



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ



ΑΑΔΕ

Ανεξάρτητη Αρχή
Δημοσίων Εσόδων

Αθήνα, 10/03/2025

**ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΠΙΛΥΣΗΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ
ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΠΑΝΕΞΕΤΑΣΗΣ
ΤΜΗΜΑ ΕΠΑΝΕΞΕΤΑΣΗΣ Α6**

Αριθμός απόφασης: 594

Ταχ. Δ/ση : Φιλαδελφείας 8 & Σάμου
Ταχ. Κώδικας : 104 40 – Αθήνα
Τηλέφωνο : 213 1312413
E-mail : ded.ath@aaade.gr

ΑΠΟΦΑΣΗ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΕΠΙΛΥΣΗΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ

Έχοντας υπόψη:

1. Τις διατάξεις:

α. Του άρθρου 72 του ν. 5104/2024 (ΦΕΚ Α' 58).

β. Του άρθρου 10 της Δ. ΟΡΓ. Α 1125859 ΕΞ 2020/23.10.2020 Απόφασης του Διοικητή της ΑΑΔΕ (ΦΕΚ Β' 4738/26.10.2020) με θέμα «Οργανισμός της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων (ΑΑΔΕ)»

γ. Της ΠΟΛ 1064/12.04.2017 Απόφασης του Διοικητή της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων.

δ. Την με αριθμό Α.1165/22.11.2022 απόφαση του Διοικητή της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων (ΑΑΔΕ) με θέμα «Υποβολή ενδικοφανών προσφυγών και αιτημάτων αναστολής του άρθρου 63 του Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας (ν.4987/2022), αποκλειστικά ψηφιακά μέσω διαδικτύου από το δικτυακό τόπο της Α.Α.Δ.Ε.» (ΦΕΚ Β' 6009)».

2. Την ΠΟΛ 1069/4-3-2014 Εγκύκλιο της Γενικής Γραμματείας Δημοσίων Εσόδων του Υπουργείου Οικονομικών.

3. Την υπ' αριθμ. ΔΕΔ 1126366 ΕΞ 2016/30.08.2016 (ΦΕΚ 2759/τ.Β'/01.09.2016) Απόφαση του Προϊσταμένου της Διεύθυνσης Επίλυσης Διαφορών.

4. Την με ημερομηνία κατάθεσηςκαι με αριθμό πρωτοκόλλου ενδικοφανή προσφυγή της εταιρείας με την επωνυμία, με έδρα κατά της υπ' αριθμόνΟριστικής Πράξης Διορθωτικού Προσδιορισμού Φόρου Εισοδήματος φορολογικού έτους 2019 του Προϊσταμένου του Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ..

5. Την ως άνω πράξη, της οποίας ζητείται η ακύρωση, καθώς και την οικεία Έκθεση Ελέγχου.

6. Τις απόψεις του Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ..

7. Την εισήγηση του ορισθέντος υπαλλήλου του Τμήματος Α6 όπως αποτυπώνεται στο σχέδιο της απόφασης.

Επί της με ημερομηνία κατάθεσηςκαι με αριθμό πρωτοκόλλου ενδικοφανούς προσφυγής της εταιρείας με την επωνυμία, η οποία υποβλήθηκε

εμπρόθεσμα και μετά την μελέτη και την αξιολόγηση όλων των υφιστάμενων στο σχετικό φάκελο εγγράφων και των προβαλλόμενων λόγων της ενδικοφανούς προσφυγής, επαγόμεστε τα ακόλουθα:

ΣΥΝΤΟΜΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ

Με την υπ' αριθμ.Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Φόρου Εισοδήματος του Προϊσταμένου του Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ., φορολογικού έτους 2019, επιβλήθηκε σε βάρος της προσφεύγουσας φόρος ποσού 3.123.521,92 €, πλέον προστίμου άρθ. 54 ν.5104/2024 λόγω ανακρίβειας ύψους 1.561.760,96 €, ήτοι συνολικό καταβλητέο ποσό **4.685.282,88 €**.

Η ως άνω πράξη εδράζεται επί της απόΈκθεσης Μερικού Ελέγχου Προσδιορισμού Φόρου Εισοδήματος του Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ., η οποία εκδόθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ.εντολής ελέγχου του Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ..

Σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην οικεία Έκθεση Ελέγχου, από τον διενεργηθέντα έλεγχο καταλογίστηκαν στην προσφεύγουσα λογιστικές διαφορές ύψους 13.014.674,66 € στο φορολογικό έτος 2019 και 142.285,36 € στο φορολογικό έτος 2020.

Μεταξύ των καταλογισθεισών λογιστικών διαφορών, είναι και μία διαφορά από ενδοομιλικές συναλλαγές ύψους **10.636.730,85 €** στο 2019, η οποία είναι και η **μοναδική** που προσβάλλεται με την κρινόμενη ενδικοφανή προσφυγή. Ειδικότερα, από τον έλεγχο διαπιστώθηκε ότι η προσφεύγουσα πώλησε την συμμετοχή της στην εταιρεία στη συνδεδεμένη εταιρείαέναντι τιμήματος 6.000.000 €, το οποίο κρίθηκε μη σύμφωνο με την αρχή των ίσων αποστάσεων, όπως αναλύεται κατωτέρω στην παρούσα.

Η προσφεύγουσα, με την κρινόμενη ενδικοφανή προσφυγή, ζητά την ακύρωση της προσβαλλόμενης πράξης, προβάλλοντας τον κάτωθι ισχυρισμό:

Παράνομη η κρίση περί μη τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων όσον αφορά την πώληση της συμμετοχής της εταιρείας μας στηνστη συνδεδεμένη επιχείρηση- Παράνομη η μη αναγνώριση ζημίας ποσού **1.481.918,15 €.**

Επειδή σύμφωνα με το άρθρο 50, παρ. 1 του ν. 4172/2013 «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».

Επειδή με την ΠΟΛ 1097/2014 Απόφαση ορίστηκε, μεταξύ άλλων, ότι:

«[...]

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ζ' ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΤΩΝ ΤΙΜΩΝ ΤΩΝ ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ - ΑΠΟΔΕΚΤΟ ΕΥΡΟΣ ΤΙΜΩΝ Ή ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ - ΜΗ ΠΛΗΡΕΙΣ Ή ΜΗ ΕΠΑΡΚΕΙΣ ΦΑΚΕΛΟΙ ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗΣ

Για τον προσδιορισμό των τιμών των ενδοομιλικών συναλλαγών χρησιμοποιείται η «αρχή της ανοικτής αγοράς ή της ελεύθερης αγοράς ή των ίσων αποστάσεων (Arm's Length Principle)», όπως περιγράφεται στο πρώτο εδάφιο της παραγράφου 1 του άρθρου 50 του ΚΦΕ.

