

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích

Ekonomická fakulta
Katedra účetnictví a financí

Teze diplomové práce

Transferové ceny ve vybraném obchodním podniku

Vypracoval: Bc. Kristýna Kupková

Vedoucí práce: Ing. Jaroslava Pražáková, Ph.D.

České Budějovice

2023

Klíčová slova: Transakční cena, Princip tržního odstupu, Funkční a riziková analýza

JEL Classification: K34, H25

Anotace:

Příspěvek se zabývá problematikou transferových cen a na základě provedené funkční, rizikové a srovnávací analýzy navrhuje podniku doporučení vedoucí k odstranění nebo zmírnění zjištěných rizik.

Provedením funkční a rizikové analýzy je charakterizován vybraný podnik a jeho skupina spojených osob a na tomto základě jsou analyzovány transakce probíhající v rámci skupiny. Tyto transakce jsou porovnány s tržním prostředím srovnatelných podniků a na základě vypočteného tržního ziskového rozmezí jsou provedeny závěry o dodržování principu tržního odstupu. Součástí celkové analýzy je i analýza porovnání marží u výrobků prodávaných v rámci skupiny, která je současně srovnána s maržemi účtovanými nespojeným osobám k vysvětlení prodejní strategie vybraného podniku. Dle informací získaných z analýzy finančního prostředí podniku jsou vytyčena hlavní rizika, které společnosti vyplývají z tržního prostředí a špatně nastavené politiky transferových cen.

Po provedení daného postupu bylo zjištěno, že společnost dodržuje princip tržního odstupu ve zkoumaných letech, ovšem nastavení obchodní politika vyžaduje zavedení přísné kontroly nad budoucím vývojem transferové ceny.

Úvod a přehled literatury

Obchodní společnost má v tržní ekonomice řadu svobod. Může se rozhodnout, kde bude mít svou základnu, může si navolit seznam dodavatelů i seznam odběratelů a určit jaké obchodní transakce bude provádět. Teoreticky si může určit i to, za kolik je bude provádět, pokud ovšem se nejedná o přeshraniční transakce mezi spojenými osobami v rámci nadnárodní skupiny, a to z toho důvodu, že v každé zemi je nastavená jiná míra zdanění příjmů. Snahu získat z propracované logistiky zisku trochu více a odvést na daních trochu méně řeší problematika transferové ceny.

Proto se daná práce zabývá problematikou transferových cen plynoucí pro vybraný podnik, kde budou analyzovány nejčastěji uskutečňované transakce mezi vybraným podnikem a jeho spojenými osobami, vytyčeny rizika podniku plynoucích ze současného stavu a na základě výsledků stanovena doporučení pro minimalizaci těchto rizik.

Pro stanovení celkového cíle společnost se tato práce zprvu zabývá legislativním rámcem, který problematiku transferových cen upravuje. Spolu s legislativou jsou vysvětleny základní pojmy k vytvoření celkového informačního rámce. Po tomto kroku práce přistupuje k metodologickému rámci transferových cen, kde je vysvětlen postup určení transferové ceny ve společnosti.

Poté co jsou všechny relevantní informace vyloženy, nastává část analytická. Ta v prvním kroku pomocí deskripce analyzuje vybranou společnost a její skupiny spřízněných osob. Následuje základ všech transferových dokumentací, a to je funkční a riziková analýza, na základě které, je stanoven charakter společnosti. Po této charakteristice je pomocí aplikací různých druhů analýz detailně zkoumáno nastavení transferové ceny, zdali odpovídá principu tržního odstupu. Zjištěné výsledky jsou interpretovány a pomocí metody dedukce jsou navržena opatření pro zabránění rizikům vyplývajících z podstaty společnosti a z nesestavení dokumentace k transferovým cenám.

Oblast transferových neboli převodních cen spadá do problematiky mezinárodního zdanění. Subjekty uvnitř České republiky proto přijímají pravidla transferových cen vyplývajících z pravidel OECD (Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj) a dále ze zákonů platných v dané konkrétní zemi (Green, 2008).

Transferové ceny se hlavně řeší u nadnárodních společností, což takový subjekt, který má více jak 2 podniky nacházející se v odlišných státech. Je to společnost, která je členem skupiny nadnárodních podniků, a proto ji lze definovat jako spojenou osobu (OECD, 2017).

