SGH

Słowo wstępu:
Status quo i wyzwania w obszarze restrukturyzacji biznesowej

Prof. SGH Marcin Jamroży

WARSZTATY
Restrukturyzacja biznesowa a ceny transferowe

12.3.2025

Przegląd regulacji i orzecznictwa w obszarze restrukturyzacji biznesowej

- **Ewelina Stamblewska-Urbaniak**, Partner CRIDO
- **Adam Zbroiński**, Starszy Menedżer CRIDO

13.45-14.00 Przerwa

Studium Przypadku: Wycena restrukturyzacji biznesowej na przykładzie synergii działalności produkcyjno-dystrybucyjnej po transakcji M&A

- Prowadzący: **Leszek Bogucki**, Partner CRIDO
- Moderator: dr hab. **Marcin Jamroży**, prof. SGH

Paneliści:

- **Ewelina Stamblewska-Urbaniak**, Partner CRIDO
- **Adam Zbroiński**, Starszy Menedżer CRIDO
- dr hab. **Rafał Tuzimek**, prof. SGH

Report on the Transfer Pricing Aspects of Business Restructurings – CHAPTER IX OF THE TRANSFER PRICING GUIDELINES, 22 lipca 2010

Od połowy lat 90. restrukturyzacje przedsiębiorstw często wiązały się z centralizacją wartości niematerialnych i ryzyka z powiązanym z nimi potencjałem zysku. Zazwyczaj polegały one na:

- *przekształceniu pełnych dystrybutorów w dystrybutorów lub zleceniobiorców o ograniczonym ryzyku działających na rzecz zagranicznego przedsiębiorstwa powiązanego - zleceniodawcy,*
- *przekształceniu pełnych producentów w producentów kontraktowych lub przetwórców działających dla zagranicznego przedsiębiorstwa powiązanego - pryncypała,*
- *przeniesieniu praw własności niematerialnej na podmiot centralny (np. tzw. „IP company”) w ramach grupy w ramach grupy.*

Zastosowanie ALP

Kluczowe zagadnie w świetle art. 9 Modelowej Konwencji OECD oraz zasady ceny rynkowej (ALP): Czy istnieją warunki ustalone lub narzucone w ramach restrukturyzacji, które różnią się od warunków, które zostałyby ustalone między niezależnymi przedsiębiorstwami?

Zastosowanie „*Arm's Length Principle*" obejmuje w szczególności:

- ocenę realokacji istotnego ryzyka związanego z restrukturyzacją (pakietem transferu) oraz konsekwencji tej realokacji,
- rekompensatę (**exit fee**) za przeniesienie funkcji, aktywów i ryzyka („**potencjał do generowania zysków**"),
- weryfikację po zakończeniu restrukturyzacji (podział efektów synergii),
- klauzule korekty ceny.

Wartość „pakietu transferu” > Wartość poszczególnych składników pakietu

Wycena „pakietu transferu” według tradycyjnych metod weryfikacji cen transferowych

Wycena według „hipotetycznej” analizy porównawczej, np. symulacji tworzenia ceny transakcyjnej

Szczególne obowiązki dokumentacyjno-sprawozdawcze w odniesieniu do restrukturyzacji (zob. np. rozdział 4 rozporządzeń TP)

- określenie, w jakim zakresie w rezultacie restrukturyzacji **doszło do przeniesienia potencjału do generowania zysku,**
- określenie, czy **należne jest wynagrodzenie z tytułu restrukturyzacji** uwzględniające wartość przeniesionego potencjału do generowania zysku,
- jeżeli do określenia wynagrodzenia z tytułu restrukturyzacji została wybrana **technika wyceny oparta o wycenę przyszłych oczekiwanych korzyści ekonomicznych**, to wycenie podlegają łącznie przenoszone funkcje, aktywa, kategorie ryzyka, w tym korzyści, efekty synergii oraz szanse.