BENCHMARKING TANULMÁNY

transzferár nyilvántartásához

MINTA KFT.

(2017. január 1. – 2017. december 31. üzleti évre)

TARTALOMJEGYZÉK

1. Háttér 3
2. Benchmarking elemzés 4
2.1. Korlátozások 4
2.2. Szokásos piaci ár meghatározása, összehasonlító elemzés 4
2.2.1. Tranzakciók vizsgálatára alkalmazott módszer bemutatása 4
2.2.2. Az összehasonlító vállalkozások azonosításához elvégzett lépések 5
2.2.3. Jövedelmezőség-elemzéshez kiválasztott társaság (vizsgált fél) 5
2.2.4. Pénzügyi mutató kiválasztása 5
2.2.5. Az adatbázis-szűrés során alkalmazott szűrési lépések bemutatása 6
2.2.6. Az ORBIS adatbázis bemutatása 6
2.3. Szűrési lépések bemutatása 9
2.3.2. Piaci ártartomány meghatározása 12
2.3.3. A Társaság tárgyévi üzemi eredményét érintő torzító tényezők azonosítása 14
I. melléklet – ORBIS szűrési stratégia 16
II. melléklet – Manuális szűrés 17
III. melléklet – Összehasonlító vállalkozások pénzügyi adatai (2014-2016) 20

1. HÁTTÉR

Jelen szigorúan bizalmas tanulmányt (a továbbiakban mellékleteivel és kiegészítéseivel együtt „Benchmarking Tanulmány") a Társaság Transzferár Nyilvántartásához készült, annak elválaszthatattlan része. A vállalatcsoport, illetve a tranzakciók részletes bemutatását a Transzferár Nyilvántartás tartalmazza. Jelen Benchmarking Tanulmányt a Tanácsadó (a továbbiakban „Tanácsadó") a Társaság (a továbbiakban „Társaság") vezetésével közösen készítette a Bureau van Dijk kezelésében lévő ORBIS alapú adatbázis segítségével, a benne foglalt információk független szakértői vizsgálatát a Tanácsadó nem végezte el. Az adatbázisban szereplő információk hitelesnek tartott adatokon alapulnak, de azok valódiságáért semmilyen felelősséget nem vállal sem a Tanácsadó, sem a Társaság, és határozottan elhárítanak minden kötelezettséget a Tanulmányban található bármely információ teljességét és pontosságát illetően.

A Társaság Transzferár Nyilvántartásában részletezett és bemutatott vállalati struktúra és tranzakciók alapján megállapítható, hogy a Társaság az említett tranzakcióit összevontan, a Társaság teljes üzemméretét figyelembe véve kezeli. Jelen benchmarking tanulmány célja a Társaság tranzakciói árazásának összevont elemzése, illetve a tevékenységéhez kapcsolódó üzemi szintig felmerült kapcsolt tranzakciók során alkalmazott árak piaci voltának bemutatása.

Név:	**MINTA KFT.**
Szék	**1111 Város Utca Házszám**
Cégjegyzékszám:	**11-1111111-11**
Adószám:	**1111111111**
Fordulónap:	**december 31.**
Alakulás éve:	**1991**
Nace Rev. 2.:	**4531**
Ügyvezető neve:	**Minta Ügyvezető**

2. BENCHMARKING ELEMZÉS

2.1 KORLÁTOZÁSOK

Tekintettel arra, hogy a vállalatok által realizált nyereségességi információk nem elérhetőek harmadik fél számára, ezért a vizsgált tranzakcióhoz hasonló és ennek megfelelően összehasonlítható tevékenységet folytató vállalatok pénzügyi adatait használtuk fel a szokásos piaci ártartomány meghatározására. Az elemzéshez szükséges adatokat a Bureau van Dijk kezelésében lévő ORBIS alapú adatbázisból nyertük ki.

Általánosan elfogadott gyakorlat alapján a jövedelmezőség akkor tekinthető szokásos piaci jellegűnek, amennyiben beleesik az összehasonlítható tevékenységet folytató vállalkozások pénzügyi adatai alapján képzett szokásos piaci ártartomány alsó és felső kvartilisei közé. Munkánk során feltételeztük, hogy az ORBIS adatbázisban szereplő adatok megbízhatóak és helyesek. A benchmarking tanulmány elkészítése során felmerült számításokat az MS Excel beépített funkciói segítségével számoltuk.

2.2 SZOKÁSOS PIACI ÁR MEGHATÁROZÁSA, ÖSSZEHASONLÍTÓ ELEMZÉS

Az alábbiakban mutatjuk be a vizsgált tranzakciók összességére vonatkozó szokásos piaci ártartomány meghatározásának menetét.

