

# **ANALIZA PORÓWNAWCZA CEN TRANSFEROWYCH**

Grzegorz Gołębiowski, Marcin Jamroży  
Mateusz Kopeć, Aleksander Litwiniec, Piotr Szeliga

# ANALIZA PORÓWNAWCZA CEN TRANSFEROWYCH

Grzegorz Gołębiowski, Marcin Jamroży  
Mateusz Kopeć, Aleksander Litwiniec, Piotr Szeliga

---

---

Zamów książkę w księgarni internetowej

**profinfo.pl**  
księgarnia internetowa

Stan prawny na 1 sierpnia 2024 r.

Recenzent

Dr hab. Rafał Tuzimek, prof. Szkoły Głównej Handlowej

Wydawca

Grzegorz Jarecki

Redaktor prowadzący

Katarzyna Gierłowska

Opracowanie redakcyjne

Joanna Ośka

Projekt okładek serii

Wojtek Janikowski, Przemek Dębowski

Poszczególne części publikacji opracowali:

Grzegorz Gołębiowski – rozdział II

Marcin Jamroży – rozdział I

Mateusz Kopec – rozdział IV

Aleksander Litwiniec – rozdział V

Piotr Szeliga – rozdział III

prawolubni

Ta książka jest wspólnym dziełem twórcy i wydawcy. Prosimy, byś przestrzegał przystępujących im praw. Książkę możesz udostępnić osobom bliskim lub osobiście znanym, ale nie publikuj jej w internecie. Jeśli cytujesz fragmenty, nie zmieniaj ich treści i koniecznie zaznacz, czyje to dzieło. A jeśli musisz skopiować część, rób to jedynie na użytek osobisty.

Szanujmy prawo i własność

Więcej na [www.legalnakultura.pl](http://www.legalnakultura.pl)

Polska Izba Książki

© Copyright by Wolters Kluwer Polska Sp. z o.o., 2024

ISBN 978-83-8358-793-6

Wolters Kluwer Polska Sp. z o.o.

Dział Praw Autorskich

01-208 Warszawa, ul. Przyokopowa 33

tel. +48 728 313 462

e-mail: [PL-ksiazki@wolterskluwer.com](mailto:PL-ksiazki@wolterskluwer.com)

księgarnia internetowa [www.profinfo.pl](http://www.profinfo.pl)

# SPIS TREŚCI

Wykaz skrótów .....	11
---------------------	----

Przedmowa .....	13
-----------------	----

## Rozdział I

<b>Analiza porównawcza jako element lokalnej dokumentacji cen transferowych .....</b>	<b>15</b>
---	-----------

1. Przegląd obowiązków dokumentacyjno-sprawozdawczych w zakresie cen transferowych .....	15
2. Lokalna dokumentacja cen transferowych .....	18
2.1. Przedmiot dokumentowania .....	18
2.2. Okres dokumentowania .....	21
2.3. Elementy dokumentacji lokalnej .....	23
3. Analiza cen transferowych .....	27
3.1. Elementy analizy cen transferowych .....	27
3.2. Metoda weryfikacji cen transferowych .....	28
3.3. Strona testowana .....	35
3.4. Analiza porównawcza .....	40
3.4.1. Rys historyczny .....	40
3.4.2. Moment odniesienia analizy .....	41
3.5. Analiza zgodności .....	42
4. Opis analizy porównawczej .....	43
4.1. Elementy analizy porównawczej .....	43
4.2. Proces wyszukiwania i doboru danych .....	44
4.3. Dane porównawcze .....	49
4.4. Okres analizy .....	52
4.5. Wybór wskaźnika finansowego .....	52

4.6. Korekta porównywalności .....	52
4.7. Punkt lub przedział rynkowości .....	55
5. Aktualizacja analizy porównawczej .....	58
6. Pandemia COVID-19 a analizy porównawcze .....	59

## **Rozdział II**

<b>Wskaźniki finansowe w analizie cen transferowych .....</b>	<b>64</b>
1. Istota analizy wskaźnikowej .....	64
1.1. Uwagi wprowadzające .....	64
1.2. Analiza porównawcza .....	69
2. Wskaźniki finansowe .....	74
2.1. Uwagi wprowadzające .....	74
2.2. Wskaźniki rentowności .....	80
2.3. Model Du Pont'a .....	94