Η αρχή αυτή αποτυπώνεται στην παράγραφο 1 του άρθρου 9 του Προτύπου Φορολογικών Συμβάσεων Εισοδήματος και Κεφαλαίου του ΟΟΣΑ (OECD Model Tax Convention on Income and Capital) και έχει ως ακολούθως:

«Εάν επικρατούν ή επιβάλλονται στις εμπορικές ή οικονομικές σχέσεις των δύο (συνδεδεμένων) επιχειρήσεων όροι διαφορετικοί από εκείνους που θα επικρατούσαν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων, τότε τα κέρδη τα οποία, αν δεν υπήρχαν οι όροι αυτοί, θα μπορούσαν να είχαν πραγματοποιηθεί από μια από τις επιχειρήσεις, αλλά λόγω αυτών των όρων δεν πραγματοποιήθηκαν, μπορούν να συμπεριληφθούν στα κέρδη της επιχείρησης αυτής και να φορολογηθούν ανάλογα.»

Για την διαπίστωση εφαρμογής της παραπάνω αρχής, λαμβάνονται υπόψη, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 50 του Κ.Φ.Ε., οι «Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ περί Ενδοομιλικών Τιμολογήσεων για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις και τις Φορολογικές Αρχές (OECD Transfer Pricing Guidelines for Tax Administrations and Multinational Enterprises)», όπως κάθε φορά επικαιροποιούνται (τελευταία επικαιροποιημένη έκδοση 2010).

Σύμφωνα με τις οδηγίες αυτές, οι μέθοδοι διακρίνονται ανάλογα με τη λειτουργία που επιτελούν ως ακολούθως:

α. Στις παραδοσιακές ή κλασσικές μεθόδους:

αα. Μέθοδος της συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής

ββ. Μέθοδος της τιμής μεταπώλησης

γγ. Μέθοδος κόστους πλέον περιθώριο κέρδους.

β. Στις συναλλακτικές μεθόδους οι οποίες βασίζονται στα κέρδη (μικτά ή καθαρά):

αα. Μέθοδος του καθαρού περιθωρίου κέρδους συναλλαγής και

ββ. Μέθοδος επιμερισμού κερδών. Μέθοδος της συγκρίσιμης μη ελεγχόμενης τιμής (Comparable Uncontrolled Price Method - CUP)

[...].»

Επειδή όπως προκύπτει από την οικεία Έκθεση Ελέγχου (σελ. 48-50), στις 25/06/2019 η προσφεύγουσα πώλησε το σύνολο των 255.406 κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας στη συνδεδεμένη με αντάλλαγμα την παράδοση από την τελευταία 600 ομολογιών εκδόσεως της προσφεύγουσας ονομαστικής αξίας 6.000.000 € που κατείχε η αγοράστρια.

Επειδή ο έλεγχος έκρινε ότι οι οικονομικοί όροι που εφαρμόστηκαν στην ανωτέρω περιγραφόμενη πώληση είναι διαφορετικοί από αυτούς που θα ίσχυαν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων, διότι εάν στην επίμαχη συναλλαγή εφαρμόζονταν οι οικονομικοί και εμπορικοί όροι που θα εφαρμόζονταν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων, το τίμημα της πώλησης θα ανερχόταν, βάσει των διαθέσιμων εξωτερικών συγκριτικών στοιχείων, στο ποσό των 16.636.730,95 €. Συνεπώς, δεδομένης της αξίας της συμμετοχής στα βιβλία της προσφεύγουσας (7.481.918,25 €), από την πώληση θα έπρεπε να προκύψει κέρδος ύψους 9.154.812,70 € (= 16.636.730,95 € - 7.481.918,25 €), αντί της προκύψασας ζημιάς ύψους 1.481.918,25 € (= 7.481.918,25 € - 6.000.000 €). Σε αυτή τη βάση, ο έλεγχος καταλόγισε

λογιστική διαφορά ύψους **10.636.730,85 €** (= 9.154.812,70 € + 1.481.918,25 €) ή άλλως (= 16.636.730,95 € - 6.000.000 €).

Επειδή το τίμημα των 16.636.730,95 € που κρίθηκε από τον έλεγχο ως εύλογο και αναμενόμενο για την επίμαχη συναλλαγή, προσδιορίστηκε από το **άθροισμα**:

- του ποσού των 15.486.730,95 € που αντιστοιχεί στην εκτίμηση, με βάση την απόΈκθεση των Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστώνκαι, της αξίας του 86,47 % της συμμετοχής στις εταιρείες,και κατά την 31/05/2018, οι οποίες την 03/08/2018 συγχωνεύτηκαν με απορρόφηση της δεύτερης και της τρίτης από την πρώτη, με βάση τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του ν.2166/1993,
- το ποσό των 1.150.000,00 € που αντιστοιχεί στο ποσό που κατέβαλε η προσφεύγουσα στην κυπριακή συνδεδεμένη εταιρείαστις 24/01/2019, προκειμένου να αποκτήσει το υπόλοιπο 13,53 % της ανωτέρω μίας πλέον εταιρείας (.....).

Επειδή η προσφεύγουσα ισχυρίζεται καταρχάς ότι ο έλεγχος εφάρμοσε εσφαλμένα τους κανόνες ενδοομιλικής τιμολόγησης ως προς την κρινόμενη συναλλαγή, καθότι αφενός δεν έλαβε υπόψη του ως συγκριτικό στοιχείο παρόμοια συναλλαγή και αφετέρου, σε κάθε περίπτωση, δε χρησιμοποίησε ως συγκριτικά στοιχεία συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων.

Επειδή ο έλεγχος, σύμφωνα με τις οδηγίες του ΟΟΣΑ, έκρινε ότι οι όροι της κρινόμενης συναλλαγής (πώληση συμμετοχής σε συνδεδεμένη) προέρχονται από τη σχέση μεταξύ των αντισυμβαλλομένων μερών και όχι από τις συνήθειες εμπορικές συνθήκες, δηλαδή ότι η εν λόγω συναλλαγή δε θα γινόταν με αυτούς τους όρους εάν είχε δομηθεί σύμφωνα με την οικονομική και εμπορική πραγματικότητα των αντισυμβαλλόμενων σε συνθήκες όπου τηρείται η αρχή των ίσων αποστάσεων. Στη συνέχεια, για την τεκμηρίωση της τιμής της ενδοομιλικής συναλλαγής, αναζήτησε εξωτερικά συγκριτικά στοιχεία, δηλαδή στοιχεία που για την τεκμηρίωση της τιμής θα ίσχυαν για την ίδια συναλλαγή μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων υπό συνήθειες εμπορικές συνθήκες ελεύθερης αγοράς. Το εξωτερικό συγκριτικό στοιχείο που χρησιμοποίησε είναι η απόΈκθεση των Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστώνκαι, ως μέλη της Επιτροπής του άρθρου 9, παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920.