2.2.1 Tranzakciók vizsgálatára alkalmazott módszer bemutatása

A Társaság tranzakcióit az ügyleti nettó nyereségességen alapuló módszer segítségével vizsgáljuk. Tekintettel arra, hogy az elemzés során a Társaság főtevékenységére készítünk adatbázis-szűrést, így jelen adatbázis-szűrés a Társaság üzemi szintig felmerülő összes kapcsolt tranzakciójában alkalmazott árazási módszer indirekt elemzésére alkalmassá válik. Mindezek alapján, jelen adatbázis-szűrés indirekt módon a következő tranzakciótípusok piaci voltát is elemzi:

- Árubeszerzés továbbértékesítési céllal;
- A kapcsolt felek részére történő termékértékesítések;
- Szállítási és logisztikai költségek;
- Fizetett jutalékok;
- Kapott jutalékok;
- Treasury és pénzügyi szolgáltatások;
- Szolgáltatások és költségek továbbszámlázása a Társaság felé;
- Egyéb kapcsolt tranzakciók, stb.

Az ügyleti nettó nyereségen alapuló módszer alkalmazása során a vizsgált piacon kell fellelni olyan összehasonlítható körülmények között működő vállalkozásokat, amelyek funkcionális profilja egyezik az általunk vizsgált társaság funkcionális profiljával. Mindezek után az összehasonlítható vállalkozások pénzügyi eredményei alapján számított ártartománnyal szükséges összevetni az általunk elemzett Társaság hasonló mutató alapján számított eredményét.

2.2.2 Az összehasonlító vállalkozások azonosításához elvégzett lépések

A Társaság által a vizsgált tranzakció során alkalmazott árra vonatkozó piaci ártartomány meghatározásához olyan független vállalkozások azonosítására volt szükség, amelyek hasonló piacon hasonló gazdasági tevékenységet folytatnak, hasonló funkcionális profil mellett. Ennek érdekében az alábbi lépések kerültek végrehajtásra:

- elsőként kiválasztásra került, hogy mely vállalkozásokra vonatkozóan kerül elvégzésre az elemzés,
- majd meghatározásra került a tranzakció vizsgálatára leginkább alkalmas pénzügyi mutató,
- következő lépésként adatbázis-szűrés került végrehajtásra az összehasonlító vállalkozások kiválasztása érdekében,
- végül a kiválasztott összehasonlító vállalkozások pénzügyi adatai alapján, illetve a megfelelő pénzügyi mutató alkalmazásával meghatározásra került a szokásos piaci ártartomány.

2.2.3 Az összehasonlító vállalkozások azonosításához elvégzett lépések

Mivel elemzésünkben a Társaság nettó szintig felmerülő összes tranzakcióját vizsgáljuk, ezért ezen ügyletek együttes elemzéséhez a Társaságot szükséges vizsgált félnek választanunk.

2.2.4 Pénzügyi mutató kiválasztása

Az ügyleti nettó nyereségen alapuló módszer alkalmazása esetében a független összehasonlító vállalkozások pénzügyi adatainak felhasználásával nettó szintű mutató alkalmazása mellett meghatározott piaci ársávhoz hasonlítjuk az elemzett társaság, jelen esetben a vizsgált Társaság hasonló mutató alapján számított eredményét.

Az összehasonlító vállalkozások kiválasztása során kiemelt jelentősége van a végzett tevékenységek, viselt kockázatok és felhasznált eszközök (funkcionális profil) hasonlóságának. Az ügyleti nettó nyereségen alapuló módszer segítségével azt vizsgáljuk, hogy az általunk vizsgált Társaság pénzügyi mutatója beleesik-e az adatbázis-szűrés során kiválasztott összehasonlító vállalkozások pénzügyi adatainak felhasználásával számított piaci ártartományba.

Az ügyleti nettó nyereségen alapuló módszer alkalmazása során egy olyan pénzügyi mutató kiválasztása szükséges, amely megfelelően mutatja be a vizsgált Társaság által végzett tevékenységet. A kiválasztott pénzügyi mutatót a következő képlet segítségével számítottuk ki:

$$\text{Nettó árbevétel arányos működési eredmény} = \frac{\text{Üzemi szintű eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$$

2.2.5 Az adatbázis-szűrés során alkalmazott szűrési lépések bemutatása

Az összehasonlító vállalkozások azonosítása, valamint a piaci ártartomány meghatározása érdekében adatbázis-szűrés készült, mely a következő lépéssorozat alapján került összeállításra:

- Első lépésben az ORBIS alapú adatbázis segítségével egy adatbázis-keresés történt annak érdekében, hogy a Társaság által végzett tevékenységekhez az összehasonlítható vállalkozások azonosítása megtörténjen.

- Második lépésben az adatbázisból kiválasztott társaságok publikusan elérhető adatai (honlap, pénzügyi jelentések stb.) kerültek vizsgálat alá, annak érdekében, hogy a végső mintában kizárólag olyan társaságok maradjanak, amelyek tevékenysége a legnagyobb mértékben összehasonlítható a Társaság által végzett tevékenységgel.