## **Rozdział III**

<b>Studium przypadku: analiza porównawcza dla działalności prowadzonej przez producenta o ograniczonych funkcjach ..</b>	<b>97</b>
1. Cel i przedmiot studium przypadku .....	97
2. Opis stanu faktycznego .....	98
3. Kryteria porównywalności .....	101
3.1. Uwagi wprowadzające .....	101
3.2. Cechy charakterystyczne dóbr, usług lub innych świadczeń .....	102
3.3. Przebieg transakcji .....	103
3.4. Podsumowanie profilu funkcjonalnego stron transakcji ...	108
3.5. Warunki określone w badanej transakcji .....	109
3.5.1. Koszty .....	110
3.5.2. Narzut zysku .....	110
3.5.3. Korekty cen transferowych .....	111
3.6. Warunki ekonomiczne występujące w czasie i miejscu, w których dokonano transakcji .....	111
3.7. Stosowana strategia gospodarcza .....	112
3.8. Wybór metody weryfikacji cen transferowych .....	113
3.9. Dostępność danych porównawczych .....	117
3.10. Wskazanie strony lub transakcji podlegającej badaniu w ramach analizy cen transferowych .....	118

3.11. Przyczyny zastosowania danych jednorocznych/ wieloletnich .....	118
3.12. Selekcja danych porównawczych .....	119
3.12.1. Identyfikacja próby potencjalnie porównywalnych podmiotów .....	119
3.12.2. Podsumowanie procesu selekcji próby porównawczej .....	125
3.12.3. Analiza statystyczna .....	130
3.12.4. Wykorzystana miara statystyczna .....	131
3.12.5. Wskaźnik poziomu rentowności .....	132
3.12.6. Wyniki analizy cen transferowych .....	135
3.13. Opis korekt porównywalności wraz z uzasadnieniem, jeżeli zostały zastosowane .....	138
3.14. Odniesienie ceny transferowej do wyniku analizy, wraz z uzasadnieniem odchyień, jeżeli wystąpiły .....	138

## **Rozdział IV**

<b>Studium przypadku: analiza porównawcza dla dystrybutora o ograniczonych funkcjach i ryzykach .....</b>	<b>140</b>
1. Cel i zakres studium przypadku .....	140
2. Analiza funkcjonalna .....	141
2.1. Działalność grupy .....	141
2.2. Rola ABC w łańcuchu wartości dodanej .....	144
2.3. Dystrybutor o ograniczonym ryzyku .....	145
2.4. Podsumowanie analizy funkcjonalnej .....	145
3. Wybór metody weryfikacji cen transferowych .....	147
3.1. Metoda porównywalnej ceny niekontrolowanej .....	147
3.2. Metoda ceny odsprzedaży .....	148
3.3. Metoda rozsądnej marży („koszt plus”) .....	148
3.4. Metoda marży transakcyjnej netto („MMTN”) .....	149
4. Selekcja porównywalnych podmiotów .....	150
4.1. Selekcja automatyczna z wykorzystaniem TP Catalyst .....	150
4.1.1. Uwagi wprowadzające .....	150
4.1.2. Zastosowane kryteria wyboru .....	150
4.2. Selekcja manualna .....	154
4.3. Weryfikacja dostępności danych finansowych .....	157

5. Analiza statystyczna .....	158
5.1. Wstęp .....	158
5.2. Przedział rynkowy .....	158
5.3. Okres będący przedmiotem analizy .....	160
5.4. Zastosowany wskaźnik – Berry Ratio .....	160
5.5. Korekty kapitału obrotowego .....	161
5.6. Wyniki analizy .....	163

## **Rozdział V**

### **Studium przypadku: analiza porównawcza dla transakcji**

<b>usługowej</b> .....	165
1. Cel i przedmiot studium przypadku .....	165
2. Stan faktyczny .....	167
2.1. Opis transakcji kontrolowanej i jej stron .....	167
2.2. Charakterystyka transakcji i zakres usług .....	169
2.3. Potencjalna wartość transakcji kontrolowanej oraz sposób rozliczeń .....	176
3. Analiza porównawcza .....	178
3.1. Opis przyjętych założeń .....	178
3.2. Grupowanie usług i usługi o niskiej wartości dodanej .....	180
3.3. Metoda i podejście przyjęte w ramach analizy .....	189
3.3.1. Wybór metody weryfikacji .....	189
3.3.2. Wybór strony badanej .....	192
3.3.3. Wybór wskaźnika rentowności .....	193
3.3.4. Okres objęty badaniem .....	194
3.4. Proces selekcji i zastosowana definicja porównywalności .....	195
3.4.1. Źródło danych porównawczych .....	195
3.4.2. Zastosowane kryteria porównywalności .....	196
3.4.3. Proces selekcji w bazie danych .....	201
3.4.4. Dodatkowa selekcja automatyczna .....	207
3.4.5. Selekcja manualna .....	209