Επειδή ο έλεγχος έλαβε υπόψη του και λοιπά εξωτερικά συγκριτικά στοιχεία, όπως προκύπτει από τις σελ. 83 έως 85 της οικείας Έκθεσης Ελέγχου, από όπου προκύπτει ότι η εκτιμηθείσα αξία των 16.636.730,95 € είναι καθόλα εύλογη.

Επειδή σε κάθε περίπτωση, αποτελεί αναμφισβήτητο γεγονός ότι ανεξάρτητοι Ορκωτοί Ελεγκτές, κατά το έτος 2018 και ενόψει της επικείμενης τότε συγχώνευσης της προσφεύγουσας (προηγούμενη επωνυμία») με την εταιρεία, με βάση τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του ν.4172/2013, εκτίμησαν ότι η αξία της συμμετοχής της πρώτης στο 86,47 % των εταιρειών,και (πριν την συγχώνευσή τους σε μία) ανερχόταν στο ποσό των 15.486.730,95 €. Επίσης αναμφισβήτητο γεγονός αποτελεί ότι στις 24/01/2019 η προσφεύγουσα (που είχε εντωμεταξύ απορροφήσει την εταιρεία και μετονομαστεί σε), κατέβαλε στην κυπριακή συνδεδεμένη εταιρείατο ποσό των 1.150.000,00 €, προκειμένου να αποκτήσει το υπόλοιπο 13,53 % της ανωτέρω μίας πλέον εταιρείας (.....). Ως εκ τούτου, είναι ορθή η

κρίση του ελέγχου ότι στερείται οικονομικής λογικής η απόφαση της προσφεύγουσας να πωλήσει μία συμμετοχή αξίας 16.636.730,95 € έναντι τιμήματος μόλις 6.000.000 € και μόλις λίγους μήνες μετά την απόκτηση του 100% αυτής, από τη στιγμή μάλιστα που δεν τεκμηριώθηκαν ειδικές περιστάσεις της οικονομικής πραγματικότητας, οι οποίες θα δικαιολογούσαν την πώληση της συμμετοχής σε αυτή την αξία, και με δεδομένο ότι ανέμενε μελλοντικά κέρδη από αυτήν. Σε αυτή τη βάση, η προσφεύγουσα εμφάνισε από την εν λόγω συναλλαγή ζημιά ύψους 1.481.918,25 € αντί κερδών ύψους 9.154.812,70 €, ήτοι μείωσε αντίστοιχα την συνολική φορολογική της βάση στην Ελλάδα κατά **10.636.730,85 €**. Δηλαδή, υπό το πρίσμα του άρθρου 50 του ν.4172/2013, η προσφεύγουσα δεν τήρησε την αρχή των ίσων αποστάσεων.

Επειδή περαιτέρω, η αξία που προσδιόρισαν οι Ορκωτοί Ελεγκτές και είναι η εύλογη, δηλαδή η πραγματική αξία της συμμετοχής και δεν εξαρτάται από τον λόγο για τον οποίο συντάσσεται η σχετική έκθεση, ούτε και από τη συναλλαγή που θα πραγματοποιηθεί συνεπεία αυτής. Εξάλλου, σε κάθε περίπτωση αγοραπωλησίας εταιρείας μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων, αποτελεί συνήθη εμπορική πρακτική να διενεργείται εκτίμηση της αξίας αυτής για τον προσδιορισμό του τιμήματος πώλησης. Η εκτίμηση γίνεται από ανεξάρτητους εκτιμητές που ακολουθούν συγκεκριμένη μεθοδολογία, η οποία δε μεταβάλλεται ανάλογα με τον σκοπό για τον οποίο διενεργείται.

Επειδή η προσφεύγουσα ισχυρίζεται παράλληλα ότι η αξία των συμμετοχών που προσδιορίστηκε στα πλαίσια της συγχώνευσης με απορρόφηση της από την» (δηλ. την προσφεύγουσα που στη συνέχεια άλλαξε επωνυμία) σε 15.486.730,95 €, αφορούσε ξεχωριστά καθεμία από τις εταιρείες:

-
-
-,

ως αυτοτελείς ακόμη νομικές οντότητες, οι οποίες μετέπειτα συγχωνεύτηκαν σε μία (.....), οπότε η αξία τους αναπροσαρμόστηκε. Επομένως, η προσφεύγουσα επικαλείται πως ο έλεγχος όφειλε να λάβει υπόψη του την αξία της ως άνω εταιρείας που προέκυψε μετά τη συγχώνευση με τις και, ενώ τονίζει ότι εσφαλμένα ο έλεγχος έλαβε την παραδοχή ότι η επίτευξη οικονομιών κλίμακας συνεπάγεται άνευ ετέρου και την αύξηση της αξίας της εταιρείας που προκύπτει από τη συγχώνευση. Οι οικονομίες κλίμακας στο πλαίσιο μιας συγχώνευσης, συμβάλλουν μεν στη βελτίωση της παραγωγικότητας και της αποτελεσματικότητας της προκύπτουσας από τη συγχώνευση εταιρείας, ωστόσο αυτό δεν αφορά την αξία αυτής αλλά τις δυνατότητες αύξησης των εσόδων της στο μέλλον.

Επειδή ωστόσο, ο σκοπός της συγχώνευσης των εταιρειών «.....» προκύπτει από την Έκθεση του Δ.Σ. της απορροφώσας εταιρείας προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων για τα πεπραγμένα της χρήσης 2017 (Ανακοίνωση ΓΕΜΗ αριθ. πρωτ.:), όπου στα «Μεταγενέστερα γεγονότα» αναφέρεται ότι «Από την ημερομηνία λήξεως της κλειόμενης διαχειριστικής χρήσεως 2017 ήτοι την 31/12/2017 έως σήμερα, με το από 29/06/2018 πρακτικό Δ.Σ. αποφασίστηκε η συγχώνευση [...] με σκοπό την βελτίωση των οικονομικών μεγεθών της νέας εταιρείας που θα προκύψει [...]».