- Harmadik lépésben pedig a végső mintában maradt vállalkozások pénzügyi adatainak segítségével meghatároztuk a szokásos piaci ártartományt.

2.2.6. Az ORBIS adatbázis bemutatása

Az ORBIS egy átfogó világszintű adatbázis, amely a Bureau van Dijk gondozásában készült. Az összehasonlító vállalkozások a Bureau van Dijk által publikált, ORBIS alapú nemzetközi adatbázisból kerülnek kiválasztásra.

2.2.6.1. Az ORBIS adatbázis szűrési feltételei

Az alábbiakban kiválasztjuk az ORBIS adatbázisban elérhető szűrési lehetőségek közül azokat, melyek a vizsgálatunk szempontjából használhatónak és relevánsnak tekinthetők, valamint meghatározzuk a kiválasztott szűrési lehetőséghez megadásra kerülő értékeket és feltételeket. Az ORBIS adatbázisban a választható szűrési lehetőségek az alábbiak:

Szűrési lehetőség megnevezése	Szűrési feltételnek választása	Megjegyzés illetve a kiválasztás vagy kihagyás indoklása
Company Name (cégnév)	NEM	Nem egy megadott céget keresünk.
Identification Numbers	NEM	Nem egy megadott céget keresünk.
Status (működő / nem működő vállalkozások)	IGEN	Fontos, hogy működő vállalkozások adatait keressük összehasonlító adatként, mivel ez nem torzít, és a Társaság is jelenleg működő vállalkozás.
Legal form (jogi forma)	NEM	A vizsgálat szempontjából nem releváns, a jogi formának nincs jelentősége a piaci viszonyok vizsgálatánál.
Year of incorporation (alapítás, bejegyzés éve szerinti szűrés)	IGEN	Fontos, hogy nem kezdő vállalkozásokat keresünk, mert azok pénzügyi adatai torzíthatják a piaci sávot.
Location (földrajzi elhelyezkedés)	IGEN	Az Európai Unión belül telephellyel rendelkező vállalkozások között keresünk.
Contact information (elérhetőségek)	NEM	Nem a vállalatok elérhetőségei alapján keresünk összehasonlító vállalkozásokat.
Industry (iparág)	IGEN	Egy adott iparágban keresünk, ahol hasonló tevékenységet folytató vállalatok működnek (itt kell megadnunk a főtevékenység NACE kódját)
Directors (igazgatósági, tagok, vezetői nevek szerinti szűrés)	NEM	Nem releváns a piaci viszonyok vizsgálata szempontjából.

Szűrési lehetőség megnevezése	Szűrési feltételnek választása	Megjegyzés illetve a kiválasztás vagy kihagyás indoklása
Auditors & other advisors (Auditor neve szerinti szűrés)	NEM	A vizsgálat szempontjából nem releváns a könyvvizsgáló szerinti szűrés, mivel ez a szokásos piaci ár elvének való megfelelőséget nem befolyásolja.
Ownership data (tulajdonosi viszonyok)	IGEN	Fontos, hogy a tulajdonosi viszonyok miatt ne sérüljön a független beszerzés és értékesítés elve, melyet az összehasonlító vállalkozások keresésénél fontosnak tartunk a piaci árképzés, ezáltal a piaci viszonyokat tükröző árbevétel és működési eredmény tekintetében.
Financial data (pénzügyi adatok)	IGEN	A hasonló méretű vállalkozások keresése érdekében meghatározunk árbevétel kritériumot a szűrés során, illetve, hogy a szükséges adatok rendelkezésre álljanak.
Number of employees (létszám)	NEM	A vállalkozás nagyságának jellemzőjeként nem a létszámot, hanem a vállalkozás méretét választottuk.
Global ratios (mutatószámok értékei)	NEM	Nem bizonyos mutatók szerinti szűkítésre van szükségünk.
Financial strength (pénzügyi helyzet)	NEM	Nem a vállalkozás adatbázisban szereplő pénzügyi erősségére vonatkozó mutató alapján szűrünk.
Accounts type & availability (beszámoló típusa és elérhetősége)	IGEN	Nem konszlidált beszámolókat vizsgálunk.
Stock data (tőzsde információk)	NEM	Nem a tőzsdén való jelenlét, tőzsdeindexek alapján szűrünk.
Earnings estimates & brokers recommendations (hozam és befektetési előrejelzések)	NEM	A vállalatok hozam mutatói nem befolyásolják a vizsgálatot.
Mergers & aquisitions (beolvadás, felvásárlási adatok)	NEM	A Társaság esetében nem volt hasonló esemény, ezért nem keresünk ezzel a szűrési feltétellel kereshető összehasonlító vállalkozásokat.
Category of companies (vállalkozás mérete)	NEM	A vállalkozás méreténél az árbevétel nagyságát vesszük figyelembe a szűrés során.
Updated reports (utólag módosított beszámolóval rendelkező cégek)	NEM	Nem befolyásolja vizsgálatot.
Custom data (felhasználó által meghatározott egyedi adatok)	NEM	Nem befolyásolja vizsgálatot.