Společnosti jsou považovány za spojené osoby, když:

- a. Společnost nacházející se na území jedné smluvní země se účastní přímo nebo i nepřímo na řízení, kontrolování nebo financování společnosti nacházející se na území jiné smluvní země, anebo
- b. Společnost nacházející se na území jedné smluvní země se společností nacházející se na území jiné smluvní země se přímo nebo i nepřímo podílejí na řízení, kontrolování nebo financování obou společností (OECD, 2010)

Transferové ceny jsou tedy ceny, které jsou aplikované u transakcí realizovaných mezi dvěma ekonomicky či personálně spojenými daňovými subjekty. Důležité u určení těchto cen je podmínka, aby byly stanoveny v takové výši jako u subjektů, které nejsou ekonomicky či

personálně spojené, tedy u nezávislých subjektů. Správné stanovení transferových cen sleduje daňově řádné rozdělení zisku v rámci transakcí spojených osob a umožňuje tak dodržet princip tržního odstupu (Solilová a Nerudová, 2019).

Pro splnění principu tržního odstupu musí být splněny 3 předpoklady:

- nezávislost subjektů;
- srovnatelnost transakcí;
- existence smluvních dohod.

Pomocí aplikace principu tržního odstupu je možné konstatovat, zda testovaná transakce je oceněná jako by byla dohodnuta mezi nezávislými subjekty (Lang a kol, 2016).

Cíl práce

Cílem diplomové práce je identifikovat rizika podniku plynoucí z nejčastěji uskutečňovaných transakcí se sdruženými podniky a na základě analýzy současného stavu stanovit doporučení pro minimalizaci těchto rizik.

Metodika

Pro potřeby této práce byla vybrána výrobní společnost v České republice. Jednatelé společnosti souhlasili s poskytnutím údajů a dat, ale s prosbou, aby nebylo zveřejněno jméno společnosti. Proto její název v dané práci je společnost ABC.

Pro vysvětlení dané problematiky je sestaven literární přehled, který podrobně vysvětluje pojmy použité v analytické části. Spolu s tím je popsán legislativní rámec, aby bylo zřejmé, komu se společnost svou politikou převodních cen zodpovídá.

Dalším krokem je sama analytická práce, kdy je popsána vybraná společnost i skupina spojených osob. Pro pochopení charakteru společnosti je provedena funkční a riziková analýza. Ve funkční analýze jsou vymezeny všechny relevantní funkce, které společnost provádí a všechny relevantní rizika, za které je společnost odpovědná. Za pomoci analýza odvětví je pak možné stanovit kompletní profil společnosti, od které se bude vyvíjet stanovení metody transferových cen. Poté analýzou řízené transakce je dle informací plynoucí z funkční a rizikové analýzy identifikována transakce jejíž transferová cena bude testována.

Dle analýzy funkcí, rizik, aktiv a řízené transakce je stanovena nejvýhodnější metoda ke stanovení transferové ceny. Tento proces porovnává jednotlivé metody dle jejich silných a slabých stránek se všemi nalezenými relevantními informacemi o vybrané společnosti. Dle metody je pak provedeno testování transakce pomocí jednoho z vypsanych vzorců:

- Metoda CUP – Metoda srovnatelné nezávislé ceny

Rovnice 1: Srovnatelnost transakce metodou CUP

$$P_{ALP} = P_{SOM} \tag{1}$$

Zdroj: Solilová a Nerudová (2019)

P_{ALP} ... cena, která je v souladu s principem tržního odstupu

P_{SOM} ... cena konečná na volném trhu

- Metoda RPM – Metoda ceny při opětovném prodeji

Rovnice 2: Srovnatelnost transakce metodou RPM

$$P_{ALP} = P_{SOM} * (1 - GM_A) \quad (2)$$

Zdroj: Solilová a Nerudová (2019)

P_{ALP} ... cena, která je v souladu s principem tržního odstupu

GM_A ... přímá marže

- Metoda COST +

Rovnice 3: Srovnatelnost transakce metodou COST +

$$P_{ALP} = TC_T + P_{AT} = TC_T * (1 + P_{AT}) \quad (3)$$

Zdroj: Solilová a Nerudová (2019)

P_{ALP} ... cena, která je v souladu s principem tržního odstupu

TC_T ... celkové náklady transakce

P_{AT} ... úměrná zisková srážka

- Metoda TNMM – Transakční metoda čistého rozpětí

Rovnice 4: Srovnatelnost transakce metodou TNMN

$$\check{C}RZ = P_{ZISK} / \text{základna} \quad (4)$$

Zdroj: Solilová a Nerudová (2019)