---

4. Analiza danych finansowych .....	210
4.1. Zastosowanie średniej ważonej .....	210
4.2. Przedział międzykwartyłowy .....	212
5. Wyniki analizy i podsumowanie .....	213
<b>Bibliografia</b> .....	<b>219</b>
<b>Aneks</b> .....	<b>223</b>



## PRZEDMOWA

W obszarze cen transferowych analiza porównawcza sporządzana przez podatników służy weryfikacji rynkowego charakteru rozliczeń między podmiotami powiązаныmi (transakcji kontrolowanych). Stanowi ona kluczowy element analizy cen transferowych zawartej w lokalnej dokumentacji cen transferowych. Prawidłowo wykonana analiza porównawcza zmniejsza ryzyko potencjalnego „domiaru” podatku przez organ podatkowy. Od 2019 r. wyniki analiz porównawczych są także wykorzystywane na potrzeby raportowania cen transferowych – informacja o cenach transferowych (TP-R). Dane przekazywane w TP-R są wykorzystywane przez organy podatkowe w celu analizy ryzyka zaniżenia dochodu i selekcji podatników do kontroli.

Spory podatkowe na tle przepisów dotyczących cen transferowych wiążą się też z faktem, że istota i zakres przedmiotowej materii wykraczają poza analizę *stricte* prawną, obejmując instrumenty charakterystyczne dla nauk pozaprawnych, zwłaszcza finansów, rachunkowości i ekonomii. Określając dochody podatników na podstawie ustalonej w oparciu o metody weryfikacji wartości rynkowej, nieodzowne jest przeprowadzenie wnikliwej analizy stanu faktycznego związanego z realizowaną transakcją. Każdy rodzaj transakcji charakteryzuje się własną specyfiką, mogącą mieć wpływ na cenę transakcyjną. Stosowanie metod weryfikacji dochodów wymaga szczególnie starannego i profesjonalnego warsztatu. Poprawnie przygotowana analiza porównawcza może stanowić przeważający argument w sporze podatkowym z organem podatkowym.

Publikacja stanowi źródło niezbędnych informacji na temat sporządzania analiz porównawczych. W rozdziale I skoncentrowano

się na wymogach formalnych związanych z analizą cen transferowych będącą podstawowym elementem dokumentacji podatkowej, a także narzędziem do weryfikacji rynkowości cen transferowych. Rozdział II dotyczy analizy wykorzystania wskaźników finansowych w prawidłowo sporządzanej analizie porównawczej. Zaprezentowano istotę, zasady interpretacji wskaźników finansowych oraz najczęściej popełniane błędy. W rozdziałach III–V zawarto przykłady analiz porównawczych różnego typu transakcji (studia przypadków). Studia przypadków wynikają z różnej praktyki poszczególnych autorów, dlatego nie zostały one zaprezentowane według jednolitej formuły. Nie ma obowiązującego wzoru analizy porównawczej. Uwzględniono wytyczne OECD, objaśnienia Ministerstwa Finansów i rekomendacje Forum Cen Transferowych.

Książka w szczególności powinna okazać się przydatna dla pracowników działów finansowych przedsiębiorstw wszelkich branż dokonujących rozliczeń z podmiotami powiązanymi, pracowników organów podatkowych, doradców podatkowych, radców prawnych czy biegłych rewidentów, a także dla studentów oraz słuchaczy studiów podyplomowych pogłębiających wiedzę w zakresie cen transferowych.

Będziemy wdzięczni Czytelnikom za wszelkie uwagi, które można kierować na adres: [marcin.jamrozysgh.waw.pl](mailto:marcin.jamrozysgh.waw.pl).

