

**UNIWERSYTET SZCZECIŃSKI  
INSTYTUT EKONOMII I FINANSÓW**

**mgr Michał Piechocki**

**WPLYW TRANSAKCJI Z ZAGRANICZNYMI SPÓLKAMI POWIĄZANYMI  
NA WYNIK FINANSOWY SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH Z SIEDZIBĄ NA TERENIE  
WOJEWÓDZTWA ZACHODNIOPOMORSKIEGO**

**Praca doktorska napisana  
pod kierunkiem  
dr hab. Piotra Szczypy  
prof. uczelni (Politechnika Warszawska)**

**Promotor pomocniczy:  
dr Adam Lulek  
(Uniwersytet Szczeciński)**

**STRESZCZENIE**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są wykorzystywane w ramach polityki podatkowej przedsiębiorstw, w tym w szczególności przedsiębiorstw międzynarodowych. Możliwość kształtowania transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi to jednocześnie możliwość kształtowania wysokości przychodów i kosztów w poszczególnych jednostkach gospodarczych w ramach jednej grupy przedsiębiorstw powiązanych. Ten element polityki podatkowej może być wykorzystywany do stosowania agresywnej polityki podatkowej. Celem dysertacji jest określenie wpływu transakcji z zagranicznymi spółkami powiązаныmi na wynik finansowy spółek kapitałowych z siedzibą na terenie województwa zachodniopomorskiego. Ze względu na postawiony cel przyjęto następującą hipotezę badawczą: „Ustalenie i ocena procentowego udziału transakcji z zagranicznymi spółkami powiązаныmi w całkowitych przychodach i kosztach spółek kapitałowych na terenie województwa zachodniopomorskiego umożliwia dokonanie presumpcji poprawy bądź pogorszenia się wyników finansowych tych spółek”. Na podstawie przeprowadzonych badań – w formie obserwacji uczestniczącej ukrytej oraz analizie danych finansowych – hipotezę zweryfikowano pozytywnie.

Badanie obserwacji uczestniczącej ukrytej zrealizowano na grupie 17 podmiotów z siedzibą na terenie województwa zachodniopomorskiego, a analizę danych finansowych na całej populacji przedsiębiorstw z siedzibą na terenie województwa zachodniopomorskiego powiązanych kapitałowo zawierających transakcje z podmiotami zagranicznymi. Przeanalizowano 5-letni okres sprawozdawczy tych spółek za lata 2016–2020. W efekcie przeprowadzonych badań powstało autorskie narzędzie służące do presumpcji wyniku finansowego przedsiębiorstwa na podstawie określonych czynników oraz warunków ekonomicznych i finansowych, po których spełnieniu z wysoką dozą prawdopodobieństwa wynik ulegnie pogorszeniu bądź utrzymaniu w przyszłości. Poprawa wyniku finansowego

została zaobserwowana wyłącznie w niewielkim stopniu oraz w przedsiębiorstwach o silnej pozycji w grupie podmiotów powiązanych.

Koncepcja ta została przetestowana i została potwierdzona. W toku prac udało się ponadto ustalić korelację pomiędzy zmieniającym się udziałem transakcji z zagranicznymi spółkami powiązanymi w całkowitych przychodach i kosztach spółek na terenie województwa zachodniopomorskiego, utworzyć autorską matrycę progów procentowych udziału transakcji z zagranicznymi spółkami powiązanymi w całkowitych przychodach i kosztach spółek na terenie województwa zachodniopomorskiego (matryca uwzględniać ma presumpcję poprawy bądź pogorszenia się wyników finansowych tych spółek) oraz ustalić przyczyny pogorszenia lub poprawy wyników finansowych spółek z siedzibą na terenie województwa zachodniopomorskiego. W ramach dysertacji wypracowano narzędzie umożliwiające analizę sytuacji finansowej przedsiębiorstwa, co przy uwzględnieniu dodatkowych czynników może prowadzić do presumpcji poprawy bądź pogorszenia wyniku finansowego tego przedsiębiorstwa.

Osiągnięty cel badań może mieć szerokie zastosowanie w ramach działalności przedsiębiorstw, zarządzania, analityki finansowej, w tym analityki kredytowej, kontroli podatkowej, a także dla władz państwowych przy tworzeniu regulacji prawnych. Ponadto przedstawiono ceny transferowe jako zagadnienie interdyscyplinarne, które w ramach swojej problematyki porusza kwestie finansowe, prawne, podatkowe, ale także etyczne.