$\check{C}RZ$... čisté ziskové rozpětí

P_{ZISK} ... provozní zisk

Základna ... celková provozní aktiva, tržby, náklady

- Metoda TRZ – Transakční metoda rozdělení zisku

Probíhá ve 2 etapách:

- identifikace kombinovaného zisku – zisky vznikající pouze ze koumaných řízených transakcí;
- rozdělení kombinovaného zisku dle analýzy zásluh nebo dle zbytkové analýzy

Dále jsou získány vhodné srovnatelné transakce pomocí externích dat o jiných společnostech vyskytujících se v daném odvětví, která jsou srovnatelná s danou společností. Externí data jsou nalezena prostřednictvím databáze TP Catalyst. Při analýze srovnatelnosti budou zároveň zmíněny ekonomické okolnosti a tržní podmínky, které je třeba brát v úvahu při hledání vhodných srovnávacích transakcí těchto společností.

Pokud není možné zjistit relevantní externí data z databáze, identifikují se řízené transakce společnosti s nezávislými společnostmi za podmínky, že objem transakcí se spojenými osobami odpovídá objemu transakcí s nezávislými osobami.

Po nalezení srovnatelných společností a získání jejich dat je dále vypočítána zisková provozní marže:

Rovnice 5: zisková provozní marže

$$\text{Zisková provozní marže} = \text{Provozní zisk} / \text{celkové výnosy} \quad (5)$$

Zdroj: Solilová a Nerudová (2019)

V rámci každého roku v testovaném období se z takto vypočtených ziskových marží vypočte individuální mezikvartilové rozpětí – vypočítá se:

- minimální hodnota
- maximální hodnota
- 1. kvartil z hodnot – 25 % hodnot z vypočítaného vzorku je rovno nebo menší danému číslu,
- medián – 50 % hodnot z vypočítaného vzorku je rovno danému číslu a
- 3. kvartil – 75 % hodnot z vypočítaného vzorku je rovno nebo menší danému číslu).

Rozpětí mezi 1. kvartilem a 3 kvartile je hledané mezikvartilové rozpětí.

Pokud je zisková přírážka společnosti z transakcí mezi spojenými osobami vyhovující vypočítanému mezikvartilovému rozpětí, je potvrzeno, že se jedná o běžnou cenu a princip tržního odstupu je potvrzen.

V posledním kroku jsou kvalifikovány a kvantifikovány přínosy ze zavedení správně nastavené transferové dokumentace v daném podniku. Jsou vytyčena nejvýznamnější rizika, která vyplývají nejen z rizikové analýzy, ale z celé této práce jsou vytyčena spolu s možným návrhem na zamezení nebo minimalizování těchto rizik.

Výsledky

Dle typu společnosti byly identifikovány její základní funkce, které jsou analyzovány pro potřebu charakterizovat samostatnost společnosti v rámci skupiny. Analýza funkcí je zobrazena ve standardizované Tabulce 1: Funkční analýza, tak že se na stupnici 3 bodů každé funkci určí, jakým subjektem a jak intenzivně je v rámci odběratelských vztahů vykonávána. Mezi vybrané skupiny funkcí patří:

- Strategické funkce všeobecná administrativa
- Výzkum a vývoj
- Průzkum trhu a prodejní a marketingové funkce
- Nákup materiálu
- Poprodejní servis
- Funkce treasury

Tabulka 1: Funkční analýza

Funkce	Centrála APEX Group	Společnost	Distributor – Spojená osoba	Distributor – Nezávislá osoba	Kasina
Strategické funkce a všeobecná administrativa					
Strategická vize & řízení	X	O	-	-	-
Corporate design	-	X	-	-	-
Provozní plánování a řízení	-	X	O	O	O

