας, αφαιρέθηκαν (με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες από τις βάσεις δεδομένων που αναφέρονται παραπάνω) εκείνες οι εταιρείες που:

- Δεν έχουν κάνει εγγραφή οικονομικών πληροφοριών σε οποιαδήποτε από τις περιόδους 2008, 2007. Ο στόχος ήταν να κρατήσουμε τις εταιρίες που έχουν διαθέσιμα οικονομικά στοιχεία για τα πιο πρόσφατα έτη, με άλλα λόγια, για τα οικονομικά έτη 2008 και 2007.
- Έχουν αναφέρει λειτουργικές ζημίες το τελευταίο διαθέσιμο έτος. Εταιρείες που υφίστανται λειτουργικές ζημίες, μπορεί να βρίσκονται υπό αντίξοες οικονομικές συνθήκες. Τέτοιες εταιρείες εξαιρέθηκαν από την αρχική εύρεση των δυνητικών συγκρίσιμων εταιρειών.
- Έχουν συνολικά έσοδα άνω των 5.000.000€ (το τελευταίο διαθέσιμο έτος). Αυτό το κριτήριο χρησιμοποιήθηκε έτσι ώστε να επιλεγούν οι εταιρείες που βρίσκονται σε παρόμοιες συνθήκες με αυτές των εξεταζόμενων μερών.
- Δεν περιλαμβάνουν τις ακόλουθες λέξεις στην περιγραφή της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας, η οποία παρέχεται από την Amadeus Βάση Δεδομένων: bottle, bottles, bottling, container, containers, cup, cups, expanded, food, foods, injection, lid, lids, package, packaging, plastic, plastics, polystyrene, round, thermo, tub, tubs και water.

Λέξεις-κλειδιά χρησιμοποιήθηκαν για να περιορισθούν οι επιλεγμένες εταιρείες που ήταν πιο πιθανό να αποτελούν συγκρίσιμα στοιχεία των εξεταζόμενων μερών, όσον αφορά τα προϊόντα και τις λειτουργίες που εκτελούνται.

Στη συνέχεια, έχουμε κάνει μια λεπτομερή επανεξέταση των υπόλοιπων εταιρειών, οι οποίες συνίστανται κυρίως στα εξής:

- Αναθεώρηση της περιγραφής της επιχειρηματικής δραστηριότητας που λήφθηκε από τη βάση δεδομένη.
- Επανεξέταση οποιονδήποτε δημόσιων πληροφοριών που είναι διαθέσιμες και αφορούν αυτές στο Διαδίκτυο.

Ως αποτέλεσμα αυτής της διαδικασίας, εταιρείες αφαιρέθηκαν από το δείγμα,

για τους ακόλουθους λόγους:

- Αναπτύσσουν λειτουργίες, ή αντιμετωπίζουν κινδύνους, ή παράγουν προϊόντα, ή λειτουργούν σε διαφορετικές αγορές ή οικονομικούς τομείς.
- Δεν έχουν αρκετές πληροφορίες σχετικά με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή εργασίες που αναπτύσσονται, ή δεν έχουν αρκετές οικονομικές πληροφορίες για να πραγματοποιηθεί η συγκριτική ανάλυση.
- Όμιλοι εταιρειών με μη-ενοποιημένα χρηματοοικονομικά στοιχεία(τα μη-ενοποιημένα στοιχεία δεν εξαλείφουν τις ενδοεταιρικές συναλλαγές).

Η παράγραφος 1.49 των κατευθυντήριων γραμμών του Ο.Ο.Σ.Α. δηλώνει ότι για την κατανόηση των γεγονότων και των περιστάσεων που αφορούν την ελεγχόμενη συναλλαγή θα ήταν χρήσιμο να εξετασθούν οι γενικές πληροφορίες του έτους που γίνεται η ανάλυση και των προηγούμενων ετών.

Επίσης, λόγω των γεγονότων που δεν σχετίζονται με το transfer pricing που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αλλαγές στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση των επιχειρήσεων, θα ήταν καλό να καθοριστεί ένα εύρος αποτελεσμάτων για το μέσο όρο της κερδοφορίας των διάφορων χρόνων. Θα πρέπει να σημειωθεί, ότι με την εκτίμηση του μέσου όρου των δεικτών κερδοφορίας διάφορων ετών, η έκταση των διαφορών τους θα μειωθεί.

Ομοίως, η χρήση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών για διάφορες περιόδους μπορεί να μετριάσει την επίδραση των επιχειρηματικών κύκλων μεταξύ των εταιρειών.

Ως εκ τούτου, για την ανάλυση του transfer pricing, τα τρία χρόνια για το σταθμισμένο μέσο όρο λειτουργικού περιθωρίου (2006-2008) υπολογίστηκαν για κάθε συγκρίσιμη εταιρεία.

Για να έχουμε ένα αξιόπιστο μέτρο των δραστηριοτήτων πώλησης, η TNMM έχει επιλεγεί ως μέθοδος για τον έλεγχο των συναλλαγών, χρησιμοποιώντας το Net Profit over Total Cost ως επίπεδο κέρδους (PLI).

## **Βιβλιογραφία**

**Τσουρούφλης Ανδρέας**, Η ενδοομιλική τιμολόγηση.

**Varian Hal. R.**, Microeconomic Analysis.

**Εφημερίδα της Κυβερνήσεως**, Αριθμός Φύλλου 122/ 12 Ιουλίου 2009, [www.oecd.gr](http://www.oecd.gr).

**Μακαρίου Παναγιώτης**, Grand Thorton: Εισαγωγή Τεκμηρίωσης Ενδοομιλικών Συναλλαγών στην ελληνική ένομη τάξη, [www.portal.kathimerini.gr](http://www.portal.kathimerini.gr).

**Κυριακίνης Στέλιος**, (2009), Κανόνες τεκμηρίωσης ενδοομιλικών συναλλαγών, ERNST & YOUNG.

**Σύνδεσμος Επιχειρήσεων και Βιομηχάνων**, (2011), Επιχειρηματικότητα χωρίς εμπόδια, Υποβολή στοιχείων Ενδοομιλικών συναλλαγών στις αρμόδιες αρχές, [www.sev.org.gr](http://www.sev.org.gr).

**Prepared by the Commission on Taxation**, International chamber of commerce Transfer Pricing Documentation Model, [www.iccwbo.org](http://www.iccwbo.org).

**Δελτίο Τύπου**, Απόφαση Υπουργείου Ανάπτυξης για επιβολή Κανόνων Τεκμηρίωσης Τιμών στις ενδοομιλικές συναλλαγές, [www.taxheaven.gr](http://www.taxheaven.gr).