2.3. SZŰRÉSI LÉPÉSEK BEMUTATÁSA

Az alábbiakban mutatjuk be, hogy a vizsgált pénzügyi év során mely szűrési lépések segítségével kerültek kiválasztásra az összehasonlító adatok.

2.3.1 Aktívan működő társaságok

A Status szűrési feltétel alkalmazása során csak azokat a társaságokat indokolt figyelembe venni, amelyeknél az ORBIS adatbázisban nem szerepel az olyan jelölés, ami arra utal, hogy a társaság nem működik szokásos körülmények között. Az aktív/inaktív jelölés utal arra, hogy az adatbázisban található társaság folyamatosan tevékenykedik (aktív), vagy tevékenységét befejezte (inaktív, azaz felszámolás, végelszámolás vagy csődeljárás alatt áll, beolvadt más társaságba stb.). Amennyiben egy cég inaktív, úgy azt nem indokolt összehasonlító vállalkozásként figyelembe venni, tekintettel arra, hogy a Társaság jelenleg is aktívan működő társaság, és elképzelhető, hogy a jelenleg inaktív társaság pénzügyi adatai a tevékenység befejezése miatt torzultak.

E szűrési lépés alkalmazása után mintában maradt vállalkozások száma:	**224 350 032**

2.3.2 Földrajzi elhelyezkedés alapján történő szűrés

A szokásos piaci árak eltérőek lehetnek a különböző piacokon még azonos termékekre vagy szolgáltatásokra vonatkozó ügyletek esetében is, ezért az összehasonlíthatóság megteremtése érdekében arra van szükség, hogy azok a piacok, amelyeken a független, illetve kapcsolt vállalkozások működnek, összehasonlíthatóak legyenek. Ennek megfelelően ezen szűrési lépésben olyan vállalkozásokra kerestünk rá, amelyek hasonló piacon működnek, mint a vizsgált Társaság. A szűrés készítése során azok a vállalkozások kerültek be a mintába, amelyek az európai kontinensen helyezkednek és az EU tagállamai (Ausztria, Belgium, Bulgária, Ciprus, Csehország, Dánia, Észtország, Finnország, Franciaország, Németország, Görögország, Magyarország, Írország, Olaszország, Lettország, Litvánia, Luxemburg, Málta, Hollandia, Lengyelország, Portugália, Románia, Szlovákia, Szlovénia, Spanyolország, Svédország, Egyesült Királyság, Horvátország).

E szűrési lépés alkalmazása után mintában maradt vállalkozások száma:	**44 411 435**

2.3.3 Tevékenységi kód alapján történő szűrés

Ezen szűrési lépés során azon vállalkozások kerültek kiválasztásra, amelyek tevékenysége összehasonlítható a Társaság által végzett főtevékenységgel. A tevékenységi körök beazonosítása az Európai Unió általánosan elfogadott statisztikai rendszere, a NACE Rev. 2 kódok alapján történt. A Társaság cégadatai alapján a társaság főtevékenysége az alábbi:

4531	**-**	**Gépjárműalkatrész-nagykereskedelem**

E szűrési lépés alkalmazása után mintában maradt vállalkozások száma:	**41 460**

2.3.4 Beszámoló típusára történő szűrés

Az összehasonlíthatóság érdekében a nem konszolidált beszámolók adatait használjuk fel az összahasonlító vállalatok pénzügyi bemutatása céljából.

E szűrési lépés alkalmazása után mintában maradt vállalkozások száma:	3 391

2.3.5 Függetlenség alapján történő szűrés

A lépés célja, hogy kizárásra kerüljenek azon vállalkozások, amelyeknek van 50%-nál magasabb közvetlen vagy közvetett befolyással rendelkező tulajdonosa, valamint azok, melyek rendelkeznek többségi tulajdonnal más vállalkozásokban, mivel nem kizárható, hogy ezek a társaságok anyavállalatukkal vagy kapcsolt vállalkozásukkal bonyolítanak ügyleteket, ezért a piaci alapú összehasonlításban esetleg torzítanák az eredményt.

Az ORBIS a tulajdonosok tekintetében egy-egy adott vállalkozásra A, B, C, D és U jelű, valamint egyéb függetlenségi besorolásokat alkalmaz az alábbiak szerint:

- A: a vállalkozásban egyetlen tulajdonos sem rendelkezik 25%-nál magasabb közvetlen vagy közvetett befolyással;
- B: a vállalkozásban egyetlen tulajdonos sem rendelkezik 50%-nál magasabb közvetlen vagy közvetett befolyással, viszont egy vagy több tulajdonosa van, aki 25%-nál magasabb közvetlen vagy közvetett befolyással rendelkezik;
- C: a vállalkozásnak van 50%-nál magasabb közvetlen vagy közvetett befolyással rendelkező tulajdonosa;
- D: egyetlen tulajdonos 50%-nál több közvetlen befolyással bír a vállalkozás irányításában;
- U: az adott társaság besorolása ismeretlen;
- Egyéb: a társaság minden tulajdonosa, de legalább minden 25%-nál nagyobb részesedéssel rendelkező tulajdonosa természetes személy; valamint nyilvánosan működő vállalkozások és Fióktelepek.