Všeobecná administratívna činnosť	O	O	O	O	O
Výzkum a vývoj					
Vývoj nových produktů a jejich vylepšování	-	X	-	-	-
Vývoj (výrobních) procesů	-	X	-	-	-
Průzkum trhu a Prodejní a marketingové funkce					
Průzkum trhu	X	O	X	X	
Marketingová a prodejní strategie	O	X	X	X	-
Realizace prodejní strategie a získávání zákazníků	-	X	X	X	-
Vyjednávání se zákazníky & Cenová politika	X	X	X	X	-
Technická školení pro zákazníky	-	X	O	O	-
Fakturace a správa pohledávek	-	X	X	X	-
Nákup materiálu					
Správa dodavatelů	-	X	-	-	-
Vyjednávání smluv s dodavateli	O	X	-	-	-
Řízení nákupu / plánování nákupu	-	X	-	-	-
Skladová logistika & Přeprava materiálu	-	X	-	-	-
Kontrola kvality vstupů	-	X	-	-	-
Plánování výroby	-	X	-	-	-
Plánování výrobního závodu	O	X	-	-	-
Realizace výrobních aktivit	-	X	-	-	-
Optimalizace výroby	-	X	-	-	-
Kontrola & řízení kvality	-	X	X	X	X
Skladování hotových výrobků	-	X	-	-	-
Přeprava hotových výrobků	-	X	-	-	-

Poprodejní servis					
Záruky a reklamace	-	X	-	-	-
Zákaznický servis	-	X	-	-	-
Funkce treasury					
Řízení cash-flow	-	X	-	-	-
Řízení rizik	O	X	-	-	-
Podnikové finance	-	X	-	-	-
Pojištění	-	X	O	O	O

Zdroj: data společnost ABC (vlastní zpracování)

Legenda k tabulce:

Značka

X

O

-

Funkce

Hlavní / klíčová odpovědnost za danou funkci

Omezená participace subjektu na dané funkci, podpůrný charakter participace či dané funkce

Žádná participace na dané funkci

Po provedení funkční analýzy byly analyzována rizika, aby byl funkčně rizikový profil o společnosti kompletní. Analýza rizik je provedena v Tabulky 2: Riziková analýza. Každému riziku byl přiřazen symbol z tříúrovňového rozmezí dle toho, jaký subjekt je za dané riziko v rámci odběratelského řetězce zodpovědný a zdali přebírá celkové riziko nebo jenom částečné.

Mezi základní výběr rizik patří:

- Strategická a tržní rizika
- Provozní rizika
- Finanční rizika

Tabulka 2: Riziková analýza

Rizika	Centrála APEX Group	Společnost	Distributor – Spojená osoba	Distributor – Nezávislá osoba	Kasina
Strategická & Tržní rizika					
Strategická rizika	X	X	X	X	X
Rizika výzkumu & vývoje	-	X	-	-	-
Tržní (cenová) rizika	-	X	O	O	-
Reputační riziko	X	X	O	O	X
Provozní rizika					
Riziko investice	O	X	-	-	O
Výrobní riziko	-	O	-	-	-
Riziko výrobní kapacity	-	X	-	-	-

Riziko dostupnosti & způsobilosti (kompetence) personálu	-	X	X	X	-
Riziko (dostupnosti) zásob & vstupů	-	X	-	-	-
Záruční riziko	-	X	-	-	-
Finanční rizika					
Kurzové riziko	-	X	-	-	-
Riziko nedobytných pohledávek	-	X	O	O	-

Zdroj: data společnosti ABC (vlastní zpracování)

Legenda k tabulce:

Značka

X

O

-

Rizika

Plné převzetí – vysoké riziko

Limitované převzetí – střední riziko

Žádné převzetí – žádná míra rizika

Na základě komplexní funkční a rizikové analýzy byla společnost charakterizována jako tzv. Plnohodnotného výrobce. Je zodpovědná za zajištění nebo přímou realizaci aktivit v celé šíři hodnotového řetězce

Rizika související s výše sumarizovanými hlavními funkcemi jsou nesena společností.

Nejvýznamnější rizika jsou zejména:

- Kurzové riziko – neseno společností samou, neboť část svých nákladů realizuje v CZK, zatímco významná část jejích výnosů je realizována v měnách EUR a USD. Společnosti je tak doporučeno zajištění své pozice pomocí finančních derivátů.
- Riziko nedobytných pohledávek – riziko nedobytných pohledávek je primárně neseno společností a vzhledem k mezinárodním situacím je to velice významné riziko, zejména ve vztahu k novým či občasným zákazníkům. Jelikož se jedná o zakázkovou výrobu, společnost požaduje uhrazení 100 % prodejní ceny před zahájením výroby.
- Riziko zásob a vstupů – společnost přebírá související rizika. Toto riziko se stalo významným při vypuknutí pandemie Covid, kdy společnost neměla materiál na výrobu produktů.

