

**ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI**

**FAKULTA EKONOMICKÁ**

Diplomová práce

**Převodní ceny - testování souladu s principem  
tržního odstupu na příkladu výrobní společnosti**

**Transfer prices - testing of compliance with the  
arm's length principle using the example of a  
manufacturing company**

Bc. Tereza Hodinová

Plzeň 2020

# ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

Fakulta ekonomická

Akademický rok: 2019/2020

## ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Bc. Tereza HODINOVÁ**  
Osobní číslo: **K18N0020P**  
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **Podniková ekonomika a management**  
Téma práce: **Převodní ceny – testování souladu s principem tržního odstupu na příkladu výrobní společnosti**  
Zadávací katedra: **Katedra financí a účetnictví**

### Zásady pro vypracování

1. Provedte literární rešerši v oblasti převodních cen.
2. Charakterizujte zvolený daňový subjekt.
3. Vyberte vhodnou metodu hodnocení převodních cen pro účely ověření souladu jejich nastavení s principem tržního odstupu.
4. Aplikujte vybranou metodu v praxi.
5. Vyhodnotte soulad nastavení převodních cen u zkoumaného daňového subjektu s principem tržního odstupu.

Rozsah diplomové práce: **60 – 80**  
Rozsah grafických prací: **neuveden**  
Forma zpracování diplomové práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

- OECD. *OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations 2017*. Paris: OECD Publishing, 2017. 607 s. ISBN 978-92-64-26273-7.
- MARKOVÁ, Hana. *Daňové zákony 2019: úplná znění platná k 1. 1. 2019*. 29. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2019. 285 s. ISBN 978-80-271-2274-5.
- SOLILOVÁ, Veronika a kol. *Transferové ceny: Unikátní komplexní zpracování problematiky / Praktické pojetí formou případových studií*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2019. 316 s. ISBN 978-80-7598-169-1.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Pavlína Hejduková, Ph.D.**  
Katedra financí a účetnictví

Datum zadání diplomové práce: **22. října 2019**  
Termín odevzdání diplomové práce: **22. dubna 2020**



**Doc. Ing. Michaela Krechovská, Ph.D.**  
děkanka



**Ing. Pavlína Hejduková, Ph.D.**  
vedoucí katedry

## **Čestné prohlášení autora**

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci na téma

*„Převodní ceny - testování souladu s principem tržního odstupu na příkladu výrobní společnosti“*

vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucí diplomové práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

Plzeň dne 20. 4. 2020

.....  
podpis autora

## **Poděkování**

Ráda bych touto formou vyjádřila své poděkování. Při psaní této práce jsem využívala nejen uvedené zdroje, ale také konzultace s vedoucí práce paní Ing. Pavlínou Hejdukovou, Ph.D., panem Ing. Jindřichem Iblem, paní Ing. Gabrielou Pilátovou a jejich kolegy ze společnosti PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. Za cenné rady, trpělivost, ochotu a zpětnou vazbu jim patří mé velké poděkování.

## Obsah

Úvod.....	9
Cíl a metodika práce .....	10
1 Teoretická východiska převodních cen.....	11
1.1 Definice převodních cen .....	11
1.2 Subjekty zájmu převodních cen .....	12
1.3 Princip tržního odstupu .....	17
1.4 Mezinárodní platformy upravující problematiku převodních cen .....	18
1.5 Srovnávací analýza.....	18
1.5.1 Funkční a riziková analýza .....	19
1.5.2 Benchmark analýza.....	21
1.6 Metody stanovení převodních cen .....	22
1.6.1 Tradiční transakční metody .....	23
1.6.2 Transakční ziskové metody .....	28
1.6.3 Shrnutí.....	33
1.7 Dokumentace převodních cen .....	34
1.7.1 Master file .....	35
1.7.2 Local file .....	36
1.7.3 Country-by-country reporting.....	36
1.8 Převodní ceny v České republice .....	37
1.8.1 První zmínka o převodních cenách.....	37
1.8.2 Předpisy regulující převodní ceny .....	37
1.8.3 Dokumentace převodních cen.....	38
1.8.4 Finanční kontrola převodních cen.....	39
1.9 Budoucí vývoj převodních cen.....	40
1.9.1 Vliv globálních daňových reforem z pohledu sdružených osob.....	41
2 Faerch Liberec s.r.o. ....	43
2.1 Základní informace o společnosti .....	43
2.1.1 Výrobní proces.....	44
2.1.2 Cíle a úkoly.....	44
2.1.3 Struktura vztahů za rok 2017 .....	45

2.1.4	Úloha společnosti ve skupině .....	46
3	Postup ověření souladu s principem tržního odstupu v praxi .....	47
3.1	Identifikace vstupních atributů .....	47
3.1.1	Vstupní atributy .....	47
3.2	Popis testovaných transakcí .....	48
3.2.1	Objem testovaných transakcí .....	48
3.3	Funkční a riziková analýza .....	49
3.3.1	Funkční analýza .....	49
3.3.2	Riziková analýza .....	53
3.3.3	Majetek .....	56
3.3.4	Výsledek funkční a rizikové analýzy .....	57
3.4	Výběr vhodné metody převodních cen .....	57
3.4.1	Transakční metoda čistého rozpětí (TNMM) .....	57
3.4.2	Důvody zamítnutí ostatních metod .....	57
3.5	Benchmark analýza .....	58
3.5.1	Analýza v databázi TP Catalyst .....	59
3.5.2	Analýza v Microsoft Excel .....	66
3.5.3	Výběr ukazatele ziskovosti .....	76
3.5.4	Mezikvartilové rozpětí .....	78
3.6	Ziskovost společnosti Faerch Liberec s.r.o. ....	80
4	Vyhodnocení souladu s principem tržního odstupu .....	82
4.1	Klíčové výsledky postupu ověření souladu s principem tržního odstupu .....	82
4.2	Vyhodnocení .....	82
4.2.1	Investiční pobídky .....	84
	Závěr .....	86
	Seznam tabulek .....	89
	Seznam obrázků .....	90
	Seznam použitých zkratk .....	91
	Seznam použité literatury .....	92
	Monografické publikace .....	92
	Vědecké a odborné články .....	92

Webové stránky .....	97
Právní předpisy .....	98
Soudní rozhodnutí.....	98
Ostatní zdroje.....	99
Seznam příloh .....	100
Abstrakt.....	162
Abstract.....	163



## Úvod

Globalizace obchodních procesů a zvyšující se stupeň svobody z hlediska obchodu mezi jednotlivými zeměmi umožnily vznik různým formám obchodní spolupráce na nadnárodní úrovni, které mají velký ekonomický potenciál.

Během uplynulých let začala růst propojenost subjektů napříč kontinenty a skupiny podniků si začaly uvědomovat, že při správném hospodaření a plánování veškerých procesů a transakcí mohou čerpat výhody. Dosáhnout co největšího zisku je motivací a zároveň cílem téměř všech společností. Velké nadnárodní společnosti mají navíc tu výhodu, že mohou využít možnosti daňových rájů a dalších výhod v jiných zemích. Tímto způsobem se můžou vyhnout plnění svých daňových povinností a ponechat si tak vyšší zisk pro sebe.

V průběhu let však toto jednání nezůstalo bez povšimnutí a dílčí země začaly činit různá opatření, aby zamezily tomuto odlivu financí ze svých zemí. Mezi primární úsilí států sice nepatří generovat co nejvyšší zisk jako u většiny společností, avšak snaží se získat odměnu, která jim dle zákona náleží. Z těchto prostředků mohou následně financovat veřejné statky a jiné potřeby hospodaření v rámci blaha státu.

Přelévání zisků ze států s vysokým daňovým zatížením do méně striktních zemí posunulo do popředí převodní ceny, které se tak staly hlavním předmětem pozornosti finanční správy po celém světě. Nyní mnoho nadnárodních společností raději operuje s nastavením převodních cen pouze v omezeném měřítku a naopak se snaží dodržovat předepsaná nařízení. I přes zavedená zákonná opatření však dochází k porušování, jelikož ne vždy je stanovena převodní cena v rámci transakce mezi spřízněnými subjekty dle správné normy. Zvýšená byrokracie a nepozornost daňových poplatníků vede stále v některých případech k porušování pravidel, jež jsou v této oblasti stanovena státem. V některých případech se ovšem jedná i o úmyslné podvody. Avšak vzhledem ke zvyšujícím se kontrolám ze strany finanční správy se nadnárodní společnosti začaly na tuto problematiku také více zaměřovat. Tím totiž mohou snížit rizika spojená se špatným nastavením převodních cen v rámci těchto transakcí.

Budoucnost oblasti týkající se převodních cen je nejistá a neustále se mění, nicméně jak řekl Benjamin Franklin (1706-1790): „*Na tomto světě není nic jistého mimo smrt a placení daní.*“

## **Cíl a metodika práce**

Hlavním cílem této diplomové práce je zhodnotit, zda jsou převodní ceny aplikované daňovým subjektem v rámci vnitroskupinové transakce za sledované období v souladu s principem tržního odstupu.

Mezi dílčí cíle této práce patří provedení literární rešerše v oblasti převodních cen, charakteristika zvoleného daňového subjektu, výběr vhodné metody hodnocení převodních cen pro účely ověření souladu jejich nastavení s principem tržního odstupu, aplikace vybrané metody v praxi a vyhodnocení souladu nastavení převodních cen u zkoumaného daňového subjektu s principem tržního odstupu.

Vzhledem k vybranému tématu převodních cen se práce zaměřuje zejména na využití kombinace postupů z oblastí mezinárodního zdanění a práva.

Diplomová práce je rozdělena do čtyř hlavních částí. První část je zaměřena na teoretickou stránku této problematiky. Obsahuje základní poznatky z oblasti převodních cen. Informace z této kapitoly byly získány pomocí provedení literární rešerše českých i zahraničních zdrojů. Byly využity vědecké články, monografické publikace, obecně závazné právní předpisy, předpisy přijaté mezinárodními organizacemi, judikatura, účetní výkazy i internetové zdroje.

Druhá část se zaměřuje na seznámení se zkoumaným daňovým subjektem, kterým je v tomto případě Faerch Liberec s.r.o. Pro charakteristiku základních údajů o společnosti byla využita metoda deskripce.

Získané znalosti jsou aplikovány ve třetí části této práce. Kapitola je věnována postupu pro ověření souladu s principem tržního odstupu prostřednictvím srovnávací analýzy. Byla zde využita rovněž metoda deskripce jednotlivých kroků a atributů. Pomocí empirického postupu práce s konkrétními daty získanými z databáze byl proveden výběr a redukce společností na srovnatelné nezávislé subjekty. K tomu byla využita také stanovená kritéria a analýza společností provedená v programu Microsoft Excel. Pomocí komparace byl zobrazen rozdíl a počet redukovaných společností po aplikování každého z kritérií. Následně byla zjištěna jejich ziskovost a ziskovost vybrané společnosti pomocí vybraného ukazatele FCMU.

Na základě explanace zjištěných informací proběhlo ve čtvrté kapitole vyhodnocení souladu s principem tržního odstupu. Zde byl vynesena závěr o dodržení tohoto principu a nastíněny problémy metodou dedukce, které by z jeho nedodržení plynuly.

## 1 Teoretická východiska převodních cen

Změny obchodního práva v mnoha zemích a příznivé politické klima vytvářejí pobídku pro nadnárodní formy hospodářské činnosti. Hlavním úkolem těchto nadnárodních subjektů je, stejně jako u většiny forem ekonomických aktivit, dosáhnout maximálního možného přínosu prostřednictvím plného využití příležitostí, který nabízí proces globalizace socioekonomického rozvoje. Z pohledu obchodní činnosti se tyto společnosti snaží optimalizovat daňové zatížení manipulací cen v rámci obchodu mezi svými společnostmi ze skupiny, jejichž sídlo se nachází v zemích s různými právními a daňovými systémy (Sosnowski, 2016). Peralta a kol. (2006) se domnívají, že nadnárodní společnosti mohou vlastnit subjekty jak ve vysoce daňově zatížených jurisdikcích, tak v oblastech s nízkými daněmi. V důsledku toho se pak tyto nadnárodní společnosti mohou pokusit těžit z rozdílů v daňových sazbách, a to prostřednictvím využití oceňování převodních cen k přesunutí zisku z jedné jurisdikce do jiné. Z tohoto důvodu se země celého světa snaží bojovat proti erozi daňových základů a přesouvání zisků a rozšiřují své předpisy o převodních cenách (Lohse a kol., 2012). Některé země proto přijaly přísnější předpisy než jiné (Ignat & Feleaga, 2017).

S neustále rostoucím počtem nadnárodních společností se rovněž zvyšuje počet transakcí se spřízněnými stranami. Z tohoto důvodu se oceňování pomocí převodních cen začalo považovat za jeden z nejdůležitějších aspektů v daňovém oceňování (Ignat, 2017). Hlavním zájmem států je to, zda osoby povinné k dani, které působí v určité zemi, dosahují spravedlivého příjmu (Cazacu, 2015).

### 1.1 Definice převodních cen

Podle Matei a Pirvu (2011) představují převodní ceny takové ceny, které jsou fakturované v rámci transakcí se spřízněnými stranami (např. pořízení nebo prodej zboží/služeb).

Luminita a kol. (2017) uvádějí, že převodní ceny jsou v zásadě ceny, použité při převodu hmotného a nehmotného majetku nebo převodu služeb mezi spřízněnými stranami, a tyto ceny by měly být založeny na tržní ceně bez ovlivnění vztahu příslušnosti.

Dle Generálního finančního ředitelství (2019) (GFŘ) a jeho Pokynu GFŘ D-34 lze převodní neboli transferové ceny definovat jako ceny užívané u transakcí, které jsou uskutečňovány mezi dvěma a více daňovými subjekty ekonomicky nebo personálně

spojenými. Pro tyto subjekty je v terminologii smluv o zamezení dvojího zdanění používán pojem sdružené podniky.

Převodní ceny přímo ovlivňují zůstatek zisků a ztrát, který je tvořen ve společnosti. Mají významný dopad na její daňové zatížení, jelikož sdružené podniky mohou být založeny v různých daňových jurisdikcích. Se vzestupem nadnárodních podniků a zvyšující se hodnotou přeshraničních transakcí jsou převodní ceny v oblasti zájmů daňových úřadů na vnitrostátní i mezinárodní úrovni. Většina daňových systémů proto vyžaduje, aby převodní ceny odpovídaly principu tržního odstupu (ICAEW, 2020).

## 1.2 Subjekty zájmu převodních cen

Pro subjekty zájmu převodních cen je v terminologii smluv o zamezení dvojího zdanění používán pojem sdružené podniky. Směrnice OECD o převodních cenách pro nadnárodní podniky a daňové správy (OECD, 2017a) odkazuje na článek 9 Modelové smlouvy OECD o zamezení dvojího zdanění a definuje sdružené podniky

- a) jako podniky jednoho smluvního státu, pokud se přímo nebo nepřímo podílí na vedení, kontrole či jmění podniku druhého smluvního státu, anebo
- b) pokud se stejné osoby podílejí přímo nebo nepřímo na vedení, kontrole či jmění podniku jednoho smluvního státu i podniku druhého smluvního státu.

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, (ZDP) používá pojem spojené osoby. Definuje je v § 23 odst. 7. „*Spojenými osobami se pro účely tohoto zákona rozumí*

- a) *kapitálově spojené osoby, přitom*
  1. *jestliže se jedna osoba přímo podílí na kapitálu nebo hlasovacích právech druhé osoby, anebo se jedna osoba přímo podílí na kapitálu nebo hlasovacích právech více osob; a přitom tento podíl představuje alespoň 25 % základního kapitálu nebo 25 % hlasovacích práv těchto osob, jsou všechny tyto osoby vzájemně osobami přímo kapitálově spojenými,*
  2. *jestliže se jedna osoba nepřímo podílí na kapitálu nebo hlasovacích právech druhé osoby, anebo se jedna osoba přímo nebo nepřímo podílí na kapitálu nebo hlasovacích právech více osob; a přitom tento podíl představuje alespoň 25 % základního kapitálu nebo 25 % hlasovacích*

*práv těchto osob, jsou všechny tyto osoby vzájemně osobami kapitálově spojenými,*

*b) jinak spojené osoby, kterými jsou osoby*

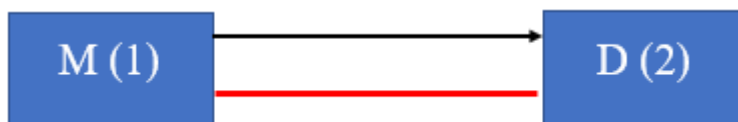
- 1. kdy se jedna osoba podílí na vedení nebo kontrole jiné osoby,*
- 2. kdy se shodné osoby nebo osoby blízké podílejí na vedení nebo kontrole jiných osob, tyto jiné osoby jsou vzájemně osobami jinak spojenými. Za jinak spojené osoby se nepovažují osoby, kdy je jedna osoba členem dozorčích rad obou osob,*
- 3. ovládající a ovládaná a také osoby ovládané stejnou ovládající osobou,*
- 4. blízké,*
- 5. které vytvořily právní vztah převážně za účelem snížení základu daně nebo zvýšení daňové ztráty. “*

Mezinárodní smlouvy společně s českým zákonem považují za kapitálově spojené osoby takové, jež se podílejí na kapitálu nebo hlasovacích právech jiné osoby přímo i nepřímo (Kapoun, 2018).

GFŘ (2019) uvádí v příloze č. 1 Pokynu GFŘ D-34 následující ilustrativní příklady, kdy se jedná či nejedná o kapitálově spojené osoby. U příkladů 1-3 jsou řízené transakce označeny červenou linií, černá šipka představuje přímý podíl na kapitálu a černá přerušovaná šipka označuje nepřímý podíl na kapitálu.

1. Materská společnost M sídlí ve státě č. 1. Její vlastnický podíl v dceřiné společnosti D se sídlem ve státě č. 2 tvoří 100 %. Transakce mezi M a D lze považovat za řízené transakce.

Obrázek 1: Příklad č. 1 - spojené osoby

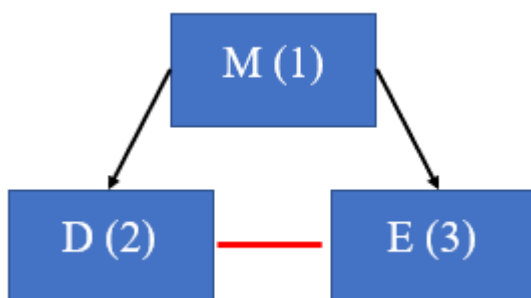


Zdroj: GFŘ, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

2. Mateřská společnost M sídlí ve státě č. 1. Má 100% vlastnický podíl v dceřiných společnostech D ve státě 2 a E ve státě 3. Společnost M se přímo podílí na jmění společností D a E. Transakce mezi D a E lze považovat za řízené transakce. (Řízené transakce se mohou uskutečnit i mezi M a D či M a E).

Obrázek 2: Příklad č. 2 - spojené osoby



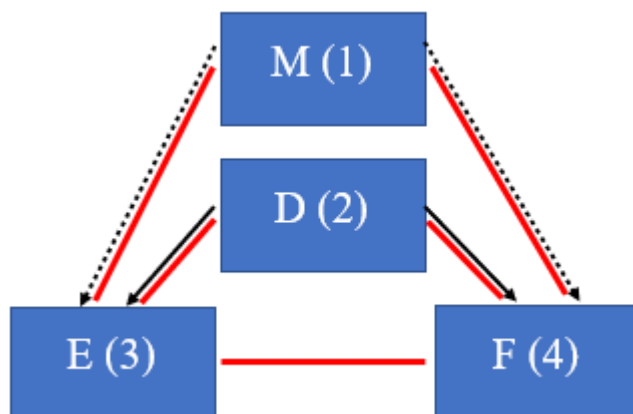
Zdroj: GFŘ, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

3. Mateřská společnost M sídlí ve státě č. 1. Její vlastnický podíl v dceřině společnosti D ve státě č. 2 tvoří 100 %. Společnost D vlastní z 50 % společnost E ve státě č. 3 a zároveň 70 % společnosti F ve státě 4. Společnost M se tedy přímo podílí na jmění společnosti D a nepřímo na jmění E a F. Průběh řízených transakcí pak může být

- z titulu přímého podílu společnosti D na E a F mezi D a E, mezi D a F, mezi E a F,
- z titulu přímého podílu na kapitálu mezi M a D,
- z titulu nepřímého podílu M na E a F mezi M a E, mezi M a F, mezi E a F.