Επειδή συνεπώς, από τη στιγμή που, με βάση τη μέθοδο της προεξόφλησης ταμειακών ροών, η εκτίμηση της τρέχουσας αξίας μιας επιχείρησης βασίζεται σε προσδοκίες για τα μελλοντικά οικονομικά της μεγέθη, η προσδοκία για αύξηση των μελλοντικών εσόδων μιας επιχείρησης,

είναι απολύτως λογικό να **αυξάνει** τις **προσδοκώμενες** μελλοντικές ταμειακές ροές της και κατ' επέκταση την εκτιμώμενη τρέχουσα αξία της.

Επειδή η προσφεύγουσα ισχυρίζεται περαιτέρω ότι ο έλεγχος όφειλε να λάβει υπόψη του την απόΈκθεση Αποτίμησης της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών, σύμφωνα με την οποία, η εμπορική αξία της εταιρείας κατά την 31/12/2019 ανερχόταν σε 6.000.007,19 €.

Επειδή ωστόσο, η προσφεύγουσα δεν τεκμηρίωσε τις διαφορές στις συνθήκες της αγοράς, τις βασικές παραδοχές, τις εκτιμήσεις, το επιχειρηματικό πλάνο ή τη μεθοδολογική προσέγγιση που ακολούθησε η εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών στην έκθεση εκτίμησής της, σε σχέση με τη δημοσιευμένη έκθεση εκτίμησης που έλαβε υπόψη του ο έλεγχος και οι οποίες οδήγησαν σε διαφορετική εύλογη αξία για την Για παράδειγμα, δεν τεκμηριώθηκαν οι διαφορές στις ακόλουθες παραδοχές:

α) η προβλεπόμενη περίοδος λειτουργίας της ορίστηκε μέχρι το έτος 2025, ενώ στην αρχική έκθεση εκτίμησης ήταν το 2027, διότι αυτό ήταν το έτος της καταληκτικής ημερομηνίας της σύμβασης με τον ΔΕΣΜΗΕ και θα ανέμενε κανείς παράταση της σύμβασης και όχι πρόωρη λύση της. Η μείωση του χρόνου διάρκειας της εταιρείας οδήγησε σε σημαντική υποεκτίμηση της αξίας της, που όμως δεν ανταποκρίνεται στα πραγματικά περιστατικά και τις προοπτικές λειτουργίας της.

β) η διαφορά στο Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου που χρησιμοποιήθηκε ως προεξοφλητικό επιτόκιο των ταμειακών ροών: στην πρώτη έκθεση εκτιμήθηκε από 8,23% έως 12,56 % κατά την 31/05/2018, με σταδιακή μείωση από 7,06% έως 8,41% την 31/12/2027 για καθεμιά από τις τρεις εταιρείες, διακύμανση η οποία αιτιολογήθηκε από την αλλαγή της κεφαλαιακής διάρθρωσης λόγω αποπληρωμής δανείων, τη σταδιακή μείωση του επιτοκίου/ασφαλίστρου κινδύνου αγοράς της ελληνικής οικονομίας, καθώς και στην παραδοχή για σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας της χώρας (πηγή:). Αντιθέτως, στην έκθεση της το Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου ήταν σταθερό σε 11,06 % μέχρι και το 2025, μη λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες μεταβολές στις συνθήκες της οικονομίας, τους φορολογικούς συντελεστές, την κεφαλαιακή διάρθρωση της εταιρείας κλπ..

Ως εκ τούτου, ορθώς ο έλεγχος δεν αποδέχτηκε την έκθεση της, η οποία μάλιστα προσκομίστηκε **μόνο μετά** την κοινοποίηση του υπ' αριθμόνΑρχικού και του υπ' αριθμόνΣυμπληρωματικού Σημειώματος Διαπιστώσεων Ελέγχου, καθώς δεν τεκμηριώθηκε ότι είναι περισσότερο αξιόπιστη από την απόΈκθεση των Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστώνκαι

Επειδή η προσφεύγουσα ισχυρίζεται επίσης ότι υπήρχε εύλογος εμπορικός λόγος που δικαιολογούσε την μετέπειτα (σε σύντομο χρονικό διάστημα) πώληση της συμμετοχής στην από την στην

Επειδή ωστόσο, η προσφεύγουσα, **αν και εκλήθη προς τούτο από τον έλεγχο, δεν προσκόμισε στοιχεία αναφορικά με το τίμημα της εν λόγω πώλησης**, το οποίο θα αποτελούσε ένα λίαν πρόσφορο συγκριτικό στοιχείο για τη διαπίστωση της ορθότητας της κρίσης του ελέγχου.

Επειδή η προσφεύγουσα ισχυρίζεται επικουρικά ότι ο έλεγχος όφειλε να προσδιορίσει την αξία της μεταβιβασθείσας εταιρείας βάσει της καθαρής της θέσης, όπως αυτή αποτυπώνεται στον δημοσιευμένο ισολογισμό του έτους 2018 και η οποία ανερχόταν σε 8.854.147,75 €. Προς επίρρωση του ισχυρισμού της, επικαλείται πως το τίμημα των 1.150.000 € που κατέβαλε στις

24/01/2019 για την απόκτηση του υπολοίπου 13,53% της εταιρείας, αναγόμενο στο 100% της συμμετοχής, αντιστοιχεί σε 8.499.630,45 €, ήτοι σε ποσό σχεδόν ίσο με την καθαρή θέση που αναγράφεται στον ισολογισμό του 2018.

Επειδή ωστόσο, κατά τη συνήθη εμπορική πρακτική, για τον προσδιορισμό του τιμήματος πώλησης μιας επιχείρησης, λαμβάνεται υπόψη η αγοραία αξία της και όχι το ύψος της καθαρής της θέσης στις οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, ο έλεγχος αποδέχτηκε το ποσό των 1.150.000 € που κατέβαλε η προσφεύγουσα, βασιζόμενος στο γεγονός ότι η απόκτηση έλαβε χώρα το έτος 2019, ήτοι το ίδιο έτος με την μετέπειτα πώληση. Επομένως, οποιαδήποτε προσαρμογή στο ένα τίμημα θα οδηγούσε σε αντίστοιχη προσαρμογή στο άλλο, χωρίς να επηρεάζονται τα φορολογικά αποτελέσματα του οικείου φορολογικού έτους.