Dále analyzováním prodejů, které společnost uskutečňuje se spojenými osobami ve skupině, bylo zvoleno jako řízená transakce prodej vlastních výrobků. Dle určení typu transakce je možné provést pouze 2 z 5 zamýšlených metod:

Tabulka 3: Určení metody transferové ceny

Typ transakce	Metoda	Podmínka
Prodej vlastních výrobků	CUP	Srovnatelnost produktu na trhu je dostupná
	COST+	Srovnatelnost produktu na trhu není dostupná

Zdroj: Solilová a Nerudová (2019), vlastní zpracování

Jelikož se tyto výrobky diferencují svým softwarovým i hardwarovým vybavením od ostatních na trhu a není jednoduché dohledat na trhu podobné transakce, byla dle Tabulky 3: Určení metody transferové ceny vybrána Metoda přiřázky k nákladům (COST+).

Pro porovnání řízení transakce prodej vlastních výrobků byla provedena tzv. benchmark analýza. Za pomoci externí databáze TP Catalyst byly nalezena data 8 společností vyskytujících se ve stejném odvětví jako vybraná společnost a zároveň je mezi nimi vysoká podobnost, že je možné jejich transakce porovnat s řízenou transakcí společnosti a vypočítat tržní mezikvartilového rozpětí. Výsledné mezikvartilové tržní rozpětí je vypočítané v Tabulce 4: Mezikvartilové tržní rozpětí.

Tabulka 4: Mezikvartilové rozpětí

Mezikvartilové tržní rozpětí				
Kvartil 0	Kvartil 1	Medián	Kvartil 3	Kvartil 4
8,23 %	13,71 %	15,60 %	20,53 %	32,47 %

Zdroj: data Společnosti ABC (vlastní zpracování)

Mezikvartilové tržní rozpětí je rozmezí mezi 1. kvartilem a 3 kvartilem, tedy rozmezí mezi 13,71 % - 20,53 %, s hodnotou mediánu 15,6 %. Ziskovost řízené transakce společnosti se spojenými osobami byla pro jednotlivé roky vypočítána v Tabulce 5: Ziskovost transakcí se spojenými osobami:

Tabulka 5: Ziskovost transakcí se spojenými osobami

Ziskovost transakcí ve skupině				
2018	2019	2020	2021	2022
13,84 %	17,85 %	18,80 %	17,50 %	19,98 %

Zdroj: data společnosti ABC (vlastní zpracování)

V každém roce by transferová cena odpovídala ziskovému tržnímu rozmezí, proto ji lze definovat jako běžnou cenu a princip tržního odstupu byl potvrzen.

Během let ovšem docházelo k nárůstu této transferové ceny, což bylo způsobené i zvýšením objemu prodávaných výrobků se spojenými osobami ve skupině. Pokud společnost bude nadále tento objem navyšovat mohlo by dojít k porušení principu tržního odstupu.

Proto byla vypočítána hodnota, kterou by podnik musel zaplatit, kdyby došlo k narovnání základu daně za rok 2022.

Tabulka 6: Penále z nesprávně nastavené transferové ceny

Penále z nesprávně nastavené transferové ceny				
	Navýšení základu daně	Daň z příjmu	Penále	Úrok z prodlení
Prodej výrobků	41 030 000 Kč	7 795 700 Kč	1 559 140	1 637 097 Kč

Zdroj: data společnosti ABC (vlastní zpracování)

Sankce, kterou by společnosti musela zaplatit odpovídá hodnotě 3 196 237 Kč. Toto penále představuje riziko z nesprávně nastavené transferové ceny a z neexistující transferové dokumentace. Spolu s tímto rizikem existuje i riziko trestněprávní odpovědnosti z důvodu krácení si daně, za které by v dané společnosti byli zodpovědní jednatele i hlavní management, popřípadě i ostatní subjekty, které o situaci věděli a neohlásili ji. K těmto rizikům je potřeba i zmínit riziko dvojího zdanění, které by se mohlo stát aktuální při navyšování objemu transakcí se společnostmi v rámci skupiny a při dané prodejní politice.