*Autorzy*

## Rozdział I

# ANALIZA PORÓWNAWCZA JAKO ELEMENT LOKALNEJ DOKUMENTACJI CEN TRANSFEROWYCH

## 1. Przegląd obowiązków dokumentacyjno-sprawozdawczych w zakresie cen transferowych

W dobie globalizacji gospodarczej, rozwoju wielostronnych kontaktów handlowych, napływu zagranicznych inwestycji kapitałowych zagadnienia związane z cenami transferowymi znacznie zyskały na znaczeniu. Przepływy pomiędzy podmiotami powiązаныmi stały się obszarem szczególnego zainteresowania organów podatkowych, m.in. z uwagi na ryzyko wykorzystania transakcji wewnątrzgrupowych do transferu zysków<sup>1</sup>.

Pomimo postępujących procesów globalizacyjnych w międzynarodowym obrocie handlowym trzeba uwzględniać ograniczenia wynikające z wewnętrznych (krajowych) ustawodawstw podatkowych (*Business goes global, taxes stay local*). Z punktu widzenia narodowych fisci zachodzi potrzeba ochrony interesów fiskalnych państwa przed sztucznym zaniżaniem podstawy opodatkowania, realizowana w for-

---

<sup>1</sup> Zob. z dalszymi odesłaniami do literatury M. Jamróży, M. Tomczyk, *Regulacje antyrajowe w obszarze cen transferowych*, „Doradztwo Podatkowe – Biuletyn Instytutu Studiów Podatkowych” 2022/6, s. 13 i n.

mie wprowadzania szczególnych regulacji podatkowych, np. w zakresie metod szacunku dochodów czy dokumentowania transakcji. Każde państwo ma uzasadniony interes w tym, aby opodatkować tę część dochodu grupy przedsiębiorstw powiązanych, która została wygospodarowana na obszarze podlegającym jego jurysdykcji podatkowej.

Zawieranie transakcji z podmiotami powiązаныmi – oprócz prowadzenia odpowiedniej polityki cen transferowych – dodatkowo implikuje konieczność realizacji dodatkowych obowiązków dokumentacyjnych i sprawozdawczych. Ich celem jest między innymi umożliwienie administracjom podatkowym gromadzenia i wymiany danych, na podstawie których dokonywana jest weryfikacja prawidłowego rozliczenia transakcji, przede wszystkim międzynarodowych, oraz ocena ryzyka w zakresie cen transferowych.

Obowiązek sporządzania szczególnej dokumentacji podatkowej w zakresie cen transferowych spoczywa na podatnikach w Polsce od 1.01.2001 r. Wtedy nałożono na podatników obowiązek dokumentowania transakcji z podmiotami powiązаныmi lub podmiotami z tzw. rajów podatkowych<sup>2</sup>.

Tendencje regulacyjne są jednoznaczne, zwiększa się złożoność i szczegółowość informacji przekazywanych organom podatkowym, również obejmujących wrażliwe dane finansowe.

Od 1.01.2017 r. przyjęto, za rekomendacjami BEPS (*Base Erosion and Profit Shifting*, erozja bazy podatkowej oraz przenoszenie zysków)<sup>3</sup>, koncepcję trójstopniowej dokumentacji cen transferowych:

- 1) **dokumentacja lokalna** (*local file*) – szczegółowe informacje dotyczące transakcji kontrolowanych zachodzące pomiędzy podatnikiem a podmiotami powiązаныmi;

---

<sup>2</sup> Zob. w ówczesnym stanie prawnym, *Dokumentacja podatkowa cen transferowych*, red. M. Jamroży, Gdańsk 2010, s. 61 i n.

<sup>3</sup> Końcowe raporty BEPS zostały opublikowane 5.10.2015 r., a cen transferowych i dokumentacji podatkowej dotyczą odpowiednio działania nr 8–10 BEPS („Aligning Transfer Pricing Outcomes with Value Creation”) oraz 13 BEPS („Transfer Pricing Documentation and Country-by-Country Reporting”).

- 2) **dokumentacja grupowa** (*master file*) – informacje o istotnych łańcuchach tworzenia wartości dodanej w grupie podmiotów powiązanych, w skład której wchodzi podatek;
- 3) **raportowanie według krajów** (*country-by-country report*, CbCR) – informacja o jednostkach wchodzących w skład grupy podmiotów<sup>4</sup>.

Od 1.01.2019 r. zmianie uległy elementy tzw. lokalnej i grupowej dokumentacji cen transferowych, „tak aby odzwierciedlały one wymogi wynikające z wytycznych OECD”<sup>5</sup>. Zastąpiono obowiązek składania przez podatników sprawozdań CIT/TP lub PIT/TP „prostszym i bardziej przyjaznym dla podatników” (zgodnie z uzasadnieniem do ustawy nowelizującej 2019 r.) raportowaniem cen transferowych w formie elektronicznej (TPR), który jednocześnie miał zapewnić większą efektywność typowania podatników do kontroli.