Επειδή κατά τη διάρκεια εξέτασης της κρινόμενης ενδικοφανούς προσφυγής, η προσφεύγουσα υπέβαλε ηλεκτρονικά στην Υπηρεσία μας το απόΥπόμνημα, με το οποίο γνωστοποιούσε ότι είχε παραγγείλει και ανέμενε μία νέα Έκθεση Αποτίμησης της εταιρείας από την εταιρεία ορκωτών ελεγκτών, την οποία και επιφυλασσόταν να προσκομίσει το συντομότερο δυνατόν.

Επειδή τελικά η προσφεύγουσα επανήλθε στις 17/01/2025 καταθέτοντας την αναγγελθείσα νέα Έκθεση Αποτίμησης, η οποία, ωστόσο, **δεν έχει συνταχθεί από την εταιρεία ορκωτών ελεγκτών, αλλά από την εταιρεία ορκωτών ελεγκτών**, φέρουσα την υπογραφή του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Με βάση την εν λόγω έκθεση, η εμπορική αξία της εταιρείας κατά την 31/12/2019 ανερχόταν σε 5,8 εκ. €, ήτοι στα επίπεδα αποτίμησης και της απόΈκθεσης της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών

Επειδή η ανωτέρω νέα Έκθεση Αποτίμησης αποτέλεσε **νέο στοιχείο**, το οποίο το Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ. δεν είχε στη διάθεσή του κατά τη διενέργεια του ελέγχου και δεν ήταν δυνατό να το έχει λάβει υπόψη του κατά τη σύνταξη της απόοικείας Έκθεσης Ελέγχου και την έκδοση της προσβαλλόμενης πράξης.

Επειδή εξ αυτού του λόγου, κρίθηκε από την Υπηρεσία μας ότι απαιτούνταν πρόσθετες ελεγκτικές επαληθεύσεις και αξιολόγηση του προσκομισθέντος στοιχείου και εκδόθηκε η υπ' αριθμόν**Πράξη Αναπομπής**, με την οποία η υπόθεση αναπέμφθηκε στο Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ., προκειμένου το τελευταίο να προβεί σε συμπληρωματικές ελεγκτικές επαληθεύσεις (ή έρευνες), ως προς το προαναφερθέν στοιχείο, να αποστείλει στην Υπηρεσία μας τα σχετικά πορίσματα και, εφόσον από τις επαληθεύσεις αυτές διαφοροποιούνταν τα αρχικά πορίσματα του ελέγχου, να γίνει επαναπροσδιορισμός των καταλογιζόμενων ποσών. Παράλληλα, επειδή το ανωτέρω νέο στοιχείο υποβλήθηκε στην Υπηρεσία μας στις 17/01/2025, ήτοι εντός της περιόδου των τελευταίων τριάντα (30) ημερών πριν από την πάροδο της προθεσμίας των εκατόν είκοσι (120) ημερών για την έκδοση απόφασης επί της ενδικοφανούς προσφυγής (12/02/2025), εκδόθηκε από την Υπηρεσία μας η υπ' αριθμόν**Απόφαση Παράτασης** της προθεσμίας για την έκδοση απόφασης επί της ενδικοφανούς προσφυγής κατά τριάντα (30) ημέρες, σύμφωνα με την παρ. 5 του αρθ. 72 του ν.5104/2024, ήτοι έως τις 14/03/2025.

Επειδή το Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ. επανήλθε στις 07/03/2025 με την αρ. πρωτ.Έκθεση Απόψεων επί της Αναπομπής, όπου αναφέρει τα εξής:

«[...]

Γ. ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΜΑΣ

Βάσει των αναφερόμενων στην οικεία έκθεση ελέγχου φορολογίας εισοδήματος, τις απόψεις της Υπηρεσίας μας επί της με αρ. πρωτ.ασκηθείσας ενδικοφανούς προσφυγής, καθώς και τον συμπληρωματικό έλεγχο της διαβιβασθείσας με την ανωτέρω πράξη Έκθεσης Αποτίμησης της από την εταιρεία ορκωτών ελεγκτών «.....», προκύπτουν τα ακόλουθα:

Γ. 1. Μέθοδος Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών.

Γ. 1.1 Σφάλματα στις παραδοχές:

Στην ενότητα 8.1 της έκθεσης αποτίμησης (σελίδα 49), όπου περιγράφεται η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών αναφέρεται ότι «Πρέπει να σημειωθεί πως η υπό εξέταση εταιρεία αφορά εταιρεία εκμετάλλευσης φωτοβολταϊκών πάρκων, το οποίο διαθέτει συγκεκριμένη ωφέλιμη διάρκεια ζωής και ελάχιστη ή μηδενική υπολειμματική αξία. Ως εκ τούτου, η προεξόφληση των ταμειακών ροών πραγματοποιήθηκε για τα εναπομείναντα έτη λειτουργίας του πάρκου, δηλαδή από το 2024 έως το 2029, χωρίς να απαιτείται ο υπολογισμός υπολειμματικής αξίας.» Εντούτοις, η αποτιμηθείσα εταιρεία είναι εταιρεία εκμετάλλευσης αιολικών πάρκων και όχι φωτοβολταϊκών. Ως γνωστόν, τα αιολικά πάρκα διαρκούν τουλάχιστον 20-25 χρόνια, ενώ όταν φτάνουν στο τέλος της ζωής τους, μπορεί να παραταθεί η διάρκειά τους με επισκευές και αναβαθμίσεις ή μπορούν να παροπλιστούν και να ανακυκλωθούν αποφέροντας σημαντικά οικονομικά οφέλη, γεγονός που δε λήφθηκε υπόψη στην υπό εξέταση έκθεση αποτίμησης.

Επισημαίνεται ότι στην έκθεση των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών κ.κ.και είχε υπολογιστεί υπολειμματική αξία για τα τρία αιολικά πάρκα την 31.05.2018, ως εξής:

Εταιρεία /	Υπολειμματική αξία έτους 2027	Προεξοφλημένη υπολειμματική αξία
.....	7.457.158,01	3.806.317,32
.....	9.014.536,41	4.067.622,85
.....	6.956.456,15	2.893.202,31
ΣΥΝΟΛΟ	23.428.150,57	10.767.142,48

Περαιτέρω, σύμφωνα με την έκθεση αποτίμησης της το σύνολο της καθαρής θέσης τηςτην 31/12/2029 (βάσει των προϋπολογιστικών μεγεθών) ανερχόταν σε 7.871.197,10 ευρώ και προεξοφλημένη την 31/12/2019 με συντελεστή προεξόφλησης 0,4758 σε 3.745.115,58 ευρώ.

Ο μη συνυπολογισμός υπολειμματικής αξίας οδηγεί σε σημαντική υποεκτίμηση της τελικής εκτιμώμενης αξίας τηςτην 31/12/2019, βάσει της μεθόδου των προεξοφλημένων ταμειακών ροών.