Závěr

Cílem diplomové práce je identifikovat rizika podniku plynoucí z nejčastěji uskutečňovaných transakcí se sdruženými podniky a na základě analýzy současného stavu stanovit doporučení pro minimalizaci těchto rizik. Z toho důvodu byla společnost analyzována a profilována jako plnohodnotný výrobce, který v rámci společnosti prodává vlastní výrobky. Takto stanovená řízená transakce byla porovnána s transakcemi společností vyskytujícími se v daném odvětví s významnou podobností, a to pomocí metody nákladů a přírážky. U transakcí společností na trhu byla určena ziskovost a z ní bylo vypočítáno mezikvartilové tržní rozpětí. Tomuto rozpětí odpovídala i ziskovost společnosti, z čehož vyplývá, že transferová cena ve společnosti je nastavena správně, lze ji nazvat jako běžnou, a proto byl princip tržního odstupu dodržen. Ziskovost společnosti v rámci skupiny rostla, což bylo způsobeno především větším objemem provedených obchodů. Proto je potřeba, aby se společnost na problematiku transferových cen zaměřila více a zabránila tak nedodržení principu tržního odstupu.

Zároveň má společnost nastavenou vlastní obchodní politiku dle geografického území. Rozděluje svůj prodej, ať už se spojenými či nezávislými subjekty na 3 části. Je si vědoma, že distributoři spravující území kontinentu Ameriky si od ní koupí výrobky za vyšší cenu, než distributoři spravující východ nebo jih Evropy. Pokud by se v jednom roce při aktuálním nastavení transferových cen naakumulovala větší poptávka spojených distributorů z území Ameriky, a naopak většina obchodu s nespojenými osobami by byla provedena s distributory z jihu Evropy, měla by společnost problém princip tržního odstupu dodržet. Naopak by z tohoto poznatku měla společnost získat při daných výrobních kapacitách co nejvíce zisku.

Z toho důvodu plyne pro společnost významné riziko penále z nedodržení transferových cen a riziko trestněprávní odpovědnosti. Spolu s dalšími riziky, kterými jsou riziko kurzové nebo dodavatelské.

Hlavním přínosem této diplomové práce je detailní analýza aktuálního řešení a nastavení transferových cen u dané společnosti. Společnosti tak plynou z práce významná doporučení, možné obavy k zamyšlení a detailní popis, jak postupovat při řešení problematiky transferových cen.

Seznam literatury použité v tezích

Článek v elektronické podobě:

OECD. (2017). *OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations*. OECD Publishing, [Paris]. Doi: 10.1787/tpg-2017en

OECD (2010, 11. červenec). OECD Review of comparability and of profit methods: revision of chapters i-iii of the transfer pricing guidelines. *OECD* [vid. 2010-07-11]. Dostupné z: <https://www.oecd.org/ctp/transfer-pricing/45763692.pdf>

Kniha

Green, G. (2008). *Transfer Pricing Manual*. BNA International.

Lang, M., Storck, A., Petruzzi. (2016), *Transfer Pricing and Intangibles*. 3. Introduction to the post-BEPS transfer-pricing aspects of intangibles.

Solilová, V., Nerudová, D., (2019). *Transferové ceny: unikátní komplexní zpracování problematiky, praktické pojetí formou případových studií*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer.

Plný seznam použité literatury je uveden v textu bakalářské/diplomové práce“.

Další bibliografické údaje

Type of thesis: Master

Author: Kristýna Kupková

Academic Year: 2022/23

Department: Department of Accounting and Finance, Faculty of Economics, University of South Bohemia in Ceske Budejovice, Czech Republic

Thesis supervisor: Ing. Jaroslava Pražáková, Ph.D.

Number of pages: 10

Language of thesis: CZ

Title of Thesis: The Transfer Pricing in Selected Business Enterprise

Annotation: This diploma thesis deals with the issue of transfer pricing. Based on the performed functional, risk and comparative analysis, it proposes recommendations to the company leading to the elimination or mitigation of identified risks. The selected enterprise and its group are characterized by performing a functional and risk analysis, it is characterized and on this basis the transactions taking place within the group are analyzed. These transactions are compared with the market environment of comparable companies. On the basis of the calculated market profit range, conclusions are made about compliance with the market distance principle. Part of the overall analysis is also an analysis of the comparison of margins for products sold within the group, which is also compared with the margins charged to unrelated parties to explain the sales strategy of the selected company. According to the information obtained from the analysis of the company's financial environment, the main risks to the company resulting from the market environment and poorly set transfer pricing policy are outlined. After carrying out the given procedure, it was found that the company complies with the principle of market distance in the examined years, however, the business policy setting requires the introduction of strict control over the future development of the transfer price.

Key words: Transaction prices, Arm's length principle, Functional and risk analysis,