Az elemzés során nem kerülnek figyelembevételre azok a C jelű függetlenségi besorolás alá tartozó vállalkozások, amelyekről rendelkezésre áll az az információ, hogy 50%-nál nagyobb tulajdonosuk más vállalkozás. Mivel ezen vállalkozások anyavállalatukkal is bonyolíthatnak ügyleteket, ezért nem ellenőrizhető, hogy árbevétel-arányos eredményük valóban a piacon szokásosan (független felek által) elérhető árbevétel-arányos eredménynek minősül-e. Ugyanakkor figyelembevételre kerülnek azok a vállalkozások, amelyeknek minden tulajdonosa, de legalább minden 25%-nál nagyobb részesedéssel rendelkező tulajdonosa természetes személy (ez magában foglalja azon C jelű függetlenségi besorolás alá tartozó vállalkozásokat is, amelyeknek az 50%-nál magasabb közvetlen befolyással rendelkező tulajdonosa természetes személy). Ebben az esetben ugyanis feltételezhető, hogy - ha van is többségi tulajdonosa a társaságnak - a társaság és a magánszemély tulajdonos(ok) közötti tranzakciók (figyelemmel azok valószínűsíthetően elhanyagolható mértékére) nem befolyásolják jelentősen a társaság árbevétel-arányos eredményét, ezért az szokásosan elérhető (piaci) eredménynek tekinthető. A fentiek alapján kiválasztott szűrési feltételek: A; B; U; és Egyéb.

Az A és B indikátor esetében az adatbázisban további beállítási lehetőségek állnak rendelkezésre. Megbízhatóság szerint az A indikátor következő megbontására van lehetőség:

- A+: 6 vagy annál több ismert részesedési arányú tulajdonossal rendelkező vállalkozások;
- A: A fenti vállalkozások, továbbá azok a vállalkozások, melyek 4 vagy 5 azonosított tulajdonossal rendelkeznek;
- A-: A fenti vállalkozások, továbbá azok a vállalkozások, melyek 1, 2 vagy 3 azonosított tulajdonossal rendelkeznek.

Az A- indikátor a fentieken kívül azokat a vállalkozásokat is tartalmazza, melyek valamilyen forrás (Éves beszámoló stb.) alapján másik vállalkozások legmagasabb szintű anyavállalatai, így tehát nem leányvállalatok.

A B indikátor a fentiekhez hasonló logikával kerül megbontásra. A B+ kategória ezeken kívül tartalmazza azokat a vállalkozásokat, amelyekben az ismert 50% alatti részesedések összegének aránya meghaladja az 50%-ot, tehát biztosan nincs olyan nem ismert tulajdonosuk, melynek részesedési aránya magasabb, mint 50%.

Az A és B kiválasztott szűrési kritériumokon belül a fentiek alapján tehát az A+, A, A-, B+, B, B- kategóriák kerültek kiválasztásra. Továbbá kiválasztásra került minden olyan egyéb vállalkozás amelyre igaz, hogy minden 50%-nál magasabb részesedéssel rendelkező tulajdonosa magánszemély.

A tulajdonolt részesedések tekintetében a feltételeket úgy kell megadni, hogy csak azok a vállalkozások kerülhessenek az összehasonlító vállalkozások közé, amelyek nem rendelkeznek 50%-nál magasabb részesedéssel egyetlen leányvállalatukban sem.

A fenti lépésekkel kiszűrésre kerültek a függetlennek nem tekinthető vállalatok. Fontos, hogy az összehasonlító elemzésben független vállalatok szerepeljenek, mivel azon vállalatok pénzügyi teljesítményét, amelyek egy vállalatcsoport tagjaként működnek befolyásolhatják a cégcsoporton belül alkalmazott transzferárak is.

A magyar szabályozás alapján egy vállalkozást akkor tekintünk függetlennek, ha egyik (nem magánszemély) részvényese sem birtokolja a részvények több mint 50%-át, és nincsen olyan leányvállalata, amelyben 50%-nál magasabb részesedéssel rendelkezik.

E szűrési lépés alkalmazása után mintában maradt vállalkozások száma:	**2 104**

2.3.5 Alapítás éve szerinti szűrés

Az alapítás éve szerinti szűkítés során csak azokat a vállalkozásokat vesszük figyelembe, melyek megfelelően régóta működnek ahhoz, hogy az összehasonlítás alapját képezhessék. Tekintettel erre, azok a vállalkozások lehetnek összehasonlíthatóak, amelyek 2007-ben, vagy az előtt kerültek alapításra.

E szűrési lépés alkalmazása után mintában maradt vállalkozások száma:	**1 575**

2.3.6 Pénzügyi adatok rendelkezésre állása szerinti szűrés

Az OECD Irányelvek iránymutatásai alapján az üzleti folyamatok elemzésére általában több mint egy év adatainak vizsgálata szükséges. Ennek megfelelően az adatbázis-szűrésben csak azon vállalatok maradhatnak, amelyek esetében az üzleti évet megelőző 3 évre vonatkozóan rendelkezésre állnak a mutató kiszámításához szükséges árbevétel adatok.

E szűrési lépés alkalmazása után mintában maradt vállalkozások száma:	**1 473**

2.3.7 Vállalkozás mérete alapján történő szűrés

A szűkítés célja, hogy a Társasággal összehasonlítható méretű vállalkozások kerüljenek kiválasztásra. A nagyságrend tekintetében az árbevétel nagysága szerinti szűkítés tükrözi legjobban ebben az iparágban a Társaság méretét. A keresési tartományt úgy kell meghatároznunk (figyelembe véve a Társaság árbevételét is), hogy a keresési eredmények összes szűkítésének elvégzése után kezelhető mennyiségű, összehasonlító méretű vállalkozás kerüljön kiválasztásra.

A feltétel beállítása során úgy találtuk, hogy akkor kapunk elfogadható és összehasonlítható mintanagyságot, ha az árbevétel tartományt a következők szerint állítjuk be. A feltételnek az üzleti évet megelőző 3 év legalább egyikében kell teljesüljön.

Minimum:	**50000**	**ezer EUR**
Maximum:	**5000000**	**ezer EUR**

E szűrési lépés alkalmazása után mintában maradt vállalkozások száma:	**26**

2.3.8 Manuális szűrés

Az összehasonlítás további fokozása érdekében áttekintésre került, hogy a végső mintában maradt vállalkozások üzleti tevékenysége, valamint a funkcionális profilja összehasonlítható-e a Társaság által végzett tevékenységgel, funkcionális profillal, és kizárásra kerültek azon társaságok, amelyek

- lényegesen eltérő gazdasági tevékenységet végeznek,
- eltérő piacon tevékenykednek, valamint
- lényegesen különböző eszköz – funkció – kockázat struktúrával rendelkeznek.

A végső mintában maradt vállalkozások honlapja, pénzügyi és egyéb nyilvánosan elérhető adatai kerültek áttekintésre. (Honlap hiánya esetén kizárásra)

Továbbá, a társaságok pénzügyi adatait is megvizsgáltuk a veszteséges működés szempontjából. Mivel elemzésünk során 3 év pénzügyi adatait vizsgáljuk, jelen szűrés során kizártuk azokat a vállalkozásokat, amelyek egymást követő 2 vagy több évben veszteségesek, mert a hosszabb távú veszteséges működés nem tartozik egy nyereségorientált vállalkozás rendes működésének körébe.

E szűrési lépés alkalmazása után mintában maradt vállalkozások száma:	9

Megjegyezzük, hogy az adatbázis-szűrés során az Európai Unió tagállamaiban kerestünk összehasonlító vállalkozásokat. A minta alkalmasnak tekinthető a szokásos piaci ár megállapításához történő felhasználásra, hiszen az EU szabad piacának köszönhetően elméleti alapon bármely tagország bármelyik tagországból vehet igénybe szolgáltatásokat, illetve bonyolíthat termékértékesítést.

A manuális szűrés eredményeit a III. melléklet tartalmazza.

2.3.9 Piaci ártartomány meghatározása

A következő táblázatokban foglaltuk össze az összehasonlíthatónak tekinthető vállalkozások pénzügyi adatai alapján számolt nettó fedezeti mutatót, valamint ezen adatok alapján meghatározott piaci ártartományt.
A táblázatban statisztikai mutatók segítségével határoztuk meg a piaci ártartományt. A piaci ártartomány meghatározása során felhasznált pénzügyi adatokat a III. melléklet tartalmazza.

Jelen tanulmányban a vizsgált üzleti évre készült adatbázis-keresés eredményeként kapott, mintában maradt vállalkozások pénzügyi adatait használtuk fel az üzleti évet megelőző három évre vonatkozó pénzügyi adatok felhasználásával.

Mindezek alapján az összehasonlítható vállalkozások pénzügyi adatainak felhasználásával határoztuk meg a szokásos piaci ártartományt. A következő táblázatban mutatjuk be a szokásos piaci ártartomány értékeit.

Összehasonlítható vállalatok darabszáma:	9

2.3.10 Összehasonlítható vállalatok fedezeti mutatói

Cégnév	Ország	Árbevétel arányos üzemi eredmény 2014	Árbevétel arányos üzemi eredmény 2015	Árbevétel arányos üzemi eredmény 2016
Reifen Krieg GmbH	Germany	1,6%	1,3%	2,3%
AD AUTO TOTAL SRL	Romania	3,3%	4,3%	5,2%
Hurtownia Motoryzacyjna	Poland	4,5%	5,1%	5,7%
R & R.C.BOND (WHOLESA	United Kingdom	2,5%	2,4%	2,6%
GS YUASA BATTERY SALES	United Kingdom	2,8%	3,1%	2,5%
PW AUTOS Sp. z o.o.	Poland	3,1%	3,0%	4,3%
BORDER HOLDINGS (U.K.)	United Kingdom	9,9%	12,5%	12,8%
CARLINI GOMME S.R.L.	Italy	3,3%	5,9%	4,2%
FARNESE PNEUMATICI SP	Italy	1,8%	2,4%	1,9%
Minimum:				1,3%
Alsó kvartilis: *(összehasonlító piaci sáv alsó határa)*				2,4%
Medián				3,1%
Felső kvartilis: *(összehasonlító piaci sáv felső határa)*				4,8%
Maximum:				12,8%

A piaci ártartomány medián értékét, mint középértéket értékelhetjük, vagyis az összehasonlítható adatok 50%-a magasabb, illetve 50%-a pedig alacsonyabb, ezen középértékhez képest. A piaci ártartomány alsó kvartilise, vagyis az első 25% úgy értékelhető, hogy az összehasonlító adatok 25%-a ezen érték alatt, míg 75%-a ezen érték felett helyezkedik el. A tartomány felső kvartilisét hasonló módon határozzuk meg.

Piaci ártartománynak a piacon elérhető adatok alsó és felső kvartilisei közötti értékek tekinthetőek: jelen esetben az összehasonlító vállalkozások pénzügyi adatai alapján meghatározott piaci sáv alsó és felső határa:

2,4% - 4,8%

A Társaság tárgyévi esetleges üzemi eredményét érintő torzító tényezőit a Transzferár dokumentáció tartalmazza, azonosítja és számszerűsíti.

A jogszabályi előírásoknak történő megfelelés során – többek között – azt kell vizsgálni, hogy a Társaság eredményessége, nettó árbevétel arányos működési eredménye nem alacsonyabb, illetve magasabb, mint a piaci elvárások alsó, illetve felső korlátja. A számításokat követően az alábbi eredményre jutottunk:

Társaság pénzügyi adatai a vizsgált üzleti évben	EUR
Értékesítés nettó árbevétele	**100 000**
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (EBIT)	**4 444**
Nettó árbevétel arányos működési eredmény (%)	4,4%

A fentiekben kalkulált korrigált nettó árbevétel arányos működési eredmény tárgyévben 4,44%, mely a szokásos piaci ártartomány alsó és felső kvartilise között (2,45% - 4,84%) helyezkedik el.

Mindezek alapján kijelenthetjük, hogy a vizsgált pénzügyi évben a Társaság kapcsolt vállalkozásaival bonyolított tranzakcióinak árazása összhangban van a szokásos piaci ár elvével. Továbbá, mivel a Társaság nettó fedezeti mutatója beleesik a szokásos piaci ártartományba, ezért elmondható, hogy a vizsgált pénzügyi évben az üzemi szintig felmerülő kapcsolt tranzakciókban alkalmazott díjak mértéke szintén összhangban van a szokásos piaci ár elvével.

I. melléklet – ORBIS SZŰRÉSI STRATÉGIA

Jelen dokumentációban új adatbázis-szűrés készült, melynek lépéseit az alábbi táblázat tartalmazza:

Update number	164
Software version	129.00
Data update	19/10/2017 (n° 16405)
Export date	23/10/2017
Cut off date	31/03

	Step result	Search result
1. Status: Active companies	224 350 032	224 350 032
2. World region/Country/Region in country: European Union (28)	66 001 252	44 411 435
3. NACE (4531)	735 547	41 460
4. Consolidation code: U1	30 465 504	22 871
5. Independence companies (50%)		2 104
6. Incorporation year (before 2007)		1 575
7. Available financial datas		1 473
8. Operating revenue at least once above 50000 thEUR and not deeply negative EBITDA		26
9. Manual check		9

II. melléklet – Összehasonlító vállalkozások pénzügyi adatai

Adatok ezer EUR-ban

Company	Country	Operating revenue 2014	Operating revenue 2015	Operating revenue 2016	EBIT 2014	EBIT 2015	EBIT 2016
Reifen Krieg Gm	Germany	192 537	227 731	255 306	3 003	2 943	5 770
AD AUTO TOTAI	Romania	130 315	140 326	170 693	4 316	6 031	8 935
Hurtownia Mot	Poland	92 328	118 925	149 884	4 196	6 099	8 535
R & R.C.BOND ('	United Kingdom	145 642	147 716	149 594	3 603	3 566	3 932
GS YUASA BATT	United Kingdom	113 865	129 194	121 286	3 242	3 943	3 032
PW AUTOS Sp. z	Poland	90 950	94 240	100 808	2 787	2 783	4 339
BORDER HOLDI	United Kingdom	89 471	88 858	92 076	8 822	11 086	11 770
CARLINI GOMM	Italy	55 409	71 848	82 752	1 817	4 216	3 448
FARNESE PNEUI	Italy	49 204	50 039	55 789	895	1 209	1 054