Γ.1.2 Μη αφαίρεση έκτακτων εξόδων

Όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις τηςέτους 2021 στα έκτακτα έξοδα καταχωρήθηκε ζημιά 2.788.704,90 ευρώ λόγω αναγνώρισης υποχρεώσεων. Στη σημείωση 22 αναφέρεται ότι «Η Εταιρεία ως καθολικός διάδοχος της απορροφώμενης εταιρείαςαναγνώρισε σε βάρος των αποτελεσμάτων της παρούσας χρήσης ποσό 2.788.704,90, το οποίο αφορά σε μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση εξαγοράς με ημερομηνία 16/12/2019»

Το εν λόγω ποσό δεν αφαιρέθηκε από τον (καθαρά αποτελέσματα προ φόρων και τόκων) έτους 2021, κατά τον υπολογισμό των ταμειακών ροών, όπως θα ήταν ορθό, ως μη

λειτουργικό - έκτακτο έξοδο, με αποτέλεσμα η αξία της εταιρείας να παρουσιάζεται μειωμένη κατά περίπου 2.404.070 ευρώ (2.788.704,90*0,8620 συντελεστής προεξόφλησης έτος 2021).

Γ. 2. Μέθοδος δεικτών Κεφαλαιαγοράς

Γ. 2.1 Ύπαρξη πρόδηλου σφάλματος στους υπολογισμούς.

Στη σελίδα 45 της έκθεσης αποτίμησης (ενότητα 7.2) γίνεται υπολογισμός της αξίας της επιχείρησης με τη μέθοδο των δεικτών Κεφαλαιαγοράς. Ο που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της αξίας με βάση το δείκτη είναι το ποσό των 1.595.044 ευρώ, το οποίο είναι εσφαλμένο.

Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2019 ο υπολογίζεται από τον έλεγχο ως εξής:

.....(Κέρδη προ τόκων και φόρων) 1.962.205,64 ευρώ

Πλέον αποσβέσεις 1.329.540,54 ευρώ

..... (Κέρδη προ τόκων και φόρων και αποσβέσεων): 3.291.746,18 ευρώ

Τυχόν προσαρμογές του ως άνω ποσού δεν περιγράφονται στην έκθεση αποτίμησης, ενώ η χρήση μικρότερου οδηγεί σε σημαντική υποεκτίμηση της εταιρείας.

Γ.2.2 Μη αναπροσαρμογή της πρώτης εκτίμησης αξίας

Στη σελίδα 50 της έκθεσης εκτίμησης, ενότητα 8.2, όπου περιγράφεται η μέθοδος των δεικτών κεφαλαιαγοράς αναφέρεται ότι «η πρώτη εκτίμηση πρέπει να αναπροσαρμοστεί όταν η συγκρισιμότητα της επιχειρηματικής μονάδας με τις εισηγμένες εταιρίες του δείγματος είναι περιορισμένη. Τέτοιες αναπροσαρμογές μπορεί να αφορούν το γεγονός ότι προκειμένου να αποτιμηθεί η αξία των μετοχών της μειοψηφίας (αντιστοίχως: πλειοψηφίας), πρέπει να ληφθεί υπόψη η αδυναμία τους (αντιστοίχως: ικανότητά τους) να ελέγξουν τη διοίκηση άρα και την πορεία της επιχείρησης και επομένως πρέπει να γίνει αναπροσαρμογή της εκτιμώμενης αξίας. Αντίστοιχες προσαρμογές πρέπει να γίνουν λόγω ενδεχόμενης περιορισμένης εμπορευσιμότητας των μετοχών (για περιπτώσεις εταιριών που δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο), λόγω ενδεχόμενης ύπαρξης μη-λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων, κλπ.»

Στη σελίδα 45 της έκθεσης αποτίμησης, όπου υπολογίζεται η αξία της επιχείρησης με τη μέθοδο των δεικτών Κεφαλαιαγοράς, η εκτιμηθείσα αξία μειώθηκε κατά 20% λόγω μειωμένης εμπορευσιμότητας των μετοχών (επειδή η Εταιρεία δεν είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο), ενώ δεν έγινε αντίστοιχη αύξηση της αξίας της λόγω της δυνατότητας ελέγχου της πορείας της επιχείρησης από τη διοίκηση (μικρή διασπορά μετοχών). Σημειώνεται ότι στην αποτίμηση με την ίδια μέθοδο της έκθεσης των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών κ.κ.και η αξία της εταιρείας είχε αυξηθεί κατά 20% λόγω αυξημένης δυνατότητας ελέγχου.

Γ.2.3 Μη συγκρίσιμες επιχειρήσεις στο τελικό δείγμα της μεθόδου

Στις συγκρίσιμες εταιρείες του δείγματος συμπεριλήφθηκε ηη δημόσια επιχείρηση ηλεκτρικής ενέργειας της Γαλλίας με δείκτες Η εν λόγω εταιρεία, δεν είναι συγκρίσιμη με την και συνεπώς θα έπρεπε να απορριφθεί από την ανάλυση, όπως απορρίφθηκε και η αντίστοιχη ελληνική επιχείρηση (Δ.Ε.Η. Α.Ε.). Οι δείκτες/πολλαπλασιαστέςτης μη συγκρίσιμης εταιρείας, 3,3x και 8,3x αντίστοιχα, είναι σημαντικά χαμηλότεροι από τη διάμεσο των δεικτών/πολλαπλασιαστών των ομοειδών επιχειρήσεων (9,10x και 15,60x αντίστοιχα), γεγονός που επηρεάζει αρνητικά τους πολλαπλασιαστές που

χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας των ιδίων κεφαλαίων της αποτιμώμενης εταιρείας και κατ' επέκταση την τελική εκτιμώμενη αξία της.

Δ. ΛΟΙΠΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Δ.1. Χρηματοδότηση της Τράπεζας

Στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείαςτης 31.12.2020 (ανακοίνωση ΓΕΜΗ Αριθ. Πρωτ.:.....) προκύπτει αύξηση των δανειακών της υποχρεώσεων ως εξής:

Περιγραφή	ΠΟΣΟ 31.12.2020	ΠΟΣΟ 31.12.2019	ΔΙΑΦΟΡΑ
Ομολογιακά δάνεια	20.409.969,96	6.711.099,99	13.698.869,97
Δάνεια Ομολογιακά - συνδεδεμένες οντότητες	5.400.851,75	2.436.264,79	2.964.586,96
Ομολογιακά δάνεια -Βραχυπρόθεσμο μέρος	3.343.760,63	2.023.000,00	1.320.760,63
ΣΥΝΟΛΟ	29.154.582,34	11.170.364,78	17.984.217,56

Στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων αναφέρεται ότι:

«Για ομολογιακά δάνεια εκδόσεως της Εταιρείας ύψους € 29.154.582,34, με ομολογιούχο και Εκπρόσωπο Ομολογιούχων την Τράπεζα, υφίστανται από την Εταιρεία προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των δανειστών οι κάτωθι εξασφαλίσεις:

- Εξασφάλιση διευκόλυνσης αναχρηματοδότησης.
- Ενέχυρο επί συμβολαίων.
- Ενέχυρο ασφαλιστηρίων.
- Ενέχυρο PPA.
- Ενέχυρο σε εξοπλισμό.
- Εξασφαλίσεις σε προγράμματα αντιστάθμισης
- Εγγύηση βάσει αναχρηματοδότησης
- Ενέχυρο επί μετοχών αντικατάστασης.
- Εγγύηση υπό την
- Ενέχυρο σε λογαριασμούς στο πλαίσιο αναχρηματοδότησης της»

Από τα ανωτέρω συνάγεται ότι το 2020 η Τράπεζα αύξησε σημαντικά τις χορηγήσεις ομολογιακών δανείων στηνκαι οι συνολικές της υποχρεώσεις ανήλθαν σε € 29.154.582,34. Για την έγκριση της έκδοσης ομολογιακών δανείων, ως γνωστόν οι Τράπεζες ελέγχουν την πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτριών εταιρειών, δηλαδή την ικανότητά τους να αποπληρώσουν το χρέος τους, είτε μέσω ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων, είτε μέσω εξέτασης των επιχειρηματικών σχεδίων ανάπτυξης και των στρατηγικών των διοικήσεών τους, είτε μέσω ανάλυσης ρευστότητας και χρηματοοικονομικής σταθερότητας, δηλαδή ελέγχου ταμειακών ροών. Επομένως, το 2020 η Τράπεζα είχε εκτιμήσει ότι τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας σε σχέση με τις υφιστάμενες υποχρεώσεις της (καθαρή θέση) ήταν επαρκή, ώστε λαμβάνοντας τα κατάλληλα ενέχυρα και εγγυήσεις να εξασφαλίσει την αποπληρωμή των επιπλέον δανείων ποσού 18 εκ. ευρώ, που χορηγήθηκαν το 2020. Ο εν λόγω μακροπρόθεσμος στόχος και σχεδιασμός της διοίκησης για την υποστήριξη της αποπληρωμής των ομολογιακών χρεών, δεν αποτυπώθηκε στην αποτίμηση τηςστην έκθεση εκτίμησης της «.....».

Δ.2. Σχέδιο συγχώνευσης εταιρειών και

Στο ΓΕΜΗ δημοσιεύτηκε η ακόλουθη ανακοίνωση με αρ. πρωτ.:

«Τηνκαταχωρίστηκε στο ΓΕΜΗ με Κωδ. Αρ. Καταχώρησηςτο σχέδιο συγχώνευσης των εταιρειών:

1), το διακριτικό τίτλο και αριθμό ΓΕΜΗ, (που είχε Αρ.ΜΑΕ.), με έδρα

2), το διακριτικό τίτλοκαι αριθμό ΓΕΜΗ, με έδρα σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 6 - 53 του ν. 4601/2019.»

Στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που επισυνάπτεται στην ανακοίνωση και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτής, αναφέρεται ότι:

«2. Το κεφάλαιο της Απορροφώσας ανέρχεται σε € 7.496.166,10, διαιρούμενο συνολικά σε 255.406 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 29,35 εκάστη, και συγκεκριμένα σε 255 κοινές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, 204.325 Α προνομιούχες μετοχές με ειδικό προνόμιο και περιορισμένο δικαίωμα ψήφου και 50.826 Β προνομιούχες μετοχές με ειδικό προνόμιο και περιορισμένο δικαίωμα ψήφου. Στο κεφάλαιο της Απορροφώσας συμμετέχει κατά ποσοστό 92% η Απορροφώμενη κατέχοντας τις 255 κοινές μετοχές, τις 204.325 Α προνομιούχες μετοχές και τις 30.393 Β προνομιούχες μετοχές. Το δε υπόλοιπο ποσοστό 8% του κεφαλαίου της Απορροφώσας, ήτοι 20.433 Β προνομιούχες μετοχές, κατέχεται από αλλοδαπή εταιρεία που εδρεύει σε χώρα εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, με την επωνυμία, η οποία είναι μη συνδεδεμένη με τις Συγχωνευόμενες Εταιρείες).

3. Το κεφάλαιο της Απορροφώμενης ανέρχεται σε € 25.000,00 διαιρούμενο συνολικά σε 25.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,00 εκάστη και συγκεκριμένα σε 25 κοινές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, σε 20.000 Α προνομιούχες μετοχές με ειδικό προνόμιο και περιορισμένο δικαίωμα ψήφου και σε 4.975 Β προνομιούχες μετοχές με ειδικό προνόμιο και περιορισμένο δικαίωμα ψήφου. Στο κεφάλαιο της Απορροφώμενης συμμετέχει κατά ποσοστό 92% η αλλοδαπή εταιρεία που εδρεύει στην με την επωνυμία) η οποία κατέχει τις 25 κοινές μετοχές, τις 20.000 Α προνομιούχες μετοχές και τις 2.975 Β προνομιούχες μετοχές. Το υπόλοιπο ποσοστό 8% του κεφαλαίου της Απορροφώμενης, ήτοι 2.000 Β προνομιούχες μετοχές, κατέχεται με τους ίδιους όρους από τον ίδιο Μέτοχο Μειοψηφίας, όπως και στην Απορροφώσα.

4. Μετά το πέρας της συγχώνευσης το κεφάλαιο της Απορροφώσας θα ανέρχεται σε € 624.708,48 (το «Νέο Κεφάλαιο»), που είναι το άθροισμα του κεφαλαίου της Απορροφώσας (που ανέρχεται σε € 7.496.166,10) και της Απορροφώμενης (που ανέρχεται σε € 25.000,00) μείον το ποσό που αντιστοιχεί στην αναλογία συμμετοχής της Απορροφώμενης στο κεφάλαιο της Απορροφώσας (ήτοι ποσό € 6.896.457,62) (το «Ποσό Αναλογίας Συμμετοχής») κατά την τρέχουσα ημερομηνία, καθώς και μείον € 0,07 για λόγους στρογγυλοποίησης. Το Νέο Κεφάλαιο θα διαιρείται σε 21 κοινές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 29,04 εκάστη, 17.210 Α Προνομιούχες Μετοχές ονομαστικής αξίας € 29,04 εκάστη και 4.281 Β Προνομιούχες Μετοχές ονομαστικής αξίας € 29,04 εκάστη. Διευκρινίζεται ότι η αξία συμμετοχής της Απορροφώμενης στην Απορροφώσα, δηλαδή με ποσό € 17.262.270,72 (ήτοι το ποσό που είχε καταβληθεί ως τίμημα από την Απορροφώμενη για να αποκτήσει το ποσοστό συμμετοχής της στην Απορροφώσα), θα συμψηφιστεί με το Ποσό Αναλογίας Συμμετοχής, λόγω σύγχυσης. Η διαφορά € 10.365.813,10 που προκύπτει θα καταχωρισθεί σε ειδικό λογαριασμό από υποαξία συγχώνευσης.».

Σημειώνεται ότι η ως άνω ανακοίνωση συγχώνευσης αναφέρεται και στη σημείωση 9 των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της(Αρ. πρωτ. ΓΕΜΗ).

Από τις ως άνω ανακοινώσεις προκύπτει ότι, κατά το έτος 2020, η «.....» κατέβαλε €17.262.270,72 για την απόκτηση του 92% της Δεν προσκομίστηκαν στον έλεγχο στοιχεία από τα οποία να προκύπτει ο προσδιορισμός του εν λόγω τιμήματος, όπως για παράδειγμα νέα έκθεση αποτίμησης, ενώ δεν τεκμηριώθηκε η απόκλιση του εν λόγω τιμήματος πώλησης από το ποσό των € 6.000.000,00, δηλαδή το τίμημα πώλησης του 100% της ίδιας εταιρείας στη συνδεδεμένη λίγους μήνες προγενέστερα.

Δ.3 Τέλος, όπως αναφέρεται στην οικεία έκθεση ελέγχου, από έρευνα στο διαδίκτυο εντοπίστηκε δημοσίευση της πολυεθνικής εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, στην οποία αναφέρονταν τα εξής (απόσπασμα): «Τον, η μία κορυφαία εταιρία ανανεώσιμης ενέργειας, απέκτησε από την, την που διαχειρίζεται τρία αιολικά πάρκα στη»

Η προσφεύγουσα δεν προσκόμισε, επίσης, στοιχεία από τα οποία να προκύπτει το τίμημα πώλησης της από την στην τον, αν και ζητήθηκε από τον έλεγχο.

Ε. ΠΟΡΙΣΜΑ

Από τα ανωτέρω προκύπτει ότι η νέα έκθεση αποτίμησης της από την ελεγκτική εταιρεία «.....», που συντάχθηκε συνεπεία του ελέγχου, ενέχει ουσιώδεις ελλείψεις και σφάλματα, τα οποία θίγουν την αξιοπιστία της και ως εκ τούτου δε γίνεται αποδεκτή. Ο έλεγχος ορθώς και νομίμως ενήργησε και έλαβε υπόψη του την από Έκθεση εκτίμησης των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών κ.κ. και, ως πιο αξιόπιστη.

Οι οικονομικοί και εμπορικοί όροι που εφαρμόστηκαν στην πώληση της από την προσφεύγουσα στη συνδεδεμένη είναι διαφορετικοί από αυτούς που θα ίσχυαν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων. Εάν εφαρμόζονταν στην ανωτέρω συναλλαγή οι οικονομικοί και εμπορικοί όροι που θα εφαρμόζονταν μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων, το τίμημα πώλησης θα ανερχόταν, βάσει των διαθέσιμων στον έλεγχο συγκριτικών στοιχείων, στο ποσό των 16.636.730,95 ευρώ και ορθώς και νομίμως ο έλεγχος καταλόγισε στην προσφεύγουσα τη λογιστική διαφορά ποσού € 10.636.730,85, βάσει των διατάξεων του άρθρου 50 του ν. 4172/2013».

Επειδή η ανωτέρω κρίση του ελέγχου επικυρώνεται και από την Υπηρεσία μας.

Επειδή επισημαίνεται για ακόμη μία φορά ότι η προσφεύγουσα, αν και εκλήθη προς τούτο από τον έλεγχο, δεν προσκόμισε στοιχεία αναφορικά με το τίμημα της μετέπειτα (σε σύντομο χρονικό διάστημα) πώληση της συμμετοχής στην από την στην, το οποίο θα αποτελούσε ένα λίαν πρόσφορο συγκριτικό στοιχείο για τη διαπίστωση της ορθότητας της κρίσης του ελέγχου.

Επειδή τέλος, αναφέρεται ότι η Υπηρεσία μας δεν υποχρεούτο σε κλήση της προσφεύγουσας σε ακρόαση, σύμφωνα με όσα ορίζονται στην ΣτΕ 962/2022.

Α π ο φ α σ ί ζ ο υ μ ε

Την **απόρριψη** της με ημερομηνία κατάθεσηςκαι με αριθμό πρωτοκόλλου ενδικοφανούς προσφυγής της εταιρείας με την επωνυμία και την **επικύρωση** της υπ' αριθμόνΟριστικής Πράξης Διορθωτικού Προσδιορισμού Φόρου Εισοδήματος φορολογικού έτους 2019 του Προϊσταμένου του Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ..

Οριστική φορολογική υποχρέωση με βάση την παρούσα:

Ανάλυση	Ποσά (€)
Φόρος	3.123.521,92
Πρόστιμο αρθ. 54 ν.5104/2024 λόγω ανακρίβειας	1.561.760,96
ΚΑΤΑΛΟΓΙΖΟΜΕΝΟ ΠΟΣΟ	4.685.282,88

Εντελλόμεθα όπως αρμόδιο όργανο κοινοποιήσει με τη νόμιμη διαδικασία την παρούσα απόφαση στον υπόχρεο.

**ΜΕ ΕΝΤΟΛΗ
ΤΟΥ ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΥ ΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ
Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΤΗΣ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΕΠΑΝΕΞΕΤΑΣΗΣ**

Ακριβές Αντίγραφο

**Ο/Η Υπάλληλος του Τμήματος
Διοικητικής Υποστήριξης**

Σ η μ ε ί ω σ η : Κατά της απόφασης αυτής επιτρέπεται η άσκηση προσφυγής ενώπιον των αρμόδιων Διοικητικών Δικαστηρίων εντός τριάντα (30) ημερών από την κοινοποίησή της.