Zakres przedmiotowy obowiązków dokumentacyjno-sprawozdawczych, zgodnie z polskimi przepisami o cenach transferowych, przedstawiono w tabeli 1.

**Tabela 1.** Zakres przedmiotowy obowiązków dokumentacyjno-sprawozdawczych

Rodzaj informacji	Podstawowy zakres informacji
Dokumentacja lokalna	szczegółowe źródło informacji o transakcjach kontrolowanych, w tym o przebiegu i warunkach finansowych; wykorzystywana przez organy podatkowe zwłaszcza do weryfikacji, czy warunki ustalone lub narzucone między podmiotami powiązanymi odbiegają od warunków ustalanych między podmiotami niezależnymi

<sup>4</sup> Obowiązek przekazywania informacji o grupie podmiotów (raportowanie według krajów) wynika z ustawy z 9.03.2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. z 2023 r. poz. 241).

<sup>5</sup> Zob. uzasadnienie do ustawy nowelizującej 2019 r.; <https://www.sejm.gov.pl/sejm8.nsf/druk.xsp?nr=2860>.

Rodzaj informacji	Podstawowy zakres informacji
Dokumentacja grupowa	opis działalności grupy kapitałowej, w tym tworzenia wartości dodanej w grupie; stanowi załącznik do dokumentacji lokalnej; ma ułatwić organom podatkowym ocenę ryzyka zaniżenia dochodu do opodatkowania
Informacja o grupie podmiotów (CbCR)	informacja o poszczególnych jednostkach (spółkach, zakładach) wchodzących w skład grupy kapitałowej, w tym zawierająca określone dane i wskaźniki finansowe; objęta automatyczną wymianą informacji podatkowych między państwami, ma wspomóc organy podatkowe w ocenie ryzyka zaniżenia dochodu do opodatkowania
Informacja o cenach transferowych (TPR)	opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, w tym raportowanie określonych danych i wskaźników finansowych; składana w formie elektronicznej

Źródło: opracowanie własne.

## 2. Lokalna dokumentacja cen transferowych

### 2.1. Przedmiot dokumentowania

Lokalna dokumentacja cen transferowych (*local file*) służy wykazaniu, że ceny transferowe zostały ustalone na warunkach, które ustaliłyby między sobą podmioty niepowiązane (zasada ceny rynkowej)<sup>6</sup>. Sporządzanie dokumentacji cen transferowych nie powinno być postrzegane jedynie jako dodatkowe obciążenie w zakresie wypełniania wymogów compliance. Stanowi ona podstawowe źródło dowodowe zawierające informacje świadczące o rynkowym charakterze transakcji kontrolowanych. Ponadto umożliwia podatnikowi ocenę prawidłowości ustalania cen transferowych i ewentualnie ich korektę.

Obowiązkowi dokumentacyjnemu podlegają, co do zasady, transakcje kontrolowane o charakterze jednorodnym. Przy ocenie, czy transakcja kontrolowana ma charakter jednorodny, uwzględnia się zgod-

<sup>6</sup> Zob. art. 11k ust. 1 u.p.d.o.p.; odpowiednio art. 23w ust. 1 u.p.d.o.f.

nie z art. 11k ust. 5 u.p.d.o.p. (odpowiednio art. 23w ust. 5 u.p.d.o.f.) jednolitość transakcji kontrolowanej w ujęciu ekonomicznym<sup>7</sup>, kryteria porównywalności<sup>8</sup>, metody weryfikacji cen transferowych<sup>9</sup>, inne istotne okoliczności transakcji kontrolowanej<sup>10</sup>.

Lokalna dokumentacja cen transferowych jest sporządzana dla transakcji kontrolowanej o charakterze jednorodnym, której wartość przekracza w roku podatkowym określone progi dokumentacyjne<sup>11</sup> (zob. tabela 2).

**Tabela 2.** Progi dokumentacyjne dla poszczególnych rodzajów transakcji

Rodzaj transakcji	Próg podatkowy
Transakcje towarowe	10 000 000 PLN
Transakcje finansowe	10 000 000 PLN
Transakcje usługowe	2 000 000 PLN
Pozostałe transakcje	2 000 000 PLN
Transakcje z rajami podatkowymi	500 000/2 500 000 PLN

Źródło: art. 11k ust. 2–2a u.p.d.o.p.; art. 23w ust. 2–2a u.p.d.o.f.

Z obowiązku sporządzenia dokumentacji lokalnej wyłączono w szczególności transakcje kontrolowane zawierane wyłącznie przez podmioty powiązane mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd

<sup>7</sup> Zob. interpretację ogólną Ministra Finansów z 9.12.2021 r., DCT2.8203.2.2021, w sprawie pojęcia transakcji kontrolowanej o charakterze jednorodnym (Dz.Urz. MF poz. 10).

<sup>8</sup> Zob. rozdział 2 rozporządzeń TP.

<sup>9</sup> Zob. rozdział 3 rozporządzeń TP.

<sup>10</sup> Na temat tych kryteriów zob. interpretacja ogólna nr DCT2.8203.2.2021 Ministra Finansów z 9.12.2021 r. w sprawie pojęcia transakcji kontrolowanej o charakterze jednorodnym (Dz.Urz. MF poz. 10).

<sup>11</sup> Zob. art. 11k ust. 2–2a u.p.d.o.p.; odpowiednio art. 23w ust. 2–2a u.p.d.o.f., VAT co do zasady jest neutralny dla czynnych podatników VAT (nie jest przychodem albo kosztem), zatem w wartości transakcji nie jest uwzględniany. Od 2022 r. w braku neutralności VAT wartość transakcji powinna go uwzględniać, w szczególności w przypadku gdy nie stanowi on podatku naliczonego.

W publikacji przedstawiono niezbędne informacje na temat sporządzania analiz porównawczych. Omówiono w niej m.in.:

- wymogi formalne związane z analizą porównawczą cen transferowych będące zarówno podstawowym elementem lokalnej dokumentacji podatkowej, jak i narzędziem do weryfikacji rynkowości cen transferowych,
- wykorzystanie wskaźników finansowych w prawidłowo sporządzanej analizie porównawczej,
- najczęściej popełniane błędy przy analizie wskaźników finansowych,
- etapy badania porównywalności,
- przykłady analiz porównawczych różnego typu transakcji (studia przypadków: producent, dystrybutor, usługodawca).

Książka przeznaczona jest m.in. dla doradców podatkowych, księgowych oraz radców prawnych. Będzie pomocna menedżerom i przedsiębiorcom, którzy dążą do minimalizacji ryzyka podatkowego, a także pracownikom administracji skarbowej oraz słuchaczom i studentom wydziałów ekonomicznych i prawniczych.

**Grzegorz Gołębiowski** – profesor uczelni w Akademii Ekonomiczno-Humanistycznej w Warszawie; wykładowca m.in. Podyplomowych Studiów Cen Transferowych i Zarządzania Podatkami Szkoły Głównej Handlowej; autor wielu publikacji z zakresu finansów przedsiębiorstw i finansów publicznych.

**Marcin Jamroz** – profesor uczelni w Instytucie Finansów Szkoły Głównej Handlowej i kierownik Zakładu Podatków; kierownik Podyplomowych Studiów Cen Transferowych i Zarządzania Podatkami oraz Podyplomowych Studiów Opodatkowanie Międzynarodowe; członek Rady do Spraw Przeciwdziałania Unikaniu Opodatkowania; były dyrektor Departamentu Cen Transferowych i Wycen Ministerstwa Finansów.

**Mateusz Kopeć** – zajmuje się problemami cen transferowych; kieruje zespołem przygotowującym dokumentację cen transferowych dla kilkuset podmiotów z całego świata.

**Aleksander Litwiniec** – ekonomista i doradca z wieloletnim doświadczeniem w obszarze cen transferowych; na co dzień doradza klientom korporacyjnym oraz bezpośrednio odpowiada za obszar TP w jednej z największych polskich przemysłowych grup kapitałowych.

**Piotr Szeliga** – doradca podatkowy i radca prawny; specjalista w obszarze cen transferowych z ponad 8-letnim doświadczeniem zdobytym w renomowanych firmach doradczych.



ISBN 978-83-8358-793-6



#### ZAMÓWIENIA:

INFOLINIA +48 801 044 545  
ZAMOWIENIA@WOLTERSKLUWER.PL  
WWW.PROFINFO.PL