III. melléklet – MANUÁLIS SZŰRÉS

Cégnév	Ország	Nace Rev. 2	Honlap	Tevékenység	Kapcsoltság	Összehasonlíthatóság	Elfogadás/elutasítás oka
Reifen Krieg GmbH	Germany	Wholesale trade of motor vehicle	www.reifen-krieg.de	Engaged in the wholesale	Independent	IGAZ	KIVÁLASZTVA
UNIX AUTO ES ALKATRESZKERESK	Hungary	Wholesale trade of motor vehicle	www.unixauto.hu	The company has ISO 9001 quality	Independent	HAMIS	KAPCSOLT VÁLLALKOZÁS
AD AUTO TOTAL SRL	Romania	Wholesale trade of motor vehicle	www.autototal.ro	Import and sale of auto parts and	Independent	IGAZ	KIVÁLASZTVA
Hurtownia Motoryzacyjna	Poland	Wholesale trade of motor vehicle	www.gordon.com.pl	Trade: motor vehicle parts and	Independent	IGAZ	KIVÁLASZTVA
R & R.C.BOND (WHOLESALE)LIMI	United Kingdom	Wholesale trade of motor vehicle	www.bondint.co.uk	The wholesale and distribution of	Independent	IGAZ	KIVÁLASZTVA
GS YUASA BATTERY SALES UK	United Kingdom	Wholesale trade of motor vehicle	www.yuasa.co.uk	The sale and distribution of	Independent	IGAZ	KIVÁLASZTVA
Bardi Auto Magyarorszag	Hungary	Wholesale trade of motor vehicle	www.bardiauto.hu	The company has ISO 9001 quality	Independent	HAMIS	KAPCSOLT VÁLLALKOZÁS
PW AUTOS Sp. z o.o.	Poland	Wholesale trade of motor vehicle	www.autos.com.pl	Trade: motor vehicles; Services:	Independent	IGAZ	KIVÁLASZTVA
BORDER HOLDINGS (U.K.)	United Kingdom	Wholesale trade of motor vehicle	www.britpart.com	The manufacture and distribution of	Independent	IGAZ	KIVÁLASZTVA
CARLINI GOMME S.R.L.	Italy	Wholesale trade of motor vehicle	www.carlinigomme.it	Sale and marketing of tires and tubes	Independent	IGAZ	KIVÁLASZTVA
MARSO Ipari Kereskedelmi	Hungary	Wholesale trade of motor vehicle	www.marso.hu	Actual activity:The production of	Independent	HAMIS	KAPCSOLT VÁLLALKOZÁS
FARNESE PNEUMATICI SPA	Italy	Wholesale trade of motor vehicle	farnesepneumatici.it	Engaged in the wholesale trade of	Independent	IGAZ	KIVÁLASZTVA
UNITED TYRE COMPANY	United Kingdom	Wholesale trade of motor vehicle	0	The wholesale distribution of	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
AD MARINA AUTOMOCIO SL	Spain	Wholesale trade of motor vehicle	0	Engaged in the wholesale of	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
D.P.M. S.R.L.	Italy	Wholesale trade of motor vehicle	0	Engaged in the wholesale	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
A. Max Krzewski sp. j.	Poland	Wholesale trade of motor vehicle	0	Engaged in the wholesale	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
CENTRO PNEUMATICI S.R.L.	Italy	Wholesale trade of motor vehicle	0	Engaged in the wholesale of	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
EXO AUTOMOTIVE SPA	Italy	Wholesale trade of motor vehicle	0	Engaged in the retail trade of	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
FOREVER ENTERPRISES	United Kingdom	Wholesale trade of motor vehicle	0	The wholesale of automotive parts.	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
COMMERCIALE LUCANA LAMIERE	Italy	Wholesale trade of motor vehicle	0	Engaged in the wholesale	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
MB-Zagreb d.o.o.	Croatia	Wholesale trade of motor vehicle	0	Sale of motor vehicle parts and	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
NATALI GINO S.R.L.	Italy	Wholesale trade of motor vehicle	0	Engaged in the retail trade of	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
BIPADUE S.R.L.	Italy	Wholesale trade of motor vehicle	0	Engaged in the marketing and	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
N.P. ALLIANCE LIMITED	United Kingdom	Wholesale trade of motor vehicle	0	Motor factors.	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
EURO STAR GROUP SRL	Romania	Wholesale trade of motor vehicle	0	0	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG
AUTO MARKET SRL	Romania	Wholesale trade of motor vehicle	0	Engaged in the wholesale of	Independent	HAMIS	ELTÉRŐ TEVÉKENYSÉG