Obrázek 3: Příklad č. 3 - spojené osoby



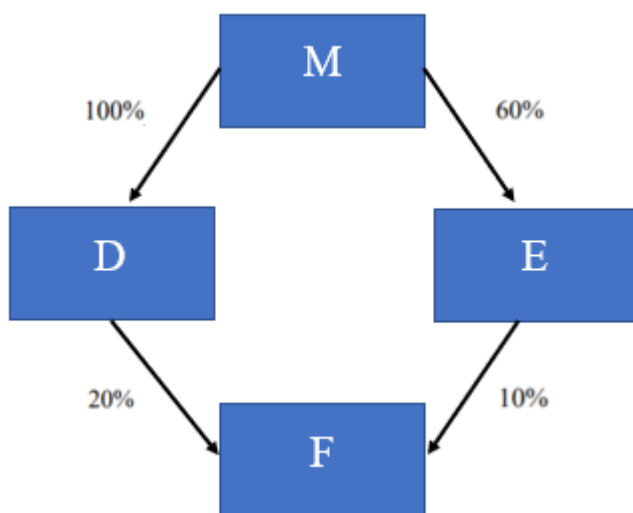
Zdroj: GFŘ, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

4. Mateřská společnost M vlastní ze 100 % společnost D a ze 60 % společnost E. D a E se podílejí na jmění společnosti F. D vlastní 20 % a E vlastní 10 % společnosti F. Všechny uvedené společnosti mají sídlo v jiném státě.

Za spojené osoby se považují pouze společnosti D a E, jelikož pouze tento vztah splňuje podmínku 25% podílu na kapitálu či hlasovacích právech. M a D (či M a E) jsou navzájem přímo kapitálově spojenými osobami dle § 23 odst. 7 písm. a) bod 1 ZDP. D a E jsou navzájem kapitálově spojenými osobami dle § 23 odst. 7 písm. a) bod 2 ZDP.

Obrázek 4: Příklad č. 4 - spojené osoby



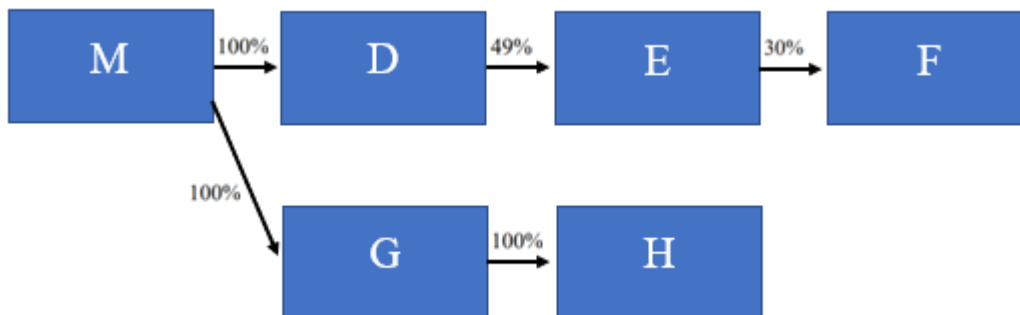
Zdroj: GFR, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

5. Uvedená situace je podobná jako v příkladě č. 4. Rozdíl spočívá v tom, že vlastník společnosti M (FO) je současně také jednatelem společnosti F. V tomto případě jsou i transakce mezi M a F řízenými, jelikož stejná osoba ovládá společnost M a rovněž se podílí na vedení společnosti F. Dále mohou znovu vzniknout řízené transakce ve vztazích mezi společnostmi M a D, mezi M a E a mezi D a E. V takovém případě probíhají řízené transakce mezi všemi společnostmi.
6. Existují společnosti M, D, E, F, G a H. Každá ze společností se podílí na kapitálu další společnosti.
- Za vzájemně kapitálově spojené osoby je možné považovat všechny zmíněné společnosti, jelikož podíl na kapitálu druhé společnosti mezi jednotlivými společnostmi je pokaždé alespoň 25 %. Vzájemně nepřímo kapitálově spojené

jsou společnosti D a F. Podmínkou je dodržení alespoň 25% podílu mezi bezprostředně navazujícími společnostmi ve skupině podniků. V tomto případě mezi všemi uvedenými společnostmi probíhají řízené transakce.

Obrázek 5: Příklad č. 6 - spojené osoby

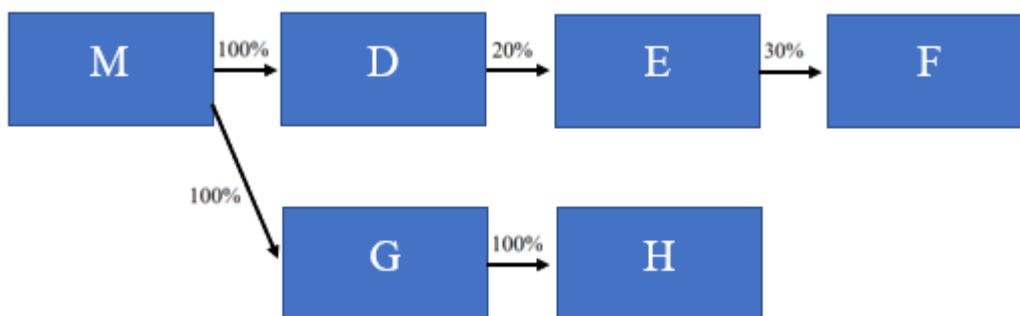


Zdroj: GFŘ, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

- Tato situace je podobná předchozí. Rozdíl spočívá ve změně podílu společnosti D na kapitálu E. Společnosti M, D, G a H jsou vzájemně kapitálově spojené osoby, stejně jako E a F. Vznikají tak dvě na sobě nezávislé skupiny sdružených osob, jelikož podíl společnosti D na E činí méně než 25 %. Jen ve vztazích uvnitř těchto skupin sdružených osob mohou vznikat řízené transakce.

Obrázek 6: Příklad č. 7 - spojené osoby



Zdroj: GFŘ, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

- V této situaci existuje společnost M, s.r.o., a společnost D, a.s. Společnost M, s.r.o. má za jednatele pana E, který je současně také členem představenstva společnosti D, a.s. Obě společnosti lze tedy považovat za jinak spojené osoby z titulu podílu jedné osoby na kontrole či vedení. Mezi těmito společnostmi mohou být uskutečňovány řízené transakce.



### 1.3 Princip tržního odstupu

Prostřednictvím principu tržního odstupu se jednotlivé státy snaží zamezit daňovým únikům, uskutečňovaným pomocí deformace cenotvorby. Snahou subjektů je realizovat obchody ve státech, kde by byl zisk zatížen co nejnižším zdaněním. Tomuto úmyslu je zároveň většinou i přizpůsobována organizační struktura nadnárodních podniků, která umožňuje také snížení zdanění dividend, úroků a licenčních poplatků. Finanční správy proto z tohoto důvodu různými způsoby usilují u sdružených osob, aby se při zahrnování vzájemných transakcí do základu daně chovaly tak, jako by se jednalo o vzájemné obchody mezi nezávislými podniky za běžných podmínek na trhu. Stát přímo nemůže zasahovat do tvorby cen těchto společností. Může však nařizovat, aby do základu daně nebyly zahrnovány deformace vytvořené neobvyklými cenami v transakcích mezi spojenými osobami (Sojka a kol., 2017).

Převodní ceny jsou stanovovány na základě respektování tzv. principu tržního odstupu. Předpokladem tohoto principu je, že transakce mezi spojenými subjekty by měly být realizovány za srovnatelných cenových podmínek jako transakce, které jsou uskutečňovány mezi subjekty navzájem naprosto nezávislými (Sato, 2012). Předpokládá se tedy situace podobná následující: při setkání dvou blízkých lidí (spojených subjektů) je přirozená tendence se navzájem objímat. Teorie vyžaduje, aby vztah mezi těmito osobami byl shodný jako mezi dvěma cizími lidmi (nezávislými subjekty), kteří si podávají ruce. Při uzavírání transakce tedy zůstávají v délce paže (Cazacu, 2015). To vychází z anglického označení pro princip tržního odstupu - Arm's Length Principle.

Detailní vysvětlení principu tržního odstupu je uvedeno ve Směrnici OECD, na kterou také odkazuje Komentář OECD k článku 9 Modelové smlouvy OECD (OECD, 2017b) v odstavci 1. Ta si klade za cíl sjednotit metodické postupy daňové správy a sdružených subjektů při kalkulaci převodních cen, eliminovat případné vzájemné konflikty a z nich vzniklé následné soudní spory (Sato, 2012). Pro finanční správy především členských zemí OECD, tzn. i pro Českou republiku, představuje Směrnice OECD výchozí zdroj při aplikaci převodních cen.

## **1.4 Mezinárodní platformy upravující problematiku převodních cen**

Problematika převodních cen patří především do oblasti mezinárodního zdanění a mezinárodního daňového plánování. Důsledně se jí zabývá Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD) v rámci Modelové smlouvy o zamezení dvojího zdanění a v rámci souhrnného dokumentu Směrnice OECD. Jak uvádí KPMG (2016), v oblasti mezinárodního zdanění OECD podniká významné aktivity, a proto také navrhla BEPS neboli akční plán boje proti agresivnímu daňovému plánování. Na úrovni Evropské unie byl vytvořen do formy směrnice Anti-tax avoidance directive se zkratkou ATAD, jejímž prostřednictvím se zavádí přesná opatření se zaměřením proti agresivnímu daňovému plánování.

Solilová a Nerudová (2019) uvádí, že Organizace spojených národů (OSN) patří mezi další, kdo se převodními cenami zabývá. OSN vydala dokument Praktický manuál k převodním cenám pro rozvojové země, který převážně reflektuje doporučení ze Směrnice OECD z pohledu rozvojových zemí. Dále Evropská komise sestavila pracovní skupinu s názvem EU Joint Transfer Pricing Forum (JTPF) pro otázky zdaňování nadnárodních podniků. Oblast převodních cen je stanovena jako jedna z jejích priorit. Převodní ceny jsou upravovány také tuzemskými právními předpisy, které navazují na mezinárodní úpravu.

Přeshraniční daňové transakce jsou posuzovány nejen z hlediska shody s tuzemskými zákony, ale také z pohledu Smluv o zamezení dvojího zdanění. Obecně platí, že mezinárodní smlouvy mají aplikační přednost před tuzemskými zákony, což platí i při uskutečňovaných transakcích mezi spojenými subjekty. Modelová smlouva o zamezení dvojího zdanění spolu s výkladovým Komentářem byla OECD sestavena právě pro účely uzavírání těchto Smluv o zamezení dvojího zdanění. Zejména u rozvojových zemí je pro sjednávání bilaterálních smluv o zamezení dvojího zdanění používána Modelová smlouva o zamezení dvojího zdanění, kterou vytvořila OSN. Vztahy se sdruženými subjekty bývají obsaženy zejména v článku 9 (GFŘ, 2019).

## **1.5 Srovnávací analýza**

Srovnávací analýza je podrobně rozebrána v Pokynech GFŘ D-34 či ve Směrnici OECD. Reprezentuje jádro principu tržního odstupu. Zakládá se na srovnání podmínek závislé

transakce s podmínkami, jež by byly stanoveny mezi nezávislými subjekty za srovnatelných okolností. Mezi obecné faktory srovnatelnosti jsou řazeny:

- smluvní podmínky transakcí,
- funkční a riziková analýza,<sup>1</sup>
- charakteristické vlastnosti převáděného majetku a poskytnutých služeb,
- ekonomické okolnosti,
- podnikatelské strategie (GFŘ, 2019).

Dle Solilové a Nerudové (2019) povaha řízené transakce a vybraná metoda stanovení převodní ceny ovlivňuje míru působení těchto pěti faktorů, které mají vliv na stanovení srovnatelnosti.

Smluvní podmínky stanovují, jakým způsobem by měly být rozděleny odpovědnosti, rizika nebo přínosy, které vyplývají z prováděných transakcí. V případě, že neexistuje písemná smlouva, lze smluvní podmínky nalézt také v korespondenci nebo v jiných dokumentech (Accace, 2017).

Cenové rozdíly obchodovatelného zboží nebo služeb na volném trhu bývají nejběžněji vysvětlovány vlastnostmi majetku nebo služeb. Proto při určování srovnatelnosti řízených a nezávislých transakcí může být jejich srovnání užitečné (Solilová & Nerudová, 2019).

I pro transakce týkající se stejného majetku či služeb se mohou tržně obvyklé ceny na různých trzích odlišovat. Pro zajištění srovnatelnosti je potřeba, aby trhy, kde působí spojené a nezávislé subjekty, nevykazovaly rozdíly, které by měly podstatný vliv na cenu, či aby se mohly provést potřebné úpravy (GFŘ, 2019).

U podnikatelské strategie je potřeba brát v úvahu některé aspekty, jako jsou např. existující právní předpisy, odhad politických změn či inovace a vývoj nového výrobku. Podnikatelské strategie je vhodné zohlednit např. kvůli tomu, že může dojít k dočasnému zvýšení nákladů společnosti z důvodu marketingové propagace, což může následně u společnosti způsobit nižší zisk oproti zisku srovnatelných subjektů (Rylová, 2009).

### **1.5.1 Funkční a riziková analýza**

Podle Bronsona a kol. (2010) je cílem funkční a rizikové analýzy provést objektivní charakteristiku každého pozorovaného subjektu na základě funkcí, rizik a majetku.

---

<sup>1</sup> Vzhledem k rozsahu je funkční a rizikové analýze věnována samostatná podkapitola 1.5.1.

Úhrada při obchodování mezi dvěma nezávislými subjekty je většinou odrazem funkcí, jež každý ze subjektů vykonává. Přihlíží se také k neseným rizikům a používaným aktivům. Z tohoto důvodu je funkční a riziková analýza nezbytná pro vymezení závislé transakce a určení srovnatelnosti mezi závislými a nezávislými subjekty (OECD, 2017a).

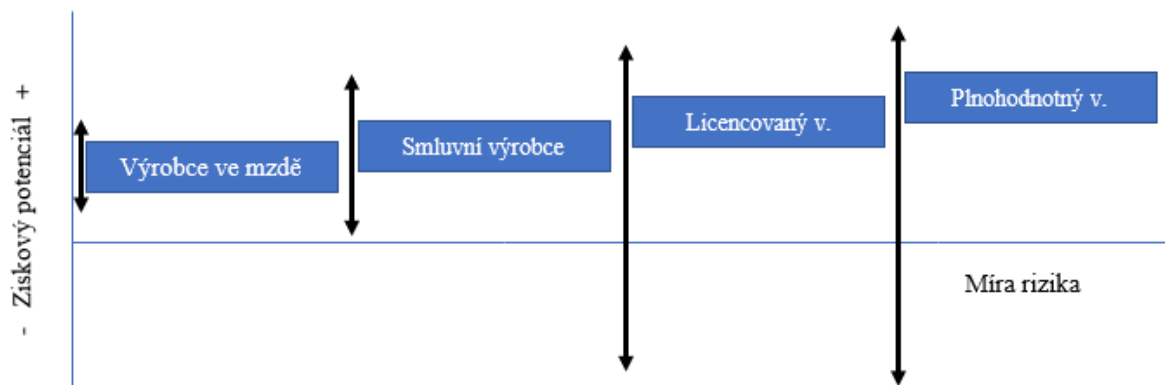
Po provedení funkční a rizikové analýzy lze definovat testovanou stranu a následně vybrat vhodnou metodu k určení převodní ceny. Za testovaný subjekt se převážně volí ten, jenž vykonává méně funkcí, nese méně rizik a využívá méně významná aktiva pro danou transakci. Pro takovou testovanou stranu je jednodušší vyhledat srovnatelné nezávislé subjekty než pro tu, která provozuje komplexní činnosti a nese podstatná tržní rizika. Funkční a riziková analýza se většinou formalizuje do tabulky, kde jsou zachycena relativní rozložení funkcí a rizik (KDP ČR, 2016).

Pro subjekty, které se označují za testované strany, se uvádí také pojem subjekty s omezeným funkčním a rizikovým profilem. Pokud je předmětem jejich činnosti výroba, mnohdy se dále člení na smluvního výrobce nebo výrobce ve mzdě (zakázkový výrobce). V případě distribuce nebo zprostředkování prodeje zboží a služeb se dělí na komisionáře nebo distributora s omezeným funkčním profilem (Kapoun, 2019a). Hranici jednotlivých profilů nelze přesně stanovit. V praxi většinou není možné společnost konkrétně zařadit do jednoho typu. Důležité je, aby získaná odměna každého typu společnosti odrážela její reálně nesená rizika, vykonávané funkce a užívaná aktiva (GFŘ, 2019). Na obrázku č. 7 je uveden ziskový potenciál výrobce dle funkčně rizikového profilu.

Bakker (2009) uvádí, že výrobci ve mzdě a smluvní výrobci spadají do kategorií s nejnižšími funkčními a rizikovými profily. Vyznačují se nízkými a stabilními zisky. Na rozdíl od výrobce ve mzdě disponuje smluvní výrobce právem na vyrobené zboží a vlastní sklady. Po dokončení oba výrobci zašlou vyrobené zboží zpět do mateřské společnosti.

Dle PwC (2015) poskytují smluvní výrobci výrobní služby plnohodnotným výrobcům. Nevývívají své vlastní produktové řady, ale nabízejí odborné znalosti pouze při provádění určitých výrobních funkcí. Mohou nebo nemusí provádět takové funkce, jako je nákup a plánování materiálů nebo vlastní zásoby (suroviny, nedokončená výroba a hotové výrobky).

Obrázek 7: Ziskový potenciál výrobce dle funkčně rizikového profilu



Zdroj: GFŘ, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 1.5.2 Benchmark analýza

Srovnávací analýza se občas mylně zaměňuje s pojmem benchmark analýza, která představuje činnost vedoucí k vyhledání srovnatelných nezávislých subjektů. Benchmark analýza tvoří však pouze součást srovnávací analýzy (Kapoun, 2019a).

Benchmark analýzu také podrobně rozebírá Pokyn GFŘ D-34, kde uvádí, že dostupným zdrojem informací externích srovnatelných údajů mohou být např. komerční databáze. Nejprve je provedena kvantitativní analýza, kde jsou zvolena vhodná kritéria, kterými jsou z databáze vybrány podniky splňující právě daná kritéria. Následně je na základě kvalitativní analýzy realizována manuální selekce subjektů, které byly vybrány na základě kvantitativní analýzy, tzn. ověřují se informace z veřejně dostupných zdrojů. Poté se z finálního vzorku srovnatelných subjektů a jejich ukazatelů ziskovosti spočítá tržní cenové rozpětí, jež se použije ke stanovení odměny dle principu tržního odstupu.

V rozpětí hodnot ovšem mohou přetrvávat jisté chyby srovnatelnosti. Pro zvýšení spolehlivosti lze proto využít statistické nástroje beroucí v úvahu střední trend pro zmenšení rozpětí, jako je např. mezikvartilové rozpětí, medián či jiné percentily (Solilová & Nerudová, 2019). Mezikvartilové rozpětí představuje statistickou metodu, která pracuje s četností výskytu hodnot, očišťující soubor získaných dat o extrémně nízké a vysoké hodnoty, aby byl zpřesněn jejich vzorek (GFŘ, 2019).

Podle Kapouna (2019a) by se u benchmark analýzy měly vybrané společnosti každoročně ověřovat, zda jsou stále nezávislé a lze je srovnat s testovanou stranou transakce.

## 1.6 Metody stanovení převodních cen

Transferové oceňování je v rámci firmy důležité, protože ovlivňuje metriky výkonu každé obchodní jednotky (Brickley a kol., 2007). Soulad s principem tržního odstupu pomáhají ověřovat tradiční transakční metody a tradiční ziskové metody, které zjišťují podmínky stanovené v rámci finančních nebo obchodních vztahů mezi sdruženými podniky. Mezi tradiční transakční metody patří metoda srovnatelné nezávislé ceny, metoda ceny při opětovném prodeji a metoda nákladů a přírážky. Do transakčních ziskových metod se řadí transakční metoda čistého rozpětí a transakční metoda rozdělení zisku (OECD, 2017a).

Z dostupných metod je účetní jednotka povinna vybrat takovou metodu, která by nejlépe reprezentovala transakci v souladu s principem tržního odstupu (Franklin & Myers, 2016). Dle OECD není nutná rozsáhlá analýza každé potenciální metody převodních cen, ale volba takové metody ocenění, která je relativně nejvhodnější a nejspolehlivější v daném případě (PwC, 2018a). Rylová (2009) uvádí, že praktická implementace některých metod je většinou velmi obtížná např. z důvodu nedostatečných informací. V procesu posuzování kalkulace převodních cen a jejich souladu s principem tržního odstupu je každá jednotlivě hospodařící jednotka nadnárodní společnosti posuzována jako samostatný daňový subjekt. Zkoumá se například obsah a povaha obchodních operací, jež jsou realizovány mezi jednotlivými jejími prvky. Ověřování dodržování principu tržního odstupu probíhá prostřednictvím srovnávací analýzy. Ta má za úkol zjistit, zda prověřovaná obchodní operace má charakter transakce řízené či nezávislé (Sato, 2012). Směrnice OECD zdůrazňuje, že neexistuje pravidlo nejlepší metody. Daňový poplatník je tedy povinen prokázat pouze to, že použitá metoda vede ke spravedlivé ceně, ale neuvádí důvody, proč nepoužívá jiné metody. Pokud jde o spravedlivou cenu, Směrnice OECD zdůrazňuje, že oceňování převodními cenami není exaktní věda (Ilie, 2014).

Na otázku, kolik by za dodané zboží či poskytnutou službu sdruženým podnikem zaplatil podnik nezávislý, nelze jednoznačně odpovědět. Předpokládanou cenu není možné ve většině případů vyjádřit v absolutních hodnotách. Pro tuto cenu lze však stanovit jisté rozmezí, které se u ní považuje za nejpravděpodobnější. V případě, že se převodní ceny pohybují v tomto rozmezí, je nutné jejich uvedení do tohoto rozmezí odůvodnit a to následně zdokumentovat (Sato, 2012).

V následujících podkapitolách jsou uvedeny jednotlivé metody, které lze používat. Ohodnoceny jsou svými silnými a slabými stránkami. Pro jejich objasnění jsou zobrazeny a popsány zjednodušené příklady pomocí obrázků dle prezentace PwC konané na FEK ZČU.

### **1.6.1 Tradiční transakční metody**

Tradiční transakční metody jsou založeny na analýze zjištěné ceny v každé kontrolované transakci (Blocher a kol., 2005). Patří mezi ně metoda srovnatelné nezávislé ceny, metoda nákladů a přírážky a metoda ceny při opětovném prodeji.

#### **1.6.1.1 Metoda srovnatelné nezávislé ceny (CUP)**

Obecně se tato metoda považuje za nejpřesnější. Není potřeba u ní zjišťovat, kdo vykonává jaké funkce a nese jaká rizika. Pro aplikaci je důležité vyhledat co nejpodobnější transakce. To znamená nalézt co nejsrovnatelnější charakteristiky produktu nebo služby s produktem či službou obvykle obchodovatelnými na trhu mezi nezávislými subjekty (KDP ČR, 2016). Metoda se zaměřuje na zkoumání ceny, netestuje stranu transakce. Není vždy potřeba stanovovat tržní cenové rozpětí. Pokud existuje úplná srovnatelnost, lze zvolit jednu nebo pár transakcí a zjišťovat zdůvodnění potenciálních rozdílů (GFR, 2019). Princip této metody je poměrně jednoduchý, jelikož se jedná o prosté porovnání dvou hodnot. Zdaleka to není však tak jednoduché. Pro skutečné porovnání dvou cen je nutné, aby byla splněna řada podmínek srovnatelnosti. Na základě tohoto požadavku skončí naprostá většina případů a musí být využita jiná metoda. Nasvědčuje tomu také skutečnost, že se tato metoda příliš často ve světě nevyužívá (Kapoun, 2019b).

Nejběžnější využití této metody je při prodeji téhož produktu do skupiny i nezávislým odběratelům (tzv. interní CUP), kdy by se cena odlišovat neměla. O tzv. externí CUP metodu se jedná, pokud je stejný produkt prodáván mezi dvěma spojenými subjekty a dvěma odlišnými nezávislými subjekty. Mnohdy se využívá pro finanční produkty nebo komodity obchodované na burze (KDP ČR, 2016).

OECD (2017a) uvádí, že mezi její silné stránky patří:

- nejjednodušší použití,
- nejprůměrnější a nejspolehlivější prostředek pro aplikaci principu tržního odstupu,
- relativní nezávislost na interním informačním systému společnosti (ověření na trhu),
- preferovanost z hlediska používaných metod.

Slabé stránky této metody jsou dle Solilové a Nerudové (2019):

- požadavek na velkou míru srovnatelnosti,
- složitost nalezení srovnatelné transakce mezi nezávislými společnostmi, kde nejsou rozdíly s podstatnými dopady na cenu,
- potřeba upravit případné rozdíly (ovlivňuje relativní spolehlivost metody).

**Příklad:** Výrobce (spojená osoba) prodá zboží kupujícímu (nezávislé osobě) za 10 dolarů. Otázka zní, za jakou peněžní částku by měl výrobce provést srovnatelnou transakci s kupujícím (spojenou osobou), aby stanovená cena byla v souladu s principem tržního odstupu. Jelikož existují srovnatelné transakce realizované se spojenými a nespojenými osobami a předpokládá se i srovnatelnost podmínek a okolností transakcí, měla by být cena v případě prodeje spojené osobě totožná jako u nezávislé osoby. Cena předmětu transakce pro kupujícího (spojenou osobu) by měla tedy činit 10 dolarů. Obrázek č. 8 zachycuje názorně tuto problematiku.

Obrázek 8: Příklad metody CUP



Zdroj: Ibl, J., 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 1.6.1.2 Metoda nákladů a přírážky (COST+)

Nejběžnější testovanou stranou je výrobce. Hodnotí se převodní cena při prodeji výrobku distributorovi, tj. spojenému subjektu (KDP ČR, 2016). Tato metoda vychází ze vstupů, nikoliv z koncové ceny, jež lze považovat za tržně ohodnocené. Stanovování cen se vztahuje k nákladům na pořízení vstupů od třetích stran. Metoda se odvíjí od nákladů výrobní společnosti, k nimž se přiřazuje hrubá zisková přírážka. Tato přírážka se většinou zjistí u srovnatelných nezávislých subjektů (Kapoun, 2019b). Výše přírážky k vhodně vybrané nákladové základně by se měla stanovit v takové hodnotě, aby u výrobce pokrývala ostatní provozní náklady společnosti a vytvářela přiměřený zisk. Hrubou



ziskovou přírážku lze vypočítat jako hrubý zisk děleno výrobní náklady či jiná vhodně zvolená nákladová základna. Do výrobních nákladů se započítávají náklady přímo přiřaditelné k výrobě výrobků prodávaných danou společností, tj. přímý materiál, přímé mzdy, ostatní přímé náklady apod. (GFŘ, 2019). V případě, že je hrubá marže testovaného subjektu v rozpětí hrubých marží nezávislého subjektu za srovnatelných podmínek, je splněn princip tržního odstupu (Solilová & Nerudová, 2019).

OECD (2017a) uvádí, že mezi její silné stránky patří:

- potřeba provedení méně úprav pro zohlednění rozdílů než u metody CUP,
- nižší citlivost na odlišnosti u vykonávaných funkcí a nesených rizik než u metody RPM, pokud jsou zmíněné funkce a rizika reflektovány v nákladové bázi.

Slabé stránky této metody jsou dle Solilové a Nerudové (2019):

- mnohdy vznikající problémy s určením spojení mezi výší nákladů a tržní cenou při stanovování nákladů,
- problematické přiřazení nákladů k jednotlivým poskytnutým službám, výkonům nebo činnostem,
- závislost na interních informacích společnosti (princip tržního odstupu může být nesplněn na základě špatné aplikace),
- požadavek konzistentnosti účetnictví (potřeba použití stejného typu nákladů na výpočet hrubé ziskové přírážky).

**Příklad:** V tomto případě je otázka, za jakou cenu prodá prodejce (spojená osoba) předmět prodeje kupujícímu (spojené osobě). Je známo několik následujících informací. Získané tržby (cena zboží) od kupujícího (nezávislé osoby) jsou 12 dolarů. Náklady na prodané zboží činí v případě prodeje spojené osobě 30 dolarů a u nezávislého kupujícího 10 dolarů. Dále je znám hrubý zisk u nezávislé osoby ve výši 2 dolary. Přírážka Cost Plus byla u nezávislé osoby stanovena jako poměr hrubého zisku a nákladů na prodané zboží ve výši 20 %. Otázkou je, jak lze tedy správně určit nastavení převodních cen touto metodou. Základní myšlenkou této metody je rovnost přírážek v obou transakcích, a proto jsou tedy přírážky v obou případech totožné. Dále je zjištěn hrubý zisk přičtením stanovené přírážky k nákladům na prodané zboží v případě transakcí u kupujícího (spojené osoby). Cena v souladu s principem tržního odstupu by měla být tedy stanovena na 36 dolarů. Na obrázku č. 9 jsou zobrazeny zadané údaje.

Obrázek 9: Příklad metody COST+



Zdroj: Ibl, J., 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 1.6.1.3 Metoda ceny při opětovném prodeji (RPM)

Nejčastěji se tato metoda používá, když je testovanou stranou distributor. Tento smluvní distributor či komisionář většinou ani nemusí vyhledávat obchodní partnery, jelikož jsou mu určeny skupinou podniků a jen s nimi sjednává množství produktů a dodací podmínky. Jeho jediným úkolem je zajišťovat dostupnost a včas dodávat smluvené množství na dohodnuté místo v nepoškozeném stavu (KDP ČR, 2016). Aplikace této metody vyžaduje větší důraz na srovnatelnost vykonávaných funkcí, nesených rizik a použitých hmotných nebo nehmotných aktiv než na srovnatelnost produktu. Jsou totiž porovnávány hrubé marže subjektů se srovnatelnými funkcemi, a nikoliv ceny výrobků. Zda obchodník prodává pečivo či zeleninu není důležité. Podstatné je srovnání vykonávaných funkcí a činností při prodeji a jaká aktiva jsou k tomu potřebná (Kapoun, 2019b).

Tato metoda se odvíjí od ceny, za kterou je výrobek nakoupený od sdruženého subjektu (závislá cena) prodán nezávislému subjektu (koncovému zákazníkovi). Tato nezávislá cena se následně sníží o hrubou marži obvyklou u nezávislého srovnatelného prodejce. Závislou převodní cenou je pořizovací cena závislého prodejce. Hrubou marži lze vypočítat jako poměr hrubého zisku k tržbám. Z hrubé marže pokrývá prodejce své prodejní a ostatní provozní náklady a dosahuje přiměřeného zisku s ohledem na vykonávání funkcí (GFŘ, 2019).

OECD (2017a) uvádí, že mezi její silné stránky patří:

- založena na informaci zjištěné na trhu, následné doplnění o interní informaci společnosti (marže),
- nižší potřeba úprav pro zohlednění rozdílů než u metody CUP,
- menší dopad rozdílů ve výrobcích na hrubou marži než u ceny (lze připustit menší srovnatelnost produktů),
- poskytnutí přesnějších výsledků při realizaci dalšího prodeje v blízké době.

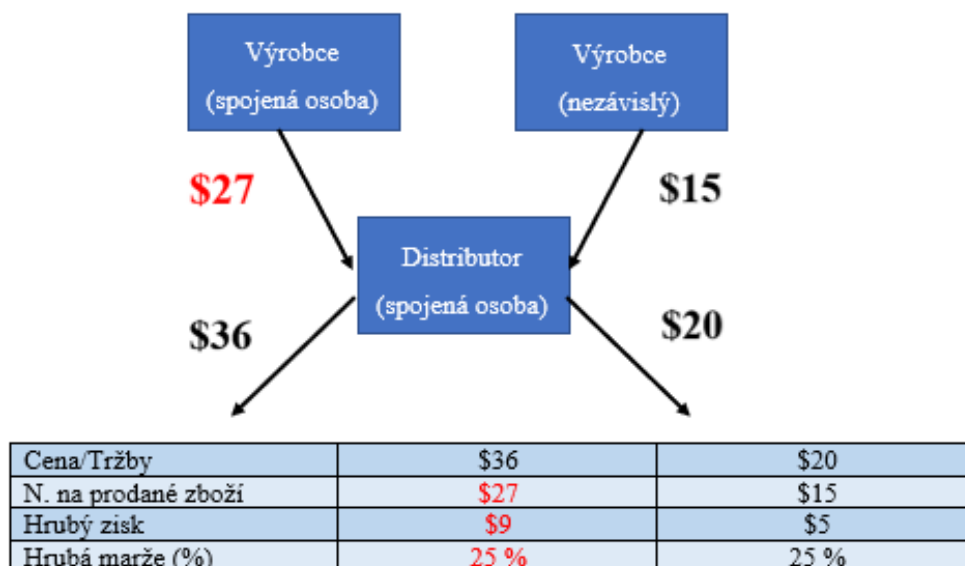
Slabé stránky této metody jsou dle Solilové a Nerudové (2019):

- ovlivnění výsledné převodní ceny především způsobem stanovení přiměřené hrubé přírážky,
- působení faktoru času (při prodlužování doby mezi nákupem a prodejem potřeba více uvažovat o změnách trhu, nákladů, měnových kurzů aj.),
- snižování spolehlivosti metody při existenci výrazných rozdílů ve způsobech vykonávání podnikatelské činnosti sdružených a nezávislých podniků (rozdíly ovlivňující výši nákladů a zisku),
- závislost na srovnatelnosti vykonávaných funkcí (s vyšším množstvím vykonávaných funkcí a nesených rizik se zvyšuje rozpětí hrubých marží, ovlivňuje ho i vlastnictví výhradního práva k prodeji zboží),
- obtížné určení hrubých marží v případě dalšího zpracování převáděného zboží do složitějšího výrobku či při výrazném příspěvku prodejce k údržbě nebo vytváření nehmotného majetku ve vlastnictví sdružené společnosti (nesnadné určení míry příspěvku původně převáděného zboží k hodnotě konečného výrobku).

**Příklad:** Distributor (spojená osoba) prodává zboží od nezávislého výrobce za 20 dolarů. V případě, kdy distributor prodává zboží od výrobce, který je považován za spojenou osobu, je prodejní cena 36 dolarů. Náklady na prodané zboží distributora jsou u zboží od nezávislého výrobce 15 dolarů. Hrubý zisk distributora z tohoto prodeje činí tedy 5 dolarů a hrubá marže je po vydělení hrubého zisku a tržeb 25 %. Otázkou je, za jakou cenu prodá výrobce (spojená osoba) zboží distributorovi, aby stanovená cena byla v souladu s principem tržního odstupu. Podstatou této metody je rovnost hrubých marží při obou transakcích, která činí v tomto případě 25 %. Následně lze stanovit hrubý zisk

distributora u zboží od výrobce (spojené osoby) zjištěním procentuálního podílu hrubé marže na ceně prodeje zboží od spojené osoby, za kterou toto zboží distributor prodal dalšímu kupujícímu. Výsledná hodnota pro hrubý zisk tak bude stanovena na 9 dolarů. Z těchto zjištěných údajů již lze snadno stanovit cenu, za kterou výrobce (spojená osoba) prodá toto zboží distributorovi. Určí se rozdíl tržeb distributora za tento předmět prodeje a hrubého zisku. Výsledná částka této početní operace a zároveň i hledaná cena, která je v souladu s principem tržního odstupu, je tedy 27 dolarů. Uvedená problematika je zobrazena také na obrázku č. 10.

Obrázek 10: Příklad metody RPM



Zdroj: Ibl, J., 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

## 1.6.2 Transakční ziskové metody

Transakční ziskové metody se používají v případech, kdy použití jakékoli tradiční transakční metody není spolehlivé. Tyto metody vyhodnocují zisk z každé kontrolované transakce spíše než z převodních cen. Primárně se proto nezaměřují na převodní ceny, ale na zisk z transakcí mezi propojenými společnostmi. Analýza dosaženého zisku z transakcí mezi spojenými subjekty může zjistit, zda je konkrétní transakce prováděna za podmínek a okolností, které respektují princip tržního odstupu. Transakční ziskové metody mohou poskytnout přibližné převodní ceny, které mohou představovat tržní cenu slučitelnou s principem tržního odstupu (Perčević, 2011).

### 1.6.2.1 Transakční metoda čistého rozpětí (TNMM)

Transakční metoda čistého rozpětí je jednostrannou metodou, u které je nutné nejdříve najít testovanou stranu, jež do transakce nevnaší jedinečný přínos. Je založena na poměrování ukazatele čistého zisku testované strany s ukazatelem čistého zisku srovnatelných nezávislých subjektů ze srovnatelných transakcí. Používání ukazatelů čistého zisku je jednoznačně její nejsilnější stránkou, jelikož je tolik neovlivňují rozdíly v samotných transakcích a rozdíly ve vykonávaných funkcích. Tyto rozdíly by mohly ovlivnit hrubou marži (KDP ČR, 2016).

Tato metoda je obecně nejběžněji využívaná. Lze ji aplikovat obdobně jako metodu RPM a COST+, avšak s odlišností, že využívá čisté ziskové přírážky. Především by měla být použita na konkrétní testovanou transakci. Současně by také pro ukazatel čistého zisku měly být brány v potaz jen takové položky, které se dané transakce týkají. Každopádně i v této oblasti Směrnice OECD umožňuje agregaci, která se v praxi často používá. Testovaný subjekt mnohdy provádí více než jednu transakci s řídicím subjektem či s jinými spojenými nebo nespojenými subjekty, jež řídicí subjekt ovlivňuje (Kapoun, 2019b).

Komerční databáze jsou vhodným zdrojem informací pro tuto metodu. Největší rozdíl metody COST+ a TNMM spočívá v nákladech vstupujících do výpočtu ukazatele ziskovosti. Výpočet přírážky u metody COST+ vychází z přímých a nepřímých nákladů na realizovanou transakci. Součet přímých a nepřímých výrobních nákladů a vypočtené přírážky tvoří tak konečnou cenu výrobku. Avšak výpočet např. čisté ziskové přírážky k nákladům u metody TNMM zahrnuje všechny provozní náklady společnosti jako celek (i správní a odbytové režie). Konečná cena by tak měla být taková, aby společnost jako celek docílila čisté ziskovosti, která odpovídá čisté ziskovosti stanovené na základě benchmark analýzy u srovnatelných nezávislých osob (GFŘ, 2019).

V tabulce č. 1 jsou uvedeny příklady ukazatelů úrovně zisků, které lze využít při této metodě.

Tabulka 1: Ukazatele úrovně zisků (TNMM)

Ukazatel	Výpočet	Použití
Berry Ratio	hrubý zisk / provozní náklady	distribuční společnosti, poskytovatelé služeb
Čistá zisková přírážka k nákladům (FCMU)	provozní VH / celkové provozní náklady	výrobní společnosti, poskytovatelé služeb
Čistá zisková marže (provozní marže)	provozní VH / tržby	distribuční společnosti
Rentabilita aktiv	zisk / aktiva	u výrobních činností náročných na aktiva, kapitálově náročných finančních operací

Zdroj: GFŘ, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

OECD (2017a) uvádí, že mezi její silné stránky patří:

- nižší ovlivnění ukazatele čistého zisku rozdíly v transakcích než v případě použití ceny,
- vyšší odolnost ukazatele čistého zisku vůči určitým funkčním odlišnostem mezi řízenými a nezávislými transakcemi, než je tomu u hrubých ziskových marží,
- potřeba sestavení funkčně-rizikového profilu pouze pro testovanou stranu a nalezení podobných u nezávislých subjektů,
- vedení účetních dokladů a záznamů všech sdružených společností na společném účetním základě či přiřazení nákladů všem účastněným osobám (jako u metody PSM) není nutné,
- srovnávání transakcí na základě relevantních indikátorů umožňuje srovnat transakce, jež jsou v absolutní úrovni nesrovnatelné,
- možnost zmírnění úrovně nepřesnosti či minimalizovat chyby ve srovnatelnosti pomocí použití mezikvartilového rozpětí,
- snazší aplikovatelnost metody díky přístupným databázím a nalezení srovnatelných dat.

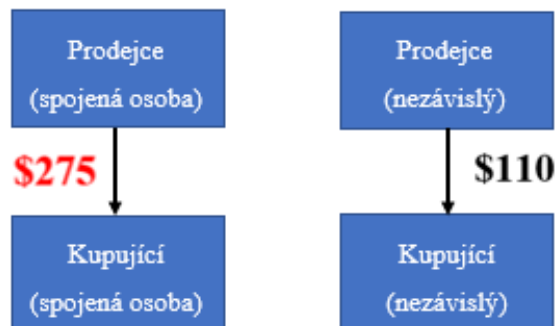
Slabé stránky této metody jsou dle Solilové a Nerudové (2019):

- nespolehlivost v případě hodnotného a unikátního přínosu každé strany transakce (vhodnější použít metodu PSM),
- ovlivnitelnost ukazatele čistého zisku určitými faktory bez vlivu či s méně významným vlivem na cenu či na hrubou ziskovou marži mezi nezávislými subjekty,
- požadavek na informace o nezávislých transakcích, jež nemusí být k dispozici v okamžiku uskutečňování řízené transakce,
- omezení v praxi při identifikaci srovnatelných transakcí a zajištění požadované úrovně nutných informací,
- možnost nepřístupnění konkrétních informací o ziscích řízených transakcí testované straně (aplikace metody se bude jevit méně přesvědčivě),
- v některých případech obtížná zjistitelnost výnosů a nákladů, které se týkají řízených transakcí,
- riziko učinění metody méně spolehlivou z důvodu jednostranného pohledu (aplikace jen na testovaný subjekt) spolu se skutečností, že velké množství faktorů (nevztahujících se k převodním cenám) působí na ukazatel čistého zisku,
- zvýšená citlivost na rozdíly ve využití kapacity než metody COST+ a RPM,
- ovlivnění relativní spolehlivosti analýzy rozsahem a spolehlivostí úprav ukazatele čistého zisku.

**Příklad:** U tohoto příkladu je nutné stanovit, za jakou částku prodá prodejce (spojená osoba) zboží kupujícímu (spojené osobě). Známým údajem je cena 110 dolarů, za kterou prodejce (nezávislá osoba) prodá zboží kupujícímu (nezávislé osobě). V případě prodejce (nezávislé osoby) jsou dále známe tyto údaje: náklady na prodané zboží v hodnotě 80 dolarů, jiné provozní náklady činí 20 dolarů a provozní zisk je stanoven na 10 dolarů. U prodejce (spojené osoby) jsou náklady na prodané zboží 200 dolarů a jiné provozní náklady v hodnotě 50 dolarů. Přírážka k celkovým nákladům (FCMU) je stanovena poměrem provozního zisku k celkovým provozním nákladům a činí tedy 10 % u obou transakcí. Celkové provozní náklady se v tomto příkladě skládají z nákladů na prodané zboží a jiných provozních nákladů. Na základě FCMU a celkových provozních nákladů u prodejce (spojené osoby) lze stanovit provozní zisk ve výši 25 dolarů. Pomocí údajů o hodnotách provozního zisku a celkových provozních nákladů je následně možné vypočítat tržby prodejce (spojené osoby) za prodej zboží kupujícímu (spojené osobě).

Cena v souladu s principem tržního odstupu činí 275 dolarů. Obrázek č. 11 přehledně znázorňuje zadané hodnoty.

Obrázek 11: Příklad metody TNMM



Tržby	\$275	\$110
N. na prodané zboží	\$200	\$80
Jiné provozní náklady	\$50	\$20
Provozní zisk	\$25	\$10
FCMU (%)	10 %	10 %

Zdroj: Ibl, J., 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 1.6.2.2 Transakční metoda rozdělení zisku (PSM)

Transakční metoda rozdělení zisku je jediná dvoustranná metoda. Vyžadovány jsou detailní informace o obou stranách transakce, jako jsou funkce, rizika i účetní údaje. Vychází ze skutečně vytvořeného zisku obou společností. Vyjma samotné identifikace zisku je jejím úkolem rozdělit tento zisk mezi participující strany na základě hodnot zásluh, kterými každý ze subjektů přispěl při vytváření zisku. Rozděluje se pouze ten zisk, který je generován ze zkoumaných řízených transakcí (Kapoun, 2019b). Důsledné provedení funkční analýzy a stanovení zásluh je důležité, aby mohl být zisk mezi jednotlivé strany transakce rozdělen. Tato část bývá nejproblematičtější, jelikož je nutné mít také podrobné informace o druhé straně transakce, kterou bývá většinou zahraniční subjekt. Rozdělení zisku lze provést např. analýzou zásluh nebo zbytkovou analýzou. **Analýza zásluh** uvažuje např. náklady spojené s transakcí nebo investovaný kapitál obou stran transakce a stejným poměrem (jakým jsou vynakládány např. náklady) jsou rozděleny zisky. Postup u **zbytkové analýzy** probíhá ve dvou krocích. Nejprve se zjišťují nejedinečné přínosy obou stran, které se ocení některou z ostatních metod převodních



cen. V dalším kroku se zbylý zisk rozdělí dle analýzy zásluh. Obdobný postup je v případě ztráty (KDP ČR, 2016).

Metodu TNMM je možné použít v případě unikátního a jedinečného přínosu všech stran transakce, tzn. pokud se jedná o vlastnictví jedinečného hmotného nebo nehmotného aktiva a také pokud zúčastněné subjekty přidávají vysokou přidanou hodnotu v rámci vykonávaných funkcí a současně nesou odpovídající rizika (GFR, 2019).

OECD (2017a) uvádí, že mezi její silné stránky patří:

- použitelnost i pokud nelze identifikovat žádné srovnatelné transakce mezi nezávislými společnostmi (tzn. pokud ostatní metody nelze aplikovat),
- zakládá se na použití interních údajů a alokace zisků je uskutečňována z rozdělení funkcí, rizik a použití majetku mezi sdruženými osobami,
- přínosnost ve dvoustranném pohledu (posuzovány obě transakce),
- flexibilita, jelikož uvažuje jedinečné, zvláštní skutečnosti a okolnosti sdružených subjektů (obě strany vnášejí do transakce hodnotný, jedinečný přínos a disponují jedinečnými hmotnými či nehmotnými aktivy).

Slabé stránky této metody jsou dle Solilové a Nerudové (2019):

- převážné založení metody na interních informacích společností (subjektivnější výsledek rozdělení zisku vzhledem ke slabší vazbě na informace z vnějšího trhu),
- obtížná přístupnost k informacím od zahraničních sdružených subjektů,
- náročnost praktické aplikace (požadavek vedení účetnictví a dokumentace na společném základě, realizace úprav v účetních praktikách a měnách),
- nesnadná identifikace provozních nákladů spojených s transakcemi a jejich rozdělení mezi řízené transakce a ostatní činnosti sdružených subjektů při použití metody na provozní zisk.

### **1.6.3 Shrnutí**

Základní informace o jednotlivých metodách jsou stručně shrnuty v následující tabulce č. 2. Tabulka uvádí u jednotlivých druhů metod jejich zaměření, ukazatel a testovanou stranu.

Tabulka 2: Shrnutí metod převodních cen

Metoda	Zaměření	Ukazatel	Testovaná strana
CUP	Produkt	Cena	-
COST+	Funkce	Hrubá zisková přírážka	Prodávající
RPM	Funkce	Hrubá zisková přírážka	Kupující
TNMM	Funkce	Čistá zisková přírážka	Buď kupující, nebo prodávající
PSM	Funkce	Hrubý/Čistý zisk	Kupující i prodávající

Zdroj: Kapoun, 2019b

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

## 1.7 Dokumentace převodních cen

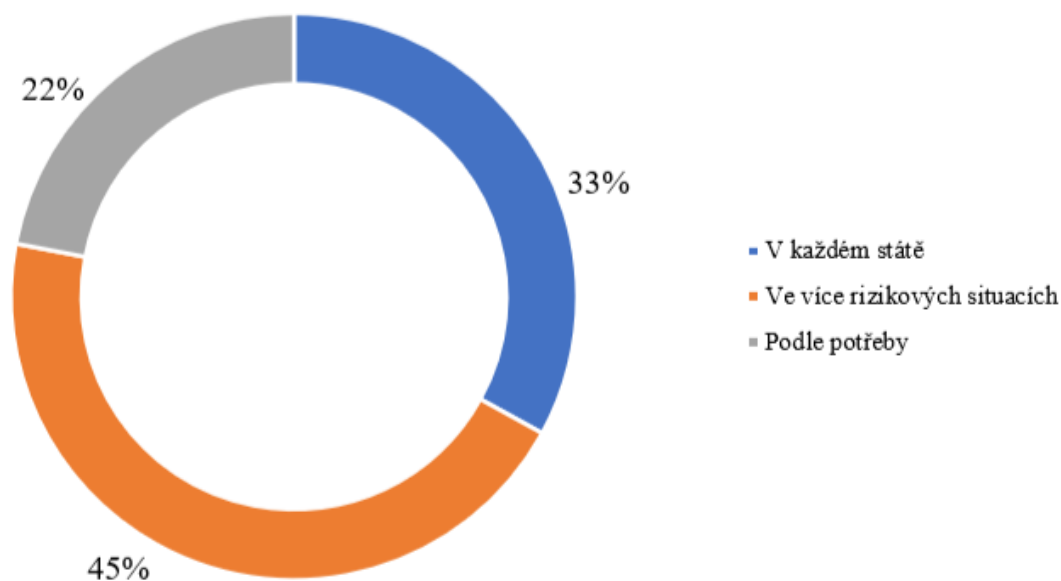
Země by měly používat standardizovaný přístup k dokumentaci převodních cen podle OECD. Tento přístup schvaluje třístupňovou strukturu pro dokumentaci, která se skládá z master file, local file a country-by-country reporting (Güvemli a kol., 2017).

Dokumentace k převodním cenám může být pro některé státy povinným či nepovinným materiálem. Její implementace však představuje klíčový podklad při odůvodnění výše stanovených převodních cen. Představuje také důkaz o obeznámení společnosti s principem tržního odstupu, a že lze argumentovat a ohájit použitý postup procesu stanovení převodní ceny. Vytvořená dokumentace tak může poskytnout uspokojivé vysvětlení pro finanční kontrolu, proč právě daná převodní cena byla použita (KAČR 2019). Aktuální povinnosti jednotlivých zemí, týkající se dokumentace převodních cen, podrobně zaznamenává např. studie Deloitte (2019) Global Tax Reset - Transfer Pricing Documentation Summary.

Dle průzkumu společnosti Ernst & Young, ve kterém oslovila více než 700 vedoucích pracovníků a zástupců globálních společností z celého světa, pouze 33 % respondentů uvedlo, že jejich společnosti jsou připraveny s plně vyhovující dokumentací o převodních cenách v každé zemi, v níž působí. Přístup se zaměřením na dobré zdokumentování postupů stanovení převodních cen pouze v zemích, které jsou

považovány za země s vyšším daňovým rizikem, uvedlo 45 % dotazovaných. Zbývajících 22 % vedoucích pracovníků tvrdí, že aktivně dokumentaci nepřipravují. Místo toho uzpůsobují master file podle potřeby (16 %) nebo vyvíjejí dokumentaci pouze na žádost o audit (5 %) nebo jiné (1 %) (Ernst & Young, 2019b).

Obrázek 12: Podíl respondentů plnící požadavky na tvorbu dokumentace



Zdroj: Ernst & Young, 2019b

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 1.7.1 Master file

Tento dokument poskytuje celkový přehled o skupině podniků a je zvláště důležitý pro komplexní podnikání působící na více územích. Jedná se o celoskupinový dokument, který by měl být zpřístupněn na vyžádání nebo předložen každý rok. Na jeho základě lze stanovit klíčovou kvantitativní ekonomickou analýzu skupiny. V některých zemích je potřeba v daňovém přiznání každoročně potvrdit, že byl připraven (např. Nizozemsko) (KPMG, 2019).

Součástí obsahu master file by dle Komory auditorů České republiky (2019) měly být:

- informace o podnikatelské činnosti a strategii skupiny,
- informace o struktuře skupiny společně s podíly mateřské společnosti na dceřiných společnostech,

- informace o spojených osobách,
- informace o obchodních vztazích se spojenými osobami (popis toku jednotlivých transakcí, jejich rozsah, průběh fakturace),
- informace vztahující se k vlastnictví nehmotného majetku a transakcím spojeným s licenčními poplatky,
- popis komplexního nastavení převodních cen ve skupině a politiky jejich tvorby,
- popis předběžných ujednání v rámci skupiny při sdílení nákladů, dohodnutých cen aj.,
- závazek daňového subjektu, ve kterém se zavazuje na žádost finanční správy doplnit všechny požadované informace.

### **1.7.2 Local file**

Local file poskytuje detailnější informace a analýzu o mezipodnikových transakcích místní jednotky. Informace obsažené v local file by měly být doplněny informacemi z master file (PwC, 2018b). Působí jako první obranná linie a je dokumentem, který si většina daňových úřadů vyžádá jako první (KPMG, 2019).

Local file by měl dle KAČR (2019) obsahovat:

- informace o podnikatelské činnosti a strategii dané společnosti,
- popis všech řízených transakcí, kterých se společnost účastní,
- srovnávací analýzu,
- popis a vysvětlení u zvolené metody pro aplikování převodních cen,
- podstatné informace o vnitřních či vnějších srovnatelných transakcích,
- informaci o pozici daného podniku ve skupině vztahující se k politice převodních cen.

### **1.7.3 Country-by-country reporting**

Country-by-country reporting (CbCR) neboli zpráva podle jednotlivých zemích je dalším dokumentem pro celou skupinu, který poskytuje klíčové finanční informace příslušným daňovým úřadům. Týká se skupiny podniků s celosvětovým obratem nad 750 milionů euro (KPMG, 2019).

OECD (2019) uvádí, že všechny země OECD a G20 se zavázaly zavést CbCR, jak je stanoveno v akci 13 BEPS - Dokumentace k převodním cenám a zpráva podle jednotlivých zemí.

Podle GFŘ (2017) CbCR předložená skupinou nadnárodních podniků zahrnuje následující tři části, které obsahují informace o globálních činnostech a finančních charakteristikách skupiny.

- Část 1 uvádí agregované finanční údaje za celou skupinu, rozdělené podle jednotlivých států a jurisdikcí.
- Část 2 uvádí seznam všech subjektů nadnárodní skupiny podle daňové jurisdikce spolu s jejich hlavními obchodními činnostmi.
- Část 3 umožňuje poskytování doplňujících informací skupinou nadnárodních podniků ve formě volného textu, aby se usnadnilo porozumění informacím uvedeným v tabulkách 1 a 2.

## **1.8 Převodní ceny v České republice**

Převodní ceny jsou jednou z prioritních oblastí českých daňových úřadů. Objem dodatečně vyměřené daně v průběhu let výrazně vzrostl. Např. v roce 2018 vykázaly daňové úřady dodatečně vyměřenou daň ve výši 1,2 mld. Kč a snížily daňové ztráty o více než 12,7 mld. Kč (KPMG, 2020a).

V České republice se podle GFŘ (2019) v souvislosti s převodními cenami obecně používá termín cena obvyklá (tržní).

### **1.8.1 První zmínka o převodních cenách**

Jedna z prvních zmínek o převodních cenách byla v České republice zaznamenána v lednu 1993, kdy vstoupil v platnost zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v ustanovení § 23 odst. 7 (Sato, 2012). V roce 1996 byl tímto zákonem zaveden do české legislativy princip zkoumání tržního odstupe (Rozsudek NSS 2013).

### **1.8.2 Předpisy regulující převodní ceny**

Česká republika je členem OECD a následuje její pokyny (Ernst & Young, 2019a). Směrnice OECD není do české daňové legislativy implementována přímo, ale v Pokynu GFŘ D-22 je doporučení ji používat. To potvrzuje i Nejvyšší správní soud v rozsudku sp. zn. 8 Afs 152/2005-77 ze dne 25. června 2007, kde uvedl, že „*má pouze charakter doporučení vlád nadnárodním společností.*“

Čl. 10 ústavního zákona č. 1/1993 Sb., Ústavy České republiky, ve znění pozdějších předpisů, ukládá povinnost, aby mezinárodní smlouvy byly upřednostňovány. Na soulad

s mezinárodními smlouvami při spravování daní upozorňuje také § 5 odst. 1 zákona č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů. Povinnost upřednostňovat mezinárodní smlouvy vyplývá také z § 37 ZDP.

Princip tržního odstupu je upraven v § 23 odst. 7 ZDP. Jsou zde uvedeny podmínky pro použití ceny obvyklé v případě stanovování základu daně z příjmů. Součástí tohoto ustanovení je také definice ceny obvyklé a spojených osob.

Ustanovení ZDP vztahující se k problematice převodních cen jsou upřesněna v pokynech řady D Ministerstva financí ČR a Generálního finančního ředitelství (D-10, D-32, D-34, D-334). Tyto dokumenty nejsou právně závazné. Doporučuje se však jejich užívání pro usnadnění komunikace se správcem daně a minimalizaci rizika případného doměření daně či udělení pokuty.

Snížení administrativní náročnosti během prokazování nastavení převodních cen u služeb s nízkou přidanou hodnotou a také sjednocení přístupů při hodnocení těchto služeb jsou podstatou Pokynu GFŘ D-10 (GFŘ, 2013).

Pokyn GFŘ D-32 se týká závazného posouzení způsobu stanovení převodních cen mezi spojenými subjekty a způsobu stanovení základu daně daňového nerezidenta z činností, které jsou vykonávány prostřednictvím stálé provozovny (GFŘ, 2018).

Vzhledem k aktualizaci Směrnice OECD byl v roce 2019 vydán nový Pokyn GFŘ D-34, který nahradil předchozí Pokyn D-332. Má za úkol zajistit jednotný postup při stanovení základu daně, jenž je ovlivněn transakcemi mezi sdruženými subjekty v přeshraničních i tuzemských transakcích (GFŘ, 2019).

Pokyn D-334 uvádí standardy pro dokumentaci správného nastavení převodních cen, aby nebyly v rozporu s § 23 odst. 7 ZDP a čl. 9 mezinárodních smluv (Ministerstvo financí ČR, 2011).

### **1.8.3 Dokumentace převodních cen**

Dokumentace oceňování převodních cen není povinná. Během daňové kontroly se však očekává, že společnosti ji poskytnou na vyžádání, obvykle do 15-30 dnů. Ve svém daňovém přiznání k dani z příjmu jsou plátcí daně z příjmů právnických osob povinni podat dodatek, ve kterém jsou uvedeny transakce se spřízněnými stranami (KPMG, 2020a). Dokumentace převodních cen by měla být připravována každý rok, přestože to není právně závazné (Ernst & Young, 2019a).

V roce 2017 byl plně implementován dokument CbCR (KPMG, 2020a). Povinný je pro společnosti, jež jsou součástí nadnárodních skupin a dosahují obratu vyššího než 750 mil. euro za rok (PwC, 2017a).

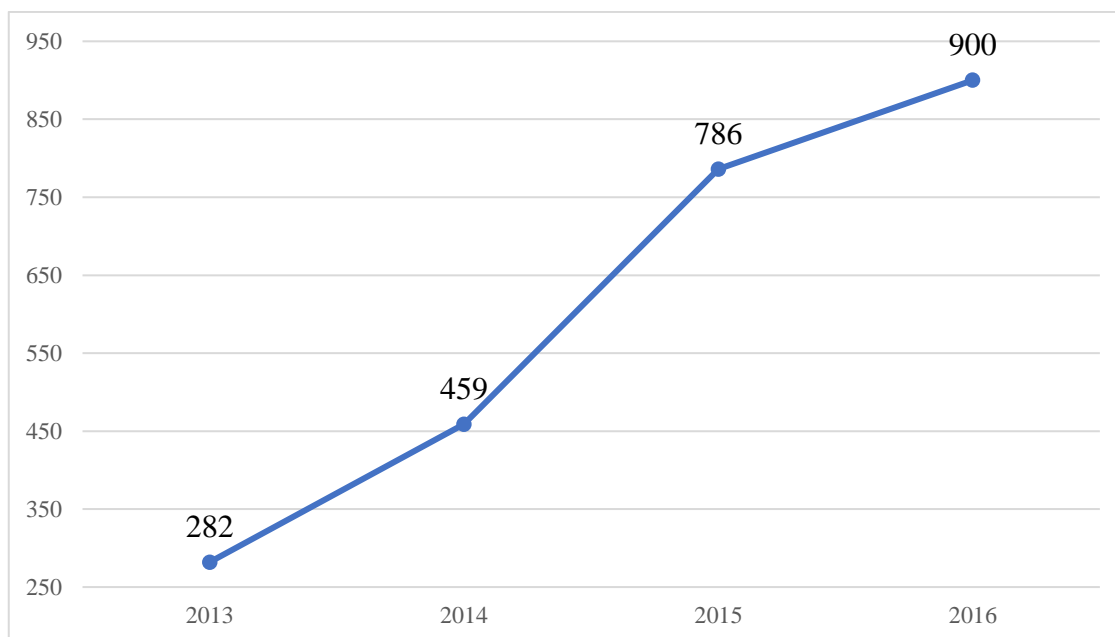
#### 1.8.4 Finanční kontrola převodních cen

V posledních letech se zvyšuje počet daňových kontrol se zaměřením na převodní ceny a množství daňových doměrků. Rostoucí trend je převážně zapříčiněn systematickým vyhodnocováním rizik českou daňovou správou. Tímto způsobem jsou identifikovány subjekty pro daňovou kontrolu (PwC, 2017b).

Společnosti s investičními pobídkami ve formě daňových úlev podléhají kontrole převodních cen. Vlastní korekce prostřednictvím podání dodatečného daňového přiznání nevylučuje zpochybnění daňové úlevy. Potenciální pokuty se však od května 2015 snižují. Místo plné ztráty poskytnutých pobídek je nyní vyměřena pouze dodatečná daň (KPMG, 2015).

Vývoj doměrků v oblasti převodních cen dokládá rostoucí zájem finančních správ na obrázku č. 13. V roce 2016 vzrostl počet kontrol v České republice cca na 900. Během provedených kontrol byl udělen doměrek daně, zvýšen základ daně či byla snížena daňová ztráta. Daňový doměrek v roce 2016 činil zhruba 886 mil. Kč (KPMG, 2017a).

Obrázek 13: Počet finančních kontrol 2013-2016



Zdroj: KPMG, 2017a

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

Dle průzkumu KPMG České republiky, do kterého bylo zapojeno 339 finančních manažerů, vnímá 41 % českých respondentů převodní ceny jako oblast s nejvyšším rizikem doměrky daně (KPMG, 2017b).

## **1.9 Budoucí vývoj převodních cen**

Kontrola převodních cen byla dříve spíše výjimečná záležitost. Avšak v současné době existuje mnoho úředníků jakožto expertů na převodní ceny, kteří mají často neortodoxní názory na možný vývoj a chování firmy v dané situaci. Kvůli narůstajícím doměrkům v oblasti převodních cen lze předpokládat zvyšující se zájem finanční správy (KPMG, 2017c).

Vzhledem k tomuto rostoucímu počtu kontrol z finančních úřadů, které se zaměřují na transakce mezi spojenými osobami, doporučuje společnost BDO České republiky (2020) aplikovat obvyklé ceny se spojenými osobami a disponovat důkazním materiálem, jako je např. provedená srovnávací analýza, zpracovaná dokumentace k převodním cenám, tržní analýzy, znalecké posudky aj., aby bylo patrné, že se o tržní ceny skutečně jedná.

Mnoho podniků také nyní čelí problémům, které se týkají nezbytného financování jejich provozu, dodatečných výdajů na propouštění zaměstnanců nebo rozdělování zisků a ztrát vzniklých v důsledku krize COVID-19 (KPMG, 2020b). Snahy o omezení, včetně uložení cestovních omezení, vedly k narušení globálních dodavatelských řetězců, slabší poptávce po zboží a službách, poklesu mezinárodního cestovního ruchu a služebních cest. Stále je ještě příliš brzy na zjištění přesných ekonomických dopadů. Avšak globální nadnárodní podniky by neměly uvažovat pouze o aktuálních reakcích, ale také o plánech a prosperitě, jakmile se současná situace způsobená COVID-19 zlepší. Je důležité zdůraznit, že politiky převodních cen fungují v rámci potenciálně komplikovaného globálního daňového ekosystému. Z tohoto důvodu by zejména úvahy o oceňování převodních cen měly být hlavním tématem nadnárodních společností, protože potenciální globální recese může mít dopad na jejich celkovou globální daňovou pozici. Nejvíce zasažena jsou v této oblasti průmyslová odvětví (Deloitte, 2020). Přímé narušení globálních dodavatelských řetězců patří mezi významné nepříznivé důsledky vývoje pro země celého světa. Globální ekonomické vyhlídky zůstávají utlumené a stále velmi nejisté kvůli vypuknutí tohoto viru (OECD, 2020).

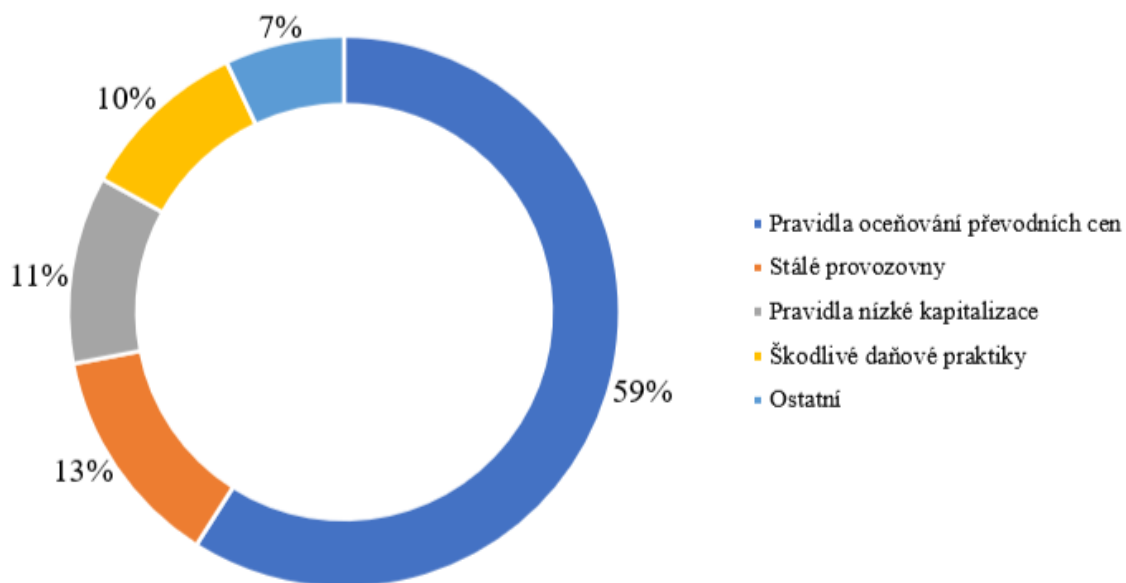


Přestože se v současné situaci Parlament ČR primárně zabývá zmírněním dopadů COVID-19, je potřeba nezapomenout na implementaci směrnice 2018/822/EU, jež mění směrnici 2011/16/EU o správní spolupráci v oblasti daní (DAC 6). Implementace do českého řádu by měla proběhnout nejpozději v červnu, případně v červenci 2020. Směrnice DAC 6 si klade za cíl odradit zúčastněné strany od navrhování a zavádění agresivního daňového plánování. Z tohoto důvodu je jejím prostřednictvím zavedena oznamovací povinnost přeshraničních uspořádání, jejichž důsledkem je např. získání daňové výhody, vyhýbání se oznamovací povinnosti či zatajování skutečného vlastníka daňového uspořádání (PwC, 2020). DAC 6 představuje další nástroj v boji proti daňovým únikům, vycházející z akčního plánu BEPS (Fučík & partneři, 2020).

### **1.9.1 Vliv globálních daňových reforem z pohledu sdružených osob**

Společnost Ernst & Young zpracovala globální průzkum týkající se mezinárodního zdanění a převodních cen, ve kterém oslovila více než 700 vedoucích pracovníků a zástupců globálních společností z celého světa. Z průzkumu vyplývá, že více než 79 % respondentů poukazuje na obavy z nejistoty budoucího vývoje a dopadů chystaných změn ohledně zdaňování mezinárodních transakcí. Značná část dotazovaných, tzn. 59 %, uvádí, že největší dopady globální daňové reformy se projeví v základních pravidlech oceňování převodních cen. Mezi další oblasti, které budou podle dotazovaných ovlivněny, patří vznik stálých provozoven (13 %), pravidla nízké kapitalizace (11 %) či škodlivé daňové praktiky (10 %) (Ernst & Young, 2019b).

Obrázek 14: Vliv globálních daňových reforem



Zdroj: Ernst & Young, 2019b

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

## **2 Faerch Liberec s.r.o.**

Společnost Faerch Liberec s.r.o. byla pro analýzu v této diplomové práci vybrána na základě dostupnosti potřebných údajů o této společnosti a následné konzultace se společností PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. (PwC) ohledně vhodnosti použití této společnosti pro účely cíle diplomové práce. Hlavními důvody pro výběr této společnosti byla dostupnost jejích finančních údajů z veřejných zdrojů, veřejně dostupné informace o výrobní činnosti společnosti a objemech transakcí se spojenými osobami. Důležitým faktorem bylo také to, že tato společnost prodává své výrobky výlučně spojeným osobám, jak vyplývá z veřejně dostupných dokumentů (výroční zprávy a zprávy o vztazích).

### **2.1 Základní informace o společnosti**

Obchodní firma Faerch Liberec s.r.o., se sídlem ve městě Liberec, je zapsána v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ústí nad Labem. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku 4. září 2006 pod názvem Faerch Plast s.r.o. Na název Faerch Liberec s.r.o. byla přejmenována 19. března 2019 (Ministerstvo spravedlnosti České republiky, 2020). V této práci se proto referuje k pozorovanému subjektu jako Faerch Liberec s.r.o.

Sídlo společnosti se nachází na adrese: Techniků 535, Liberec XXIII - Doubí, 463 12 Liberec. Společnost však několikrát v předcházejícím období sídlo změnila a na této adrese se nachází oficiálně od 20. srpna 2014. Od roku 2006 je to proto již čtvrtá změna adresy umístění jejího sídla (Ministerstvo spravedlnosti České republiky, 2020).

Identifikační číslo pro tuto firmu je 273 02 849. Základní kapitál Faerch Liberec s.r.o. je tvořen částkou 500 200 000 Kč. Statutární orgán společnosti představuje pouze jeden člen, kterým je jednatel Tom Sand-Kristensen. Do funkce byl zvolen 20. srpna 2018. Společníkem této firmy je momentálně Faerch A/S, jehož sídlo se nachází v Dánském království. Tato společnost vlastní Faerch Liberec s.r.o. se stoprocentním podílem (Ministerstvo spravedlnosti České republiky, 2020).

Dle kategorizace účetních jednotek spadá společnost Faerch Liberec s.r.o. do kategorie pro střední účetní jednotky (Koch, 2019). Český statistický úřad (2020) uvádí počet zaměstnanců této společnosti v rozmezí 100-199. Čistý obrat měla společnost

v posledních letech do částky 1 000 mil. Kč a celková výše aktiv netto se pohybovala v částce nad 500 mil. Kč (Výroční zpráva 2018-2015).

### 2.1.1 Výrobní proces

Databáze TP Catalyst uvedla za primární činnost společnosti Faerch Liberec s.r.o. CZ-NACE kód 2222. Klasifikace ekonomických činností CZ-NACE dle ČSÚ uvádí pod tímto kódem definici této činnosti jako výrobu plastových obalů. Ta zahrnuje výrobu plastových obalů: krabic, beden, pytlů, sáčků, demižonů, lahví aj. Nezahrnuje např. výrobu kufrů, kabelek apod. z plastů (Český statistický úřad, 2008).

Výroba ve společnosti probíhá na vytlačovacích lisech - extrudérech. Vznikají fólie, které se poté zpracovávají v procesu tepelného tváření, kde jsou převáděny do hotových výrobků, táček. Orientace společnosti ve výrobě je zaměřena výhradně na výrobu táček jakožto obalů pro potravinářský průmysl (Výroční zpráva, 2018).

Na obrázku č. 15 je zobrazen jeden z mnoha výrobků této společnosti.

Obrázek 15: Výroba plastových obalů - produkty společnosti



Převzato: Faerch, 2020a

### 2.1.2 Cíle a úkoly

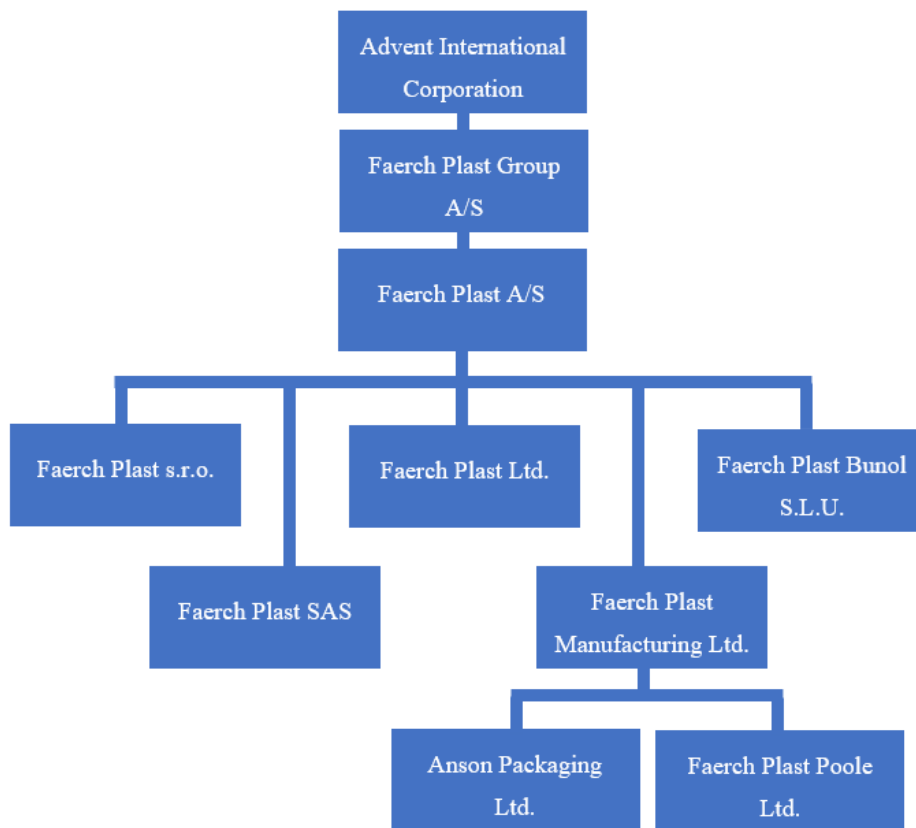
Hlavním cílem společnosti Faerch Liberec s.r.o. je být nákladově efektivním výrobcem finálních produktů s vysokou a stabilní úrovní kvality a hygieny (Výroční zpráva 2018).

### 2.1.3 Struktura vztahů za rok 2017

Faerch Liberec s.r.o. je součástí skupiny Faerch, kde je ovládající osobou Advent International Corporation. Tato americká společnost, se sídlem v Bostonu ve Spojených státech amerických, nepřímo ovládala zkoumanou společností prostřednictvím společnosti R. Faerch Plast A/S, která byla jediným společníkem Faerch Liberec s.r.o. v roce 2017 (Výroční zpráva 2017).

Na obrázku č. 16 je uvedena organizační struktura skupiny za rok 2017. Schéma za tento rok bylo vybráno z důvodu, že je následně testován soulad principu tržního odstupu pro rok 2017. Toto schéma je také považováno za vstupní atribut.

Obrázek 16: Organizační struktura skupiny za rok 2017



Zdroj: Výroční zpráva, 2017

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

#### **2.1.4 Úloha společnosti ve skupině**

Vybraná společnost prodává plastové obaly pro potravinářský průmysl ovládající osobě nebo sesterským společností na základě smlouvy o smluvní výrobě (Výroční zpráva 2018).

Výrobní místa má skupina v Dánsku, České republice, Španělsku, Francii a ve Velké Británii. Inovační centra se nacházejí v Dánsku, Španělsku i ve Velké Británii. Hlavní kancelář má skupina v Dánsku a Velké Británii. Prodejní kanceláře jsou ve Španělsku, Francii i ve Velké Británii (Faerch 2020b).

### **3 Postup ověření souladu s principem tržního odstupu v praxi**

Tato kapitola obsahuje postup pro ověření souladu s principem tržního odstupu u výrobní společnosti Faerch Liberec s.r.o. Následný průběh postupu byl konzultován a proveden s pomocí odborníků ze společnosti PwC. Při sestavování tohoto procesu byla využita databáze TP Catalyst a software Microsoft Excel.

V jednotlivých podkapitolách jsou identifikovány vstupní atributy, sestavena funkční a riziková analýza, vybrána vhodná metoda převodních cen, provedena benchmark analýza pomocí TP Catalyst a Microsoft Excel a zjištěna ziskovost společnosti Faerch Liberec s.r.o a nezávislých srovnatelných společností.

#### **3.1 Identifikace vstupních atributů**

Prvním krokem při ověřování souladu s principem tržního odstupu je identifikace vstupních a základních atributů týkajících se pozorovaného subjektu, tj. Faerch Liberec s.r.o. Na jejich základě lze dále určovat postup a výběr analýzy, stanovení kritérií a také výběr vhodné metody převodních cen spolu s vhodnými ukazateli.

Vstupní atributy pro vybranou společnost jsou stručně a přehledně uvedeny v následující podkapitole. Patří mezi ně rok testování souladu s principem tržního odstupu, název skupiny, vybrané společnosti, informace o společníkovi, ovládající osobě, obchodní činnosti, organizační struktuře skupiny a výsledcích za poslední tři roky, vztahujících se k bilanční sumě, tržbám za prodej výrobků a služeb, nákladům vynaloženým na prodej, provoznímu výsledku hospodaření (VH) a VH před zdaněním.

##### **3.1.1 Vstupní atributy**

Testováno pro rok: 2017

Název skupiny: Faerch

Název vybrané společnosti: Faerch Liberec s.r.o.

Jediný společník: R. Faerch Plast A/S

Ovládající osoba: Advent International Corporation

Obchodní činnost: výroba plastových obalů

Podrobnější popis obchodní činnosti: orientace společnosti ve výrobě je zaměřena výhradně na výrobu tácků jakožto obalů pro potravinářský průmysl (Výroční zpráva 2017)

Organizační struktura skupiny: viz obrázek č.16 v kapitole 2.1.3 Struktura vztahů

Výsledky za sledované tři roky: viz tabulka č. 3

Tabulka 3: Výsledky spol. Faerch Liberec s.r.o. za tři roky v tis. Kč

	2017	2016	2015
Bilanční suma	715 354	679 039	638 106
Tržby za prodej výrobků a služeb	692 153	650 996	653 051
Provozní VH	82 819	74 550	61 788
VH před zdaněním	74 583	83 453	73 969

Zdroj: Výroční zprávy, 2017-2015

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

## 3.2 Popis testovaných transakcí

Testované transakce byly popsány na základě dostupných údajů z výroční zprávy společnosti Faerch Liberec s.r.o. pro rok 2017.

Předmětem obchodní činnosti společnosti Faerch Liberec s.r.o. je výroba plastových obalů pro potravinářský průmysl. Tyto výrobky následně prodává ovládající osobě nebo sesterským společenstvem na základě smlouvy o smluvní výrobě. Prodeje jsou tedy uskutečňovány spojeným osobám.

Faerch Liberec s.r.o. má uzavřenou smlouvu o smluvní výrobě ze dne 13. září 2010 se společností R. Faerch Plast Group A/S.

### 3.2.1 Objem testovaných transakcí

Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob je uveden pro rok 2017. Během rozhodného období učinila společnost níže uvedené právní úkony a ostatní opatření:

- prodej výrobků společností ve skupině v hodnotě 692 153 tis. Kč,
- nákup materiálu od společností ve skupině v hodnotě 166 792 tis. Kč.



### **3.3 Funkční a riziková analýza**

Na základě funkční a rizikové analýzy jsou zjištěny a uspořádány skutečnosti o zvoleném subjektu z pohledu jeho funkcí, rizik a aktiv. Cílem je zjistit jejich rozložení mezi něj a další subjekty, které se podílejí na zkoumaných transakcích.

Vyhodnocení funkcí provozovaných vybranou společností a stejně tak vyhodnocení rozložení rizik mezi zúčastněné strany transakce je klíčové pro následné vyhodnocení výsledků, dle kterých lze vyhodnotit a vybrat vhodnou metodu převodních cen a stanovit adekvátní ziskovost společnosti ve zkoumaných transakcích. Z tohoto důvodu je proto tato analýza nezbytným podkladem pro určení správného nastavení převodních cen, které jsou v souladu s principem tržního odstupu.

Tyto informace společnosti považují za citlivé údaje, které jsou součástí obchodního tajemství. Vzhledem k publikaci této práce nebylo možné uvést skutečné informace. Podle organizační struktury společnosti, informací uvedených ve výroční zprávě a zprávě o vztazích a údajů získaných z účetních výkazů lze nicméně na základě explanace tyto skutečnosti poměrně správně odhadnout.

Pravděpodobné rozdělení vykonávaných funkcí a nesených rizik bylo také konzultováno se zástupcem PwC na základě praktických zkušeností ohledně obdobných subjektů působících v ČR a zabývajících se výrobní činností, kdy jedinými odběrateli výrobků jsou spojené osoby.

#### **3.3.1 Funkční analýza**

Funkční analýza byla provedena za účelem identifikace funkcí vykonávaných společnostmi Faerch Liberec s.r.o. a R. Faerch Plast Group A/S.

Zaměřuje se především na aktivity v oblasti operativního managementu, strategického managementu, výroby, managementu nákupu a zásob, výzkumu a vývoje, marketingu a reklamy, prodeje a distribuce.

##### **3.3.1.1 Operativní management**

V rámci operativního managementu vykonávané funkce zahrnují účetnictví, controlling, činnost pokladny, právní a regulační záležitosti, aktivity v oblasti IT a lidských zdrojů a obecnou administrativní činnost.

Vzhledem k operativnímu charakteru této oblasti lze usuzovat, že veškeré tyto aktivity jsou uskutečňovány společností Faerch Liberec s.r.o.

### **3.3.1.2 Strategický management**

Další otázky ohledně plnění funkcí jsou kladeny z oblasti strategického managementu. Klíčová rozhodnutí vztahující se k nabízenému sortimentu, uvádění nových produktů, chování na trhu, cenové strategii, propagaci značky apod. jsou prováděna především v R. Faerch Plast Group A/S. Obdobně také zabezpečuje aktivity týkající se strategického plánování a strategického marketingu.

### **3.3.1.3 Výroba**

Činnost v oblasti výroby patří především do kompetence Faerch Liberec s.r.o. Tato společnost vyrábí produkty, pro které také plánuje a organizuje výrobu. Provádí údržbu technického vybavení, každodenní management výroby a zároveň kontroluje kvalitu výroby a produktů. Z hlediska výroby lze však usuzovat, že o investičním rozhodování bude rozhodovat R. Faerch Plast Group A/S.

### **3.3.1.4 Management nákupu a zásob**

Management nákupu a zásob pravděpodobně zajišťuje společnost Faerch Liberec s.r.o. a také některá ze spojených osob, aby byl zabezpečen včasný a dostatečný nákup strategického materiálu a zároveň také nákup ostatního potřebného materiálu a zboží. U aktivit týkajících se skladování, balení, logistiky a přepravy lze předpokládat, že také patří do jejich kompetencí.

### **3.3.1.5 Výzkum a vývoj**

Výzkum a vývoj spadá také do režie R. Faerch Plast Group A/S. Zaměřuje se na vývoj produktu z hlediska např. designu a technických parametrů. Dále se zabývá vývojem procesu výroby a v případě potřeby poskytuje skupině technické poradenství a podporu. Společnost Faerch Liberec s.r.o. nevydává žádné finanční prostředky na vědu a výzkum.

### **3.3.1.6 Marketing a reklama**

Marketingem a reklamou se společnost Faerch Liberec s.r.o. vůbec nezabývá, jelikož se jedná pouze o výrobní společnost. Tato oblast spadá do režie jiných společností ze skupiny.

### **3.3.1.7 Prodej a distribuce**

Prodej a distribuce zahrnuje několik položek činností. Společnost Faerch Liberec s.r.o. vystupuje jako výrobce produktů skupiny. Z tohoto důvodu jsou identifikace a vyjednávání se zákazníky, plánování prodejů, nastavení ceny, uzavírání smluv, fakturace a inkaso, distribuce a poprodejní aktivity, záruky a opravy v režii R. Faerch Plast Group A/S.

### **3.3.1.8 Shrnutí funkční analýzy**

Výše uvedené funkce jsou shrnuty v tabulce č. 4. Pomocí znaku X je identifikována společnost, která zajišťuje dané funkce. Znaky představují intenzitu zapojení do funkce. Vysokou úroveň zapojení značí XX a nízkou označuje X.

Tabulka 4: Funkční analýza společnosti Faerch Liberec s.r.o.

	Faerch Liberec s.r.o.	R. Faerch Plast Group A/S
<b>Operativní management</b>		
Účetnictví a controlling	XX	
Pokladna	XX	
Právní a regulační záležitosti	XX	
IT	XX	X
Lidské zdroje	XX	
Obecná administrativa	XX	
<b>Strategický management</b>		
Klíčová rozhodnutí		XX
Strategické plánování		XX
Strategický marketing		XX
<b>Výroba</b>		
Výroba produktů	XX	
Plánování a organizace výroby	XX	
Údržba technického vybavení	XX	
Každodenní management výroby	XX	
Kontrola kvality	XX	
Investiční rozhodování	X	XX
<b>Management nákupu a zásob</b>		
Nákup strategického materiálu	XX	X
Nákup ostatního materiálu a zboží	XX	
Skladování, balení, logistika, přeprava	XX	
<b>Výzkum a vývoj</b>		
Vývoj produktu (design,...)		XX
Vývoj procesu výroby	X	XX
Technické poradenství a podpora		XX
<b>Marketing a reklama</b>		
Operativní a taktický marketing	XX	X
<b>Prodej a distribuce</b>		
Identifikace/vyjednávání se zákazníky		XX
Plánování prodejů		XX
Nastavení ceny		XX
Uzavírání smluv		XX
Fakturace a inkaso	X	XX
Distribuce a poprodejní aktivity		XX
Záruka a opravy		XX

Zdroj: Bc. Tereza Hodinová, 2020

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### **3.3.2 Riziková analýza**

Identifikace podstatných rizik u společností Faerch Liberec s.r.o. a R. Faerch Plast Group A/S je součástí rizikové analýzy. Daná rizika mohou zásadně ovlivnit ceny v rámci transakcí mezi spojenými osobami.

Zaměřuje se především na rizika spojená s trhem, vstupy používanými ve výrobě, neuhrazením pohledávek, zárukou, změnou směnného kurzu, vývojem nehmotného majetku a neprodejností zásob.

#### **3.3.2.1 Tržní riziko**

Tržní riziko vzniká, pokud je společnost nucena čelit nepříznivým prodejním podmínkám, které jsou způsobeny zvýšenou konkurencí na trhu, nesprávným zacílením zákazníků, nepříznivým vývojem poptávky nebo nemožností rozvoje trhu.

Toto riziko lze rozdělit do dvou složek - riziko objemu prodeje a cenové riziko. Riziko objemu prodeje závisí na výkyvech v objemech prodaných výrobků na trhu. Cenové riziko je spojeno s výkyvy cen.

Faerch Liberec s.r.o. vystupuje v roli skupinového výrobce, který dodává své výrobky pouze spojeným osobám. Na základě běžné praxe u takových výrobních podniků v České republice lze s určitou mírou jistoty konstatovat, že odměna společnosti za její výrobní činnost (prostřednictvím cen, za které prodává výrobky spojeným osobám) je stanovena tak, aby společnost pokryla své náklady a dosáhla navíc přiměřené ziskovosti. Odměna za funkce, které vykonává, závisí také na ostatních společnostech ve skupině. Z tohoto lze tedy usuzovat, že uvedeným rizikům objemu prodeje i ceny je vystavena především R. Faerch Plast Group A/S. Nicméně je tržní riziko neseno v jisté míře oběma společnostmi.

#### **3.3.2.2 Riziko spojené se vstupy používanými ve výrobě**

Riziko spojené se vstupy používanými ve výrobě lze rozdělit rovněž do dvou složek - riziko objemu nákupu a cenové riziko. Riziko objemu nákupů představuje nežádoucí stav, kdy společnost nakoupí nadbytečný počet vstupů. Vzrostou tak např. náklady na skladování a je vyžadováno nadbytečné financování. Dané prostředky by společnost mohla využít jinde a lépe. Cenové riziko je vázáno k cenám nakoupených vstupů.

Společnost Faerch Liberec s.r.o. zabezpečuje plynulý chod výroby sama. Je tedy odpovědná za vstupy používané ve výrobě, a proto se toto riziko vztahuje k této společnosti.

### **3.3.2.3 Riziko neuhrazených pohledávek**

Riziko neuhrazených pohledávek představuje situaci, kdy společnost prodává zboží nebo poskytuje služby ještě před zaplacením odběratelem. Z tohoto důvodu existuje riziko pozdního zaplacení či dokonce nezaplacení za zboží nebo službu.

Výstupy z výroby prodává Faerch Liberec s.r.o. spojeným osobám a riziko neuhrazených pohledávek je tak poměrně nízké. R. Faerch Plast Group A/S je pak prodává nespřízněným stranám a nese tak riziko, že odběratel pohledávku neuhradí. Riziko se však snaží omezit prověřováním platební schopnosti svých zákazníků.

### **3.3.2.4 Riziko spojené se zárukou**

Záruční riziko nastává v důsledku vzniklých nákladů prodejce při poškození prodaného zboží v průběhu záruční lhůty.

Záruční reklamace vyřizuje R. Faerch Plast Group A/S, která je nositelem tohoto rizika. Vystavuje opravné daňové doklady ve výši ceny reklamovaného zboží. Pokud by se však ukázalo, že výrobky jsou vadné z důvodu výroby, riziko by mohla nést i společnost Faerch Liberec s.r.o.

### **3.3.2.5 Riziko změny směnného kurzu**

Kurzové riziko vzniká v důsledku změn směnného kurzu. Ovlivňuje proto potenciální ziskovost. Projevuje se v případě, pokud jsou příjmy a výdaje založeny na jiných měnách.

Faerch Liberec s.r.o. prodává své zboží spojeným osobám, které mají sídla v zahraničí. Není k dispozici přesná informace měn, ve kterých Faerch Liberec s.r.o. uskutečňuje nákupy a realizuje prodeje. Nicméně lze předpokládat, že se bude jednat jak o koruny české, tak i o eura. Ziskovost Faerch Liberec s.r.o. je tedy ovlivněna fluktuací měnového kurzu. R. Faerch Plast Group A/S rovněž podstupuje riziko změny směnného kurzu, jelikož zboží prodává následně i do zahraničí. Kurzové riziko má z tohoto důvodu na obě společnosti vliv.

### 3.3.2.6 Riziko vývoje nehmotného majetku

Riziko vývoje nehmotného majetku zahrnuje také náklady spojené s neúspěšným procesem vývoje.

Vývoj nehmotného majetku je v režii R. Faerch Plast Group A/S, a je tak nositelem tohoto rizika. Funkce spojené s vývojem Faerch Liberec s.r.o. nevykonává.

### 3.3.2.7 Riziko neprodejnosti zásob

Riziko neprodejnosti zásob se vztahuje k riziku případných ztrát, které společnosti vznikají v případě jejich držení. Ztráty může způsobit např. stárnutí zboží nebo propad trhu.

Faerch Liberec s.r.o. podstupuje pouze zanedbatelné riziko, jelikož většina jejích výrobků je pravidelně odkupována spojenými osobami, které je dále prodávají nespřízněným stranám. V tomto případě neprodejnost zásob představuje větší riziko pro R. Faerch Plast Group A/S.

### 3.3.2.8 Shrnutí rizikové analýzy

Výše uvedená rizika jsou shrnuta v tabulce č. 5. Pomocí znaku X nebo XX je identifikována společnost, která nese daná rizika. Znaky představují úroveň rizika. Vysoké riziko značí XX a nízkou úroveň označuje X.

Tabulka 5: Riziková analýza společnosti Faerch Liberec s.r.o.

	<b>Faerch Liberec s.r.o.</b>	<b>R. Faerch Plast Group A/S</b>
<b>Tržní riziko</b>		
Riziko objemu prodeje	X	XX
Cenové riziko	X	XX
<b>Riziko spojené se vstupy používanými ve výrobě</b>		
Riziko objemu nákupů	X	XX
Cenové riziko	X	XX
<b>Riziko neuhrazených pohledávek</b>		X
<b>Riziko spojené se zárukou</b>		XX
<b>Riziko změny směnného kurzu</b>	XX	XX
<b>Riziko vývoje nehmotného majetku</b>		XX
<b>Riziko neprodejnosti zásob</b>	X	XX

Zdroj: Bc. Tereza Hodinová, 2020

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 3.3.3 Majetek

Každá společnost vlastní hmotný a nehmotný majetek, jehož prostřednictvím vykonává své podnikatelské aktivity. Pochopení struktury vlastněného a používaného majetku společnosti umožňuje nahlédnout do používaných zdrojů a ukazuje, jak přispívá k podnikatelské aktivitě.

Identifikace vlastnictví a užívání majetku jsou uvedeny rovněž u společnosti Faerch Liberec s.r.o. a R. Faerch Plast Group A/S.

#### 3.3.3.1 Hmotný majetek

Společnost Faerch Liberec s.r.o. využívá pro svou činnost výrobní zařízení, výrobní haly a kanceláře.

#### 3.3.3.2 Nehmotný majetek

Know-how pro výrobu je sdíleno oběma společnostmi. Marketingový nehmotný majetek vlastní pouze R. Faerch Plast Group A/S, který také vlastní případné technické patenty nebo výsledky výzkumu a vývoje. Zahrnuje marketingové a poprodejní techniky, distribuční práva, databáze klientů apod.

#### 3.3.3.3 Shrnutí

Získané informace jsou shrnuty v tabulce č. 6. Pomocí znaku X je identifikována společnost, která vlastní a využívá daný majetek.

Tabulka 6: Analýza majetku společnosti Faerch Liberec s.r.o.

	<b>Faerch Liberec s.r.o.</b>	<b>R. Faerch Plast Group A/S</b>
<b>Hmotný majetek</b>		
Výrobní zařízení	X	
Výrobní hala	X	
Kanceláře	X	X
<b>Nehmotný majetek</b>		
Know-how pro výrobu	X	X
Marketingový nehmotný majetek		X
Technické patenty		X
Výsledky výzkumu a vývoje		X

Zdroj: Bc. Tereza Hodinová, 2020

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020



### **3.3.4 Výsledek funkční a rizikové analýzy**

Na základě výše vypracované funkční a rizikové analýzy lze uvést, že společnost Faerch Liberec s.r.o. může být v případě transakcí prodeje výrobků a nákupu materiálu od R. Faerch Plast Group A/S charakterizována jako smluvní výrobce.

## **3.4 Výběr vhodné metody převodních cen**

Vybrat vhodnou metodu pro ověření souladu principu tržního odstupu patří mezi klíčové rozhodnutí. Je nutné, aby byla vhodná pro aplikaci v rámci řízené transakce. Jen tehdy poskytne spolehlivé měřítko výsledku, které je v souladu s principem tržního odstupu.

### **3.4.1 Transakční metoda čistého rozpětí (TNMM)**

Za vhodnou metodu pro ověření souladu s principem tržního odstupu byla vybrána transakční metoda čistého rozpětí (TNMM). Společnost Faerch Liberec s.r.o. je považována za testovanou stranu z důvodu jejího relativně jednoduššího funkčního profilu (pouze výrobní činnosti) oproti R. Faerch Plast Group A/S.

Pomocí této metody lze srovnat míru ziskovosti dosaženou Faerch Liberec s.r.o. na řízené transakci s obvyklou provozní ziskovostí, které dosahují srovnatelné nezávislé subjekty vykonáváním obdobné činnosti. Databáze TP Catalyst umožnila získat k dispozici spolehlivé údaje o ziskovosti nezávislých společností srovnatelných s Faerch Liberec s.r.o., které mohou být následně použity pro posouzení úrovně ziskovosti společnosti Faerch Liberec s.r.o. a vyhodnocení souladu s principem tržního odstupu.

S využitím TNMM není však možné ověřit, že konkrétní ceny za jednotlivé výrobky prodávané společností jsou tržní. Nicméně lze ověřit, zda prodejní ceny výrobků (tj. stanovené převodní ceny) vedou k tržní ziskovosti z výrobní činnosti. Na základě výsledků provedené analýzy ziskovosti lze pak prostřednictvím principů TNMM učinit závěr, zda jsou převodní ceny v souladu s principem tržního odstupu.

### **3.4.2 Důvody zamítnutí ostatních metod**

V jednotlivých podkapitolách jsou uvedeny důvody, proč ostatní metody nebyly použity při ověřování souladu principu tržního odstupu u společnosti Faerch Liberec s.r.o.

#### **3.4.2.1 Metoda srovnatelné nezávislé ceny (CUP)**

Při použití této metody je nutné splnit kritéria srovnatelnosti. Pro přímé srovnání cen výrobků v řízené transakci (tj. cen, za které prodává výrobky společnost Faerch Liberec s.r.o.)

s cenami v neřízených transakcích (tj. cenami, za které jsou prodávány stejné výrobky nezávislými výrobci), se musí jednat o stejné výrobky (po technické stránce) a musí splňovat i další kritéria, např. ekonomické podmínky.

Nicméně společnost Faerch Liberec s.r.o. neprodává výrobky třetím stranám, takže interní srovnatelná cena není k dispozici. Jelikož není známo, za jakou cenu si stejné výrobky prodávají nezávislé subjekty, není známa ani externí srovnatelná cena. Navíc by bylo potřebné znát ceny za stejné výrobky, ve stejných objemech, za obdobných podmínek, na stejné úrovni hodnotového řetězce (tj. mezi výrobcem a distributorem). Vzhledem k těmto důvodům nelze tuto metodu použít.

#### **3.4.2.2 Metoda ceny při opětovném prodeji (RPM)**

Metoda porovnává hrubé marže, které jsou realizovány při srovnatelných nezávislých transakcích. Nejvhodnější použití této metody je v případě, že výrobce prodává výrobky spřízněnému distributorovi, který dané výrobky opět prodá nespřízněnému subjektu bez jejich dalšího zpracování. Metodu lze tedy použít, pokud testovaná strana je právě distributor. V této práci byla vybrána jako testovaná strana Faerch Liberec s.r.o., která je výrobcem.

#### **3.4.2.3 Metoda nákladů a přirážky (CPM)**

Vzhledem k požadavku vysoké srovnatelnosti transakcí, které lze použít jako nezávislé a srovnatelné transakce, tato metoda nebyla vybrána. Nutné je získat přesné údaje o nákladech, jež se u srovnatelných subjektů vztahují konkrétně k vybrané transakci.

#### **3.4.2.4 Transakční metoda rozdělení zisku (PSM)**

Tato metoda byla zamítnuta, jelikož se převážně využívá při převodu velmi cenného a jedinečného nehmotného majetku, a také pokud jsou vzájemně sdílena ekonomicky významná rizika. Společnost Faerch Liberec s.r.o. to proto nesplňuje. Metoda PSM není vhodná ani s ohledem na skutečnost, že Faerch Liberec s.r.o. je charakterizována jako smluvní výrobce.

### **3.5 Benchmark analýza**

Pro zjištění pozice na trhu a porovnání ziskovosti společnosti Faerch Liberec s.r.o. se srovnatelnými nezávislými společnostmi byla provedena srovnávací analýza benchmark.

Prostřednictvím zpoplatněné databáze TP Catalyst, která byla použita v prostorách společnosti PwC za pomoci odborníků, byla vyhledána potřebná data pro účely této analýzy. Databáze byla dostupná pouze v anglické verzi. Následná selekce vhodných společností pro srovnání proběhla prostřednictvím programu Microsoft Excel 2016.

Soulad s principem tržního odstupu byl u společnosti Faerch Liberec s.r.o. testován pro rok 2017. Aby zvolená analýza měla správnou vypovídající schopnost, bylo nutné ještě vybrat alespoň další data ze dvou předchozích let, tj. 2016 a 2015. Použití údajů z více období je důležité, jelikož je nutné zamezit např. sezónním výkyvům v daném roce. Tento postup je také v souladu se Směrnicí OECD.

Detailní popis zvoleného postupu je popsán níže v jednotlivých krocích. Popis tohoto procesu je doprovázen vizuálními ukázkami prostřednictvím obrázků č. 17 až 25, které byly v průběhu použití programů pořízeny pomocí počítačové klávesy *print screen*.

### 3.5.1 Analýza v databázi TP Catalyst

Po přihlášení do systému TP Catalyst je nutné zvolit vhodnou verzi tohoto programu, jelikož se jeho data neustále obměňují a doplňují na měsíční bázi. Tomuto kroku je nutné věnovat dostatečnou pozornost, jelikož nevhodný výběr verze programu by následně nemusel adekvátně vystihovat danou situaci či by nemusela být dostupná potřebná data pro zkoumaný rok, tj. 2017. Pro vyhledávání a další průběh analýzy byla tedy vybrána nejaktuálnější verze programu dostupná v okamžiku provádění analýzy, a to verze pro měsíc srpen 2019.

Obrázek 17: Výběr verze programu



Zdroj: Databáze TP Catalyst, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

V dalším kroku bylo nutné vyplnit základní atributy analýzy, které jsou uvedeny v tabulce č. 7 a zobrazeny na obrázku č. 18.

Uvedené údaje představují základ pro vytvoření nové analýzy. Za název analýzy v tomto systému byl vybrán Faerch. Tento název byl také zadán do kolonky pro uložení. V případě vyhledávání analýzy v počítačových souborech je tedy možné ji najít pod tímto názvem a následně ji znovu v programu otevřít a upravit vložené údaje.

Jméno Tereza bylo zadáno do kolonky pro vyplnění jména analyzující osoby.

Datem vytvoření této analýzy v databázi TP Catalyst je 4. září 2019.

U typu analýzy byla označena položka vyhledávání srovnatelných společností, jelikož je potřeba vyhledat velmi podobné subjekty, aby bylo možné vhodně ověřit princip tržního odstupu porovnáním vybrané firmy s nezávislými osobami. Mezi další možnosti vyhledávání, které však nebyly pro tuto analýzu relevantní, patří vyhledávání na základě licenčních či úvěrových smluv.

Za zdroj dat analýzy byly vybrány pouze evropské společnosti a z možností nabízených dialogovým oknem byly zvoleny všechny tyto společnosti. Mezi dalšími možnostmi uvedenými v dialogovém okně byly také velmi velké, velké a střední společnosti. Do vyhledávání lze jinak zařadit i data společností celosvětového měřítká.

Některé kótované společnosti publikují různá data. Avšak pro potřeby této analýzy jsou zvolena pouze ta z účetních závěrek, která společnosti zveřejňují v rámci příslušných lokálních veřejných rejstříků. V případě dostupnosti konsolidovaných i nekonsolidovaných účetních výkazů bude analýza založena na informacích z nekonsolidovaných účetních výkazů.

Tabulka 7: Zadání základních atributů analýzy

Základní údaje	Zvolený údaj
Název analýzy	Faerch
Název analyzující osoby	Tereza
Datum vytvoření analýzy	4. 9. 2019
Typ analýzy	Vyhledávání srovnatelných společností
Zdroj dat pro analýzu	Evropské společnosti
Typ účetních výkazů	Dle lokálního veřejného rejstříku
	Nekonsolidované

Zdroj: Databáze TP Catalyst, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

Obrázek 18: Zadání základních atributů analýzy - TP Catalyst

The screenshot shows the 'TRANSFER PRICING ANALYSIS : TP Analysis 12' configuration screen. The 'Analysis name' is 'Faerch' and the 'Analyst's name' is 'Tereza'. The 'Creation date' and 'Last modification date' are both '04/09/2019'. Under 'Type of analysis', 'Comparable company search' is selected. Under 'Data source for analysis', 'European companies' is selected, and a dropdown menu shows 'All companies'. Under 'Type of accounts', 'annual reports' and 'local registry filings' are selected. At the bottom, it states 'Analysis based on : TP Catalyst - Release 113 - August 2019'.

Zdroj: Databáze TP Catalyst, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

Po zadání základních údajů pro analýzu je nutné zvolit vhodná a detailní kritéria pro nalezení potenciálně srovnatelných nezávislých společností. Tato kritéria jsou shrnuta v tabulce č. 8 a také zobrazena na obrázku č. 19, pořízeném přímo z databáze TP Catalyst.

Dostupná kritéria lze v databázi vyhledat na základě uvedení přesného názvu vyhledávané položky do příslušné kolonky, podle abecedního seznamu nebo utvořených

skupin, kde se nacházejí související položky. Vybraná kritéria jsou pak pro přehlednost zobrazena pohromadě spolu s logickou funkcí. Vedle každého kritéria je také zobrazen v jednom sloupci počet společností splňujících dané kritérium a ve druhém sloupci se nachází jejich počet splňující právě zvolená a předcházející kritéria. Zásadou těchto informací má analytik neustálý přehled při zjišťování dostupného počtu společností pro vyhodnocení analýzy. Výběr kritérií je založen do jisté míry na subjektivitě a znalostech analytika. Avšak řada kritérií je již předurčena cílem vyhledávání, tj. nalezení srovnatelných nezávislých společností.

**První kritérium** je vždy v programu již automaticky přednastaveno. Jedná se o základní kritérium pro vyhledávání, které zahrne všechny evropské společnosti dostupné v databázi. Výsledkem je dlouhý seznam potenciálních srovnatelných společností. V tomto případě by se jednalo téměř o 23 milionů různých společností. Z tohoto důvodu je nutné použít i další kritéria a tento seznam patřičně zredukovat.

**Druhé kritérium** se zabývá otázkou statusu společnosti. Z nabízených možností lze zvolit aktivní či neaktivní společnosti, které se potýkají či potýkaly s problematikou ohledně insolvence, likvidace aj. V úvahu připadá také možnost výběru společností s neznámou situací. Avšak pro účely této analýzy jsou vybrány pouze aktivní společnosti, které stejně jako zkoumaná společnost aktivně vyvíjejí podnikatelskou činnost. Tomuto kritériu odpovídá 15 612 103 společností.

**Třetí kritérium** se týká územního rozsahu zkoumané oblasti. V této části je na výběr velké množství redukujících možností. Zde lze zadat do selekce např. státy pouze západní či východní Evropy, členské země OECD, státy používající měnu euro, země Evropské unie či jednotlivé státy apod. Do této analýzy byly zadány země, které jsou členy Evropské unie, a k těmto státům byly ještě přidány Norsko, Lichtenštejnsko, Island a Švýcarsko.

Pokud by byly vybrány pouze společnosti z České republiky, výsledek zkoumaného vzorku společností by nebyl dostatečný a nedisponoval by vypovídajícími schopnostmi pro potenciální srovnatelnost společností z hlediska trhu. Mezi zeměmi Evropské unie existuje jednotný trh a země Evropského hospodářského prostoru (Norsko, Lichtenštejnsko, Island) a Švýcarsko mají také téměř kompletní přístup z tohoto pohledu, a proto jsou i tyto země zařazeny do vyhledávání.

**Čtvrté kritérium** zahrnuje evropskou klasifikaci ekonomického odvětví. V této části je nutné zjistit, jaký NACE kód má vybraná firma. U některých společností lze těchto kódů nalézt více, jelikož mohou vykonávat činnosti hlavní a vedlejší. Zde je proto potřeba zjistit daný kód pouze pro primární činnost Faerch Liberec s.r.o a její srovnatelné společnosti. V tomto programu stačí vyhledat název společnosti a tento požadovaný údaj se ve výsledku zobrazí. Číslo kódu pro hlavní činnost Faerch Liberec s.r.o. je 2222, jehož význam zahrnuje označení pro výrobu plastových obalů. Po zadání tohoto kódu do systému jsou nalezeny pouze takové společnosti, které mají výrobu plastových obalů stanovenou jako primární činnost.

**Páté kritérium** hodnotí stupeň nezávislosti společností pomocí Bureau van Dijk (BvD) indikátoru nezávislosti. V tomto kroku byly zamítnuty závislé společnosti, jelikož by jejich finanční výsledky mohly být zkresleny transakcemi se spojenými osobami. Z následně zobrazeného výběru byla zvolena možnost (A+, A, A-) k vyloučení těch společností, které jsou vlastněny alespoň jednou právnickou osobou ovládající více než 25 % společnosti. V souboru analýzy byly ponechány společnosti, které z více než 25 % ovládají jednotlivci nebo zaměstnanci. Fyzické osoby byly do tohoto vyhledávání přidány z důvodu rozsáhlého omezení po zadání výše uvedených kritérií, po kterých by výsledný počet nalezených společností byl příliš nízký.

Mezi dalšími možnostmi výběru bylo také vyloučení těch společností, u kterých shareholders mají nárok na více než 50% podíl na kapitálu nebo hlasovacích právech či společnosti, u kterých jsou např. tyto informace neznámé.

**Šesté kritérium** představuje potřebu vyčlenění těch společností, které jsou vlastněny z 25 % a více jinou společností. Jedná se tedy o eliminaci dceřiných společností, jelikož mohou mít výsledek hospodaření ovlivněný transakcemi s mateřskou společností. Je tedy potřeba vybrat z nabídky všechny typy společností, až na fyzické osoby (ze stejného důvodu jako u předchozího kritéria). Dále je nutné zadat údaj, že hledané společnosti musí být vlastněny alespoň jedním shareholder, a to z 25-100 %. V logické funkci se následně před číslo tohoto kritéria napíše slovo *Not*, jelikož, jak již bylo na začátku šestého kritéria zmíněno, hledají se společnosti, které nejsou vlastněny z 25 % a více.

Tento krok je velice podobný s kritériem pět. Dle českých daňových předpisů jsou za spojené společnosti považovány ty, které mají vlastnický podíl alespoň 25 % v jiné společnosti. Z tohoto důvodu je použito i toto kritérium, jelikož navíc eliminuje i ty

společnosti, které jsou vlastněny přesně z 25 % jinou právnickou osobou. Dále tento krok umožňuje redukovat drobné nepřesnosti způsobené nastavením této databáze.

**Sedmé kritérium** se také velice podobá již stanoveným kritériím pět a šest. Toto kritérium se zabývá eliminací společností, které vlastní alespoň jednu dceřinou společnost z 25 % a více. Je tedy potřeba do kolonek zadat hledaný vlastnický podíl 25-100 %. Do vyhledávání byly zahrnuty i dceřiné společnosti s neznámým procentem podílení se na vlastnictví. Fyzické osoby byly ponechány. Stejně tak jako u předchozího kritéria se před tímto musí také přidat slovo *Not* do logické funkce, aby toto vyhledávání bylo znegováno a byly nalezeny pouze společnosti bez 25 % a více vlastnickými právy v jiných společnostech.

**Osmé kritérium** se týká roku založení hledaných společností. Je nutné vyhledat velice podobné společnosti, a proto jsou z vyhledávání vyřazeny takové společnosti, které byly založené až po roce 2012. Společnosti založené do tohoto roku fungují již několik let, a nemohou být tedy považovány za tzv. start-up. Hlavním důvodem tohoto kroku je vyčlenění vlivu počátečních nákladů souvisejících se zahájením činnosti na finanční výkazy potenciálně srovnatelných společností. Ve zkoumaném období 2015, 2016 a 2017 působí hledané společnosti již tedy alespoň tři roky.

**Deváté kritérium** se zabývá typem účetní závěrky. Zde je možné vybrat konsolidované, nekonsolidované či oba typy účetních výkazů. Pro účely tohoto výzkumu jsou relevantní pouze nekonsolidované účetní výkazy vydávané jednotlivými společnostmi. Konsolidované účetní závěrky naznačují, že by dané společnosti nebyly nezávislé.

Tvar **logické funkce** v anglickém jazyce, kde uvedená čísla představují stanovená kritéria:

*2 And 3 And 4 And 5 And Not 6 And Not 7 And 8 And 9* (1)



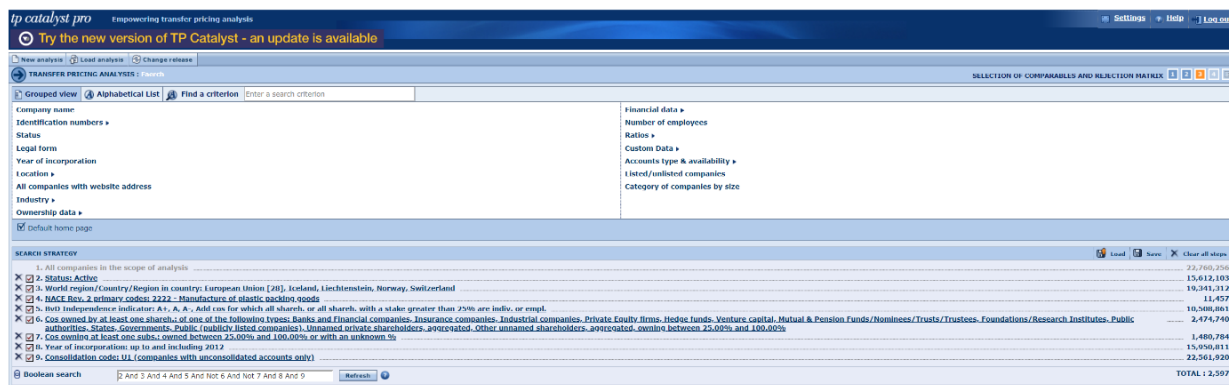
Tabulka 8: Zadaná kritéria pro nalezení potenciálních konkurentů bez logické funkce

Číslo kritéria	Název kritéria
1.	Všechny společnosti v rozsahu analýzy
2.	<b>Status:</b> aktivní
3.	<b>Světový region/stát/region ve státě:</b> EU (28), Island, Lichtenštejnsko, Norsko, Švýcarsko
4.	<b>NACE Kód:</b> 2222 (Výroba plastových obalů)
5.	<b>BvD indikátor nezávislosti:</b> A+, A, A-
6.	<b>Společnosti vlastněné alespoň jedním shareholder:</b> z 25-100 %
7.	<b>Společnosti vlastníci alespoň jednu dceřinou společnost:</b> z 25-100 %
8.	<b>Rok založení:</b> 2012 a dříve
9.	<b>Konsolidační kód:</b> U1 (pouze společnosti s nekonsolidovanými účetními výkazy)

Zdroj: Databáze TP Catalyst, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

Obrázek 19: Kritéria výběru potenciálních společností



Zdroj: Databáze TP Catalyst, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

Po zadání všech kritérií do programu TP Catalyst je potřeba zjištěná data vygenerovat. Tento krok lze pozorovat na obrázku č. 20. Na základě výše uvedených kritérií bylo identifikováno 2 597 společností společně s jejich podrobnými informacemi zobrazenými ve sloupcích. Tyto informace se vyselektují prostřednictvím výběru vhodných sloupců,

kteřé budou potřebné při dalším hodnocení a postupu v této analýze. Následně vybraná data jsou převedena do počítačového programu Microsoft Excel pro provedení dalších úprav. Vygenerovaná data jsou vykazována v tisících a měně euro.

Mezi vygenerované informace kromě názvů společností patří také např. NACE primární kód činnosti, webová stránka společnosti, celkový přehled činností, popis trhu působení, EBIT, obrat, celkový majetek, peníze a peněžní ekvivalenty, dlouhodobý majetek, současné závazky, tržby a jiné. Informace jsou zde pro většinu těchto položek uvedeny ve sledovaných letech, tj. 2015, 2016 a 2017. Některé společnosti mají dostupná pouze určitá data uvedená v této databázi.

Obrázek 20: Seznam společností po aplikaci všech zvolených kritérií v TP Catalyst

Country	City	NACE	Revenue	Assets	Equity	Website	Trade description
HU	BUDAPEST	2222	1025564...				
HU	VESESE	2222	1024476...				
HU	KENYIACSAHALA	2222	1020249...				
HU	HALASZVEHIZSLO	2222	1011152...				muanyag termek nagykereskedelm, kulerm...
HU	BUDAPEST	2222	1011244...				
HU	BUDAPEST	2222	1012347...				
HU	KISKUNLAKAZA	2222	1012447...				
HU	MEZONOVACSAHA	2222	1010735...			<a href="http://www.lubcor.hu">www.lubcor.hu</a>	
HU	CYOR	2222	1011338...				
DE	HELDENHAUS	2222	1012370...			<a href="http://www.hoffmann-b.com">www.hoffmann-b.com</a>	Engpassener Gegenstand: cbr
HU	SOLTVANDKERT	2222	1010412...			<a href="http://www.lufpacap.com">www.lufpacap.com</a>	
SI	SLOVENSKA BISTRICA	2222	1010439...			<a href="http://www.gogopet.si">www.gogopet.si</a>	
HU	DEBRECEN	2222	1012255...				
HU	SOLTVANDKERT	2222	1011029...			<a href="http://www.matarlapa.com">www.matarlapa.com</a>	This company is enga... Engaged in the manufacture of plastic packin...
HU	PELCSAR	2222	1012035...				Csomagoltanyag gyaraska a bitorpar vese...
HU	NYIREGHAZA	2222	1011385...			<a href="http://www.jet-estore.com">www.jet-estore.com</a>	
SI	SKRBIJICA	2222	1012559...				
HU	APAKA	2222	1010460...				
HU	SURTEMENO	2222	1011603...			<a href="http://www.glenform.hu">www.glenform.hu</a>	
HU	NYIREGHAZA	2222	1011246...			<a href="http://www.poliform.hu">www.poliform.hu</a>	
HU	ROMAF	2222	1011031...			<a href="http://www.cofecrom.hu">www.cofecrom.hu</a>	
HU	BAKATYMEZO	2222	1011229...			<a href="http://www.vasaksoh.hu">www.vasaksoh.hu</a>	
HU	SZOMBATHELY	2222	1011512...			<a href="http://www.goljocsd.com">www.goljocsd.com</a>	
RO	BARADLT	2222	1011340...				
HU	SADONAZA	2222	1011594...				
HU	DABAS	2222	1010598...				
HU	BUDAPEST	2222	1010753...				
HU	TRIZALIC	2222	1010470...			<a href="http://www.victrex.hu">www.victrex.hu</a>	The company is a Hu... The company has ISO 9001 quality certificate.
HU	HADUSZODOSZLO	2222	1012065...				
HU	BUDAPEST	2222	1012074...			<a href="http://www.lh-steam.at">www.lh-steam.at</a>	
HU	KECKSEHET MENTELEK	2222	1010478...			<a href="http://www.lufpacap.com">www.lufpacap.com</a>	The company has ISO 9001 quality certificate.
HU	BUDAPEST	2222	1011235...				
HU	VESESE	2222	1012149...				
IT	ACI SANT'ANTONIO	2222	1014902...			<a href="http://www.gogopet.com">www.gogopet.com</a>	FIBBRACCIONE DI BIRBALLAD...
DK	ODENSE SV	2222	1013176...			<a href="http://www.lubca.dk">www.lubca.dk</a>	

Zdroj: Databáze TP Catalyst, 2019  
Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 3.5.2 Analýza v Microsoft Excel

Veškerá vygenerovaná data do programu Microsoft Excel je nutné dále zredukovat, aby výsledný vzorek společností obsahoval pouze srovnatelné společnosti s Faerch Liberec s.r.o. Pro následnou statistickou analýzu dat je vhodné, aby počet vybraných společností byl alespoň 6-8. Selektce vhodných společností je velice ulehčena díky tomuto programu a jeho analytickým nástrojům. Vzhledem k velkému množství dat je potřebné jednotlivé kroky v excelovském souboru patřičně zachytit a označit, aby bylo možné se v případě potřeby v průběhu analýzy vrátit a rychle zorientovat.

### 3.5.2.1 Nedostatek potřebných dat

Nejprve se vyřadí společnosti, které neuvádějí dostatek potřebných dat. Pozornost je zde zaměřena především na chybějící data u zisku před zdaněním (dále jen EBIT) a obratu společností. Nedostatek těchto finančních údajů může naznačovat existenci rizika nespolehlivosti společnosti. Zároveň se také u použití údajů z více let bere v úvahu cyklická povaha podnikání.

V excelovském souboru byl vytvořen list s názvem *Chybějící data*. Prostřednictvím logických a statistických funkcí *a*, *když* a *countif* byla vytvořena funkce, která odhalila společnosti, u kterých byla uvedena hodnota 0, pouze jedna nebo dokonce žádná hodnota (n.a.) ve sloupcích EBIT a obratu. Tato funkce byla zadána do jednotlivých řádků pro každou společnost pro EBIT i obrat zvlášť. Výsledkem této funkce bylo buď OK, nebo N. OK bylo zobrazeno u společností, které splňovaly podmínky uvedené funkce a byly ponechány pro další kroky analýzy. Označení N představovalo společnosti nevyhovující uvedené podmínce ve funkci, tedy společnosti, které byly následně z analýzy vyřazeny. To znamená, že ponechány byly pouze společnosti, které měly k dispozici požadovaná data alespoň za dva roky, a naopak vyřazeny ty, které neměly žádná data či data jen za jeden rok.

Pro EBIT i obrat vypadala vytvořená funkce takto (avšak s rozdílnou oblastí buněk u obou):

$$=KDYŽ(A(COUNTIF(M2:O2,"n.a.")<2,COUNTIF(M2:O2,"0")<2),"OK","N") \quad (2)$$

kde: *M2:O2* ... oblast buněk (zobrazeno pouze pro EBIT),

*n.a.* ... žádná dostupná číselná hodnota u společnosti,

*OK* ... podmínka splněna (společnost ponechána),

*N* ... podmínka zamítnuta (společnost vyřazena).

Zároveň byl vytvořen sloupeček, ve kterém byly označeny společnosti, jež nesplňovaly podmínku funkce u EBIT a obratu alespoň jednou. Selektce a označení bylo provedeno pomocí následující funkce:

$$=KDYŽ(A(AK2="OK",AL2="OK"),"OK","N") \quad (3)$$

kde: *AK2* ... oblast buněk s výsledky funkce č. 2 u EBIT,  
*AL2* ... oblast buněk s výsledky funkce č. 2 u obratu,  
*OK* ... podmínka je splněna (společnost ponechána) či hodnota buňky,  
*N* ... není splněna podmínka (společnost je nutné vyřadit).

Pomocí podmíněného formátování byly společnosti nevyhovující výše uvedené funkci označeny červeně pro lepší přehlednost. Postup pro označení těchto společností je následující. Nejprve byla označena oblast buněk všech společností. Po kliknutí na kolonku *Podmíněné formátování* v záložce *Domů* bylo přidáno *Nové pravidlo*. Zde byl zvolen *Typ pravidla - Určit buňky k formátování pomocí vzorce*. Do kolonky *Formátovat hodnoty, pro které platí tento vzorec*, bylo vloženo následující pravidlo:

$$= \$AM2 = "N" \quad (4)$$

kde: *\$AM2* ... sloupeček s buňkami, dle kterého se dané pravidlo řídí,  
*N* ... označení pro nevyhovující společnosti, které budou označeny.

Dále byla zvolena možnost *Formát buněk* a v záložce *Výplň* byla vybrána červená barva pro označení potřebných položek. Po kliknutí na tlačítko *Ok* bylo toto formátování aplikováno. U následujících kritérií bylo podmíněné formátování uplatněno podobným způsobem, tzn. pouze s rozdílným výběrem oblastí buněk, podle kterého se má pravidlo řídit.

Pro snadnější orientaci byla přidána i možnost filtru. Výsledek výše uvedeného postupu lze pro představu pozorovat na obrázku č. 21.

Obrázek 21: Analýza chybějících dat u EBIT a obratu

	N	O	P	Q	R	AK	AL	AM
/L TT JR	Operating P/L (EBIT) th EUR 20	Operating P/L (EBIT) th EUR 20	Operating Revenue (Turnover) th EUR 20	Operating Revenue (Turnover) th EUR 20	Operating Revenue (Turnover) th EUR 20	EBIT	Turnover	Chybějící data
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	N	N	N
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	N	N	N
-3	0	n.a.	n.a.	0	n.a.	OK	N	N
1	1	1	11	13	16	OK	OK	OK
3	3	3	80	71	69	OK	OK	OK
n.a.	201	265	n.a.	4,235	4,525	OK	OK	OK
-5	-5	-20	0	0	0	OK	N	N
25	16	11	70	61	61	OK	OK	OK
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	N	N	N
53	47	63	2,648	2,681	2,623	OK	OK	OK
.56	165	61	870	776	681	OK	OK	OK
27	18	-1	81	53	21	OK	OK	OK
172	538	337	7,122	6,448	5,694	OK	OK	OK
Chybějící data								

Zdroj: Microsoft Excel, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 3.5.2.2 Ztráta v průměru za sledované období

Následná selekce dat je prováděna v závislosti na ztrátě v průměru za všechna tři sledovaná období. Důvodem vyřazení ztrátových společností je to, že testovaná společnost byla klasifikována jako smluvní výrobce s omezenými riziky. Taková společnost by tedy díky omezeným rizikům neměla dosahovat ztráty z dlouhodobého pohledu. Proto jsou v tomto kroku vyřazovány společnosti, které byly v průměru ztrátové. Toto je v souladu s ustálenou praxí při přípravě benchmark analýz a zároveň také s přístupem správce daně, pokud posuzuje benchmark analýzy při daňových kontrolách.

Pro tento krok byl vytvořen znovu samostatný list v excelovském souboru se zkopírovanými daty z předchozího excelovského listu. Jeho název je Ztráta. Nejprve byl vytvořen sloupeček s názvem Průměr, do kterého byla vložena funkce *průměr* pro všechny společnosti. Prostřednictvím této funkce byl vypočítán průměr u EBIT za zkoumané období. Dále byl vytvořen sloupeček s názvem Ztráta. Do tohoto sloupce byla vložena funkce č. 5, která opět pomocí označení OK či N zobrazovala společnosti vyhovující a nevyhovující dané podmínce. To znamená, že společnosti nesplňující podmínku vykazovaly v průměru ztrátu, a byly proto označeny písmenem N.

$$=KDYŽ(\$AN2>0,"OK","N") \quad (5)$$

kde: \$AN2 ... buňka obsahující údaj o průměru EBIT za tři sledované roky,

OK ... podmínka splněna (společnost ponechána),

N ... podmínka zamítnuta (společnost vyřazena).

Společnosti, které vykazují ztrátu v průměru za sledované období, jsou také označeny červenou barvou pomocí podmíněného formátování. Obrázek č. 22 zobrazuje výsledek uvedeného postupu.

Obrázek 22: Analýza ztráty v průměru za sledované období

	O	P	Q	R	AK	AL	AM	AN	AO
	Operating P/L (EBIT) th EUR 20	Operating Revenue (Turnover) th EUR 20	Operating Revenue (Turnover) th EUR 20	Operating Revenue (Turnover) th EUR 20	EBIT	Turnover	Chybějící data	Průměr	Ztráta
2	323	2,460	2,288	2,056	OK	OK	OK	410	OK
3	-33	403	367	331	OK	OK	OK	-2	N
4	18	701	694	846	OK	OK	OK	0	OK
5	3	81	80	80	OK	OK	OK	-1	N
7	-11	21	25	34	OK	OK	OK	-6	N
11	9	118	113	123	OK	OK	OK	9	OK
14	26	2,039	2,103	2,225	OK	OK	OK	52	OK
16	173	1,689	1,492	1,324	OK	OK	OK	216	OK
17	2	34	38	30	OK	OK	OK	8	OK
18	61	4,039	3,911	4,455	OK	OK	OK	79	OK
19	-23	0	0	0	OK	OK	OK	-18	N
10	-125	3,296	2,882	2,617	OK	OK	OK	27	OK
11	13	437	432	407	OK	OK	OK	12	OK
12	17	229	208	134	OK	OK	OK	25	OK
14	17	123	133	127	OK	OK	OK	37	OK
	7	0	612	475	OK	OK	OK		

Zdroj: Microsoft Excel, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 3.5.2.3 Obrat s hranicí 4 mil. euro

Vygenerovaná data je nutné vyloučit také z pohledu obratu. Toto kritérium je použito proto, aby byly vybrány srovnatelné společnosti s Faerch Liberec s.r.o. To znamená, že jsou v tomto případě vyřazovány ty, které jsou obratově malé s ohledem na testovanou společnost. Obrat společnosti Faerch Liberec s.r.o. je přibližně 700 mil. Kč.

Do excelovského sešitu byl vložen nový list s názvem Obrat. Pokud tento pozorovaný atribut bude nižší než 4 mil. euro, je potřeba společnost s tímto údajem označit jako nevyhovující pro následnou analýzu. Na daném excelovském listu byly vytvořeny sloupečky pro jednotlivě pozorované roky. Do každého z těchto sloupečků byla vložena klíčová funkce č. 6, která odhalila u jednotlivých společností obrat nižší než 4 mil. euro za roky 2015, 2016 a 2017. Pokud podmínka funkce nebyla splněna, byl obrat v daném

roce označen písmenem N. V případě, že obrat dané společnosti podmínku splňoval a měl tedy hodnotu vyšší než 4 mil. euro, zobrazil se v buňce znak OK.

$$=KDYŽ(\$P2>4000,"OK","N") \quad (6)$$

kde: \$P2 ... buňka obsahující údaj o obratu ve sledovaném roce (např. 2017),

OK ... podmínka je splněna (společnost ponechána),

N ... není splněna podmínka (společnost je nutné vyřadit).

Dále byl vytvořen sloupeček s názvem Obrat celkem, kde byla uvedena funkce č. 7. Tato logická funkce verifikovala, že ve všech třech letech měla vyhovující společnost obrat větší než 4 mil. euro. Vhodné společnosti byly taktéž označeny znakem OK a naopak nevyhovující písmenem N.

$$=KDYŽ(A(AP2="OK",AQ2="OK",AR2="OK"),"OK","N") \quad (7)$$

kde: AP2, AQ2, AR2 ... oblast buněk s obratem za jednotlivé roky,

OK ... podmínka splněna (společnost ponechána),

N ... podmínka zamítnuta (společnost vyřazena).

Stejně jako v předchozích případech je podmíněné formátování prostředkem pro označení nežádoucích společností červenou barvou. Zároveň je veškerý výše uvedený proces zachycen na obrázku č. 23.

Obrázek 23: Analýza obratu v jednotlivých pozorovaných letech

R	AK	AL	AM	AN	AO	AP	AQ	AR	AS
Operating Revenue (Turnover) th EUR 2017	EBIT	Turnover	Chybějící data	Průměr	Ztráta	Obrat 2017	Obrat 2016	Obrat 2015	Obrat celkem
15	OK	OK	OK	0 OK		N	N	N	N
86	OK	OK	OK	7 OK		N	N	N	N
28	OK	OK	OK	21 OK		N	N	N	N
18,436									
	OK	OK	OK	672 OK		OK	OK	OK	OK
1,323	OK	OK	OK	37 OK		N	N	N	N
817	OK	OK	OK	6 OK		N	N	N	N
6,033									

Zdroj: Microsoft Excel, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 3.5.2.4 Dostupnost webových stránek

Před manuální selekcí jsou společnosti ještě vyřazovány na základě dostupnosti webových stránek. Vzhledem ke skutečnosti, že je nutné následně ještě provést manuální selekci na základě webových stránek, jsou vyřazeny společnosti s jejich nedostupností. Tento krok je prováděn na základě zkušeností, že pokud webová adresa není v databázi uvedena, je obtížné dostatečné informace o společnosti nalézt s vynaložením přiměřeného úsilí.

Z tohoto důvodu je vytvořen nový excelovský list pojmenovaný Web a stejnojmenně je také nazván daný sloupeček. Tento krok je opět realizován prostřednictvím logické funkce, která je v této práci označena pod č. 8. Pokud jsou uvedeny webové stránky společnosti, zobrazí se ve sloupečku označení OK. V případě, že k dispozici nejsou, je excelovská buňka označena písmenem N.

$$=KDYŽ(\$I2="", "N", "OK") \quad (8)$$

kde: \$I2 ... buňka s informací o dostupnosti webových stránek,

"" ... znak pro prázdnou buňku,

N ... podmínka splněna (společnost vyřadit),

OK ... zamítnutí podmínky (společnost ponechat pro další analýzu).

Pro přehlednost je využito podmíněného formátování k označení vyřazení společností červeně. Obrázek č. 24 zobrazuje výše uskutečněné kroky.

Obrázek 24: Ověření dostupnosti webových stránek společností

	AL Turnover	AM Chybějící data	AN Průměr	AO Ztráta	AP Obrat 2017	AQ Obrat 2016	AR Obrat 2015	AS Obrat celkem	AT Web
	OK	OK	167 OK		OK	OK	OK	OK	N
	OK	OK	687 OK		OK	OK	OK	OK	OK
	OK	OK	2,585 OK		OK	OK	OK	OK	OK
	OK	OK	138 OK		OK	OK	OK	OK	OK
	OK	OK	136 OK		OK	OK	OK	OK	OK

Zdroj: Microsoft Excel, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020



### 3.5.2.5 Manuální selekce

Následuje manuální selekce společností dle průzkumu jejich webových stránek. Důraz je především kladen na uvedené informace týkající se výrobní činnosti a výroby srovnatelných produktů, dodatečných služeb či informací o závislých společnostech.

Tato část analýzy je časově značně náročná, jelikož se společnosti, které byly akceptovány na základě všech výše uvedených kritérií, musejí postupně manuálně vytržít a zároveň je nutné pečlivě zvážit, zda je jejich hlavní činnost opravdu podobná vybranému zkoumanému subjektu. Dle těchto údajů se zobrazené společnosti z excelovského dokumentu buď vyřadí, či ponechají ve vytvořeném seznamu. Bez jejich průzkumu by nebylo možné dále vyhodnotit, zda daná společnost opravdu vyrábí a poskytuje podobné produkty jako zvolený subjekt. Důležitou roli zde také hraje subjektivita a znalosti či předchozí zkušenosti analytika.

V již zmíněném excelovském dokumentu byl založen nový list s názvem Manuální selekce. Do tohoto listu byly překopírovány veškeré společnosti a pomocí filtrace zobrazeny pouze ty, které splňovaly předchozí kritéria. Počet společností, které bylo potřebné manuálně prověřit, byl 260. Vygenerovaný seznam z databáze TP Catalyst obsahoval velké množství dat, která pro tuto část analýzy přinesla klíčové informace. V řádku pro jednotlivé společnosti byly uvedeny také informace jako odkaz na webové stránky, celkový přehled, popis trhu v anglickém či původním jazyce a NACE primární kód činnosti. Informace bylo potřebné postupně spolu s webovými stránkami projít a danou společnost buď následně ponechat, nebo vyřadit a zároveň označit. V případě splnění podmínek byla společnost označena zelenou barvou a do sloupce s názvem Manuální selekce bylo vepsáno OK. Toto značení bylo zvoleno pro snadnější zjištění počtu vyhovujících společností, jelikož bylo následně možné využít funkci *počet2*. Tento proces je zachycen na obrázku č. 25. Pokud byla některá společnost vyřazena, je v tabulce v příloze A označena u kritéria MANUÁLNĚ křížkem.

Obrázek 25:Manuální selekce srovnatelných společností

B	AM	AO	AS	AT	AU
Company name	Chybějící data	Ztráta	Obrat celkem	Web	Manuální selekce
<b>Bandesur Alcala Sociedad Anonima</b>					
<b>Biblox Termoformados S.L.</b>	OK	OK	OK	OK	OK
<b>Eurobag &amp; Film SL</b>	OK	OK	OK	OK	OK
<b>Folpak SP. Z O.O.</b>	OK	OK	OK	OK	OK
<b>Formas Y Envases SA</b>	OK	OK	OK	OK	OK

Zdroj: Microsoft Excel, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

Především na internetových stránkách společností, které zůstaly po analýze, je potřeba se zaměřit na dostupné informace. Pokud daná společnost vyrábí podobný produkt, neposkytuje navíc příliš odlišné služby od Faerch Liberec s.r.o. a zároveň neexistují na webových stránkách podstatné informace potvrzující závislost společnosti, je společnost akceptována a s jejími výsledky se pracuje v dalších částech analýzy.

Většina společností byla vyřazena na základě informací o produktech na jejich internetových stránkách. Po otevření webových stránek bylo u některých zřejmé, že výrobu směřují např. na PET láhve s víčky, igelitové tašky, různé druhy kontejnerů a forem pro hygienické, zahradní, kancelářské či jiné potřeby. Některé stránky byly velice nepřehledné a bylo velice obtížné se v nich orientovat. Převážná většina z nich byla vytvořena v cizím jazyce, jako je maďarština, italština, francouzština, angličtina aj. Pokud nebylo možné dané informace ze stránek získat, webové stránky se rekonstruovaly či po pokusu o spuštění vůbec nefungovaly, byla společnost označena za nevyhovující a byla vyřazena ze seznamu pro další analýzu.

Níže je uveden seznam společností po provedení manuální selekce, se kterými se bude pokračovat v analýze. Jejich celkový počet je 15. Název společnosti je uveden v přesném znění dle databáze TP Catalyst.

1. ACM - S.R.L.
2. Bandesur Alcala Sociedad Anonima
3. Biblox Termoformados S.L.
4. Eurobag & Film SL
5. Folpak SP. Z O.O.
6. Formas Y Envases SA
7. Gamma Pack S.P.A.
8. Panplast Proizvodnja In Trgovina D.O.O.
9. Pro-Form Ipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag
10. Sarabia Plastics SL
11. Sociedad Envases Alimentarios SA
12. Tecno Box S.R.L.
13. Tecnoform - S.R.L.
14. Teda MM OOD
15. Vasomadrid SL

### **3.5.2.6 Shrnutí výsledků po aplikaci kritérií z Microsoft Excel**

Tabulka č. 9 shrnuje počet společností po uplatnění kritérií, která byla realizována v programu Microsoft Excel. Zároveň je zde také zobrazen rozdíl jejich počtu pro porovnání, o kolik se následně po použití kritéria změnil jejich stav. Tento rozdíl je v tabulce uveden také v procentech.

Výstupem databáze TP Catalyst a zároveň počátečním stavem pokračující analýzy v Microsoft Excel byl počet společností 2 597.

Na základě uplatnění kritéria chybějících dat se tento stav snížil o více než 29 % na hodnotu 1 838. Počáteční stav byl tedy zredukován o 759 společností.

Kritérium ztráta v průměru za tři roky snížila předchozí hodnotu o 233 na 1 605 společností. Pokles tedy nastal o 12,68 %.

Největší třídění společností proběhlo prostřednictvím obratu a jeho hranice 4 mil. euro, kde došlo k redukci o 1 340 společností na stav 265. Procentuální pokles nastal o 83,49 %.

Předchozí stav byl dále snížen o 1,89 %, tedy 5 společností. Podle kritéria dostupnosti webových stránek se následný počet společností stanovil na 260.

Po provedení manuální selekce zůstalo 15 společností. Procentuální rozdíl oproti předchozímu stavu je 94,23 %. Tento počet představuje konečné množství po aplikování veškerých výše uvedených kritérií.

V příloze A jsou v tabulce podrobně označeny důvody vyřazení jednotlivých společností na základě zvolených kritérií. Pokud společnost nesplňovala určité kritérium, byl k němu do příslušného řádku a sloupečku umístěn křížek.

Tabulka 9: Počet společností po uplatnění zvoleného kritéria

Název kritéria	Zbývající počet společností	Rozdíl	Rozdíl (v %)
Počáteční stav	2 597	0	0
Chybějící data	1 838	759	29,23
Ztráta v průměru za 3 roky	1 605	233	12,68
Obrat - hranice 4 mil. euro	265	1 340	83,49
Dostupnost webových stránek	260	5	1,89
Manuální selekce	15	245	94,23
Konečný stav			<b>15</b>

Zdroj: Microsoft Excel, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 3.5.3 Výběr ukazatele ziskovosti

Bylo identifikováno 15 srovnatelných nezávislých společností, které vykonávají obdobné funkce jako Faerch Liberec s.r.o., a zvolena transakční metoda čistého rozpětí.

Sledovaným ukazatelem ziskovosti je čistá zisková přírážka k nákladům neboli FCMU (Full Cost Mark-Up). Tento ukazatel byl vybrán, jelikož je vhodný pro použití v případě výrobních společností.

Ukazatel FCMU byl vypočítán pro všechny společnosti, které byly získány po manuální selekci. U těchto 15 společností byl ukazatel spočítán v jednotlivých letech 2015, 2016 a 2017. Kalkulace byla realizována opět v programu Microsoft Excel dle předchozích získaných dat z databáze TP Catalyst. V každém řádku byl proveden výpočet pro daný

rok na základě hodnot EBIT a obratu. Vzorec č. 9, který je uveden níže, byl aplikován pro každý rok u jednotlivých společností.

$$FCMU = \frac{EBIT}{Obrat - EBIT} \quad (9)$$

Jelikož byla využita data za více let, je provedena také kalkulace váženého průměru ziskovosti pro každou společnost. Víceletý průměr je použit, aby zmírnil výkyvy ziskovosti u výrobce. Tento výpočet by mohl pomoci zlepšit spolehlivost výsledného rozpětí. Pomocí vzorce č. 10 byla tato kalkulace opět provedena v programu Microsoft Excel.

$$\text{Vážený průměr ziskovosti} = \frac{\sum EBIT}{\sum Obrat - \sum EBIT} \quad (10)$$

kde:  $\sum EBIT$  ... suma EBIT za tři roky u dané společnosti,

$\sum Obrat$  ... suma obratu za tři roky u dané společnosti.

Výpočet ukazatele ziskovosti je nezbytným krokem při ověřování souladu principu tržního odstupu u transakční metody čistého rozpětí. Analyzuje se obvyklá ziskovost srovnatelných společností a dané výsledky jsou následně statisticky analyzovány a porovnávány. Prostřednictvím tohoto ukazatele lze tedy vypočítat mezikvartilové rozpětí a zjistit tržní cenové rozpětí.

Tabulka č. 10 uvádí výsledky výše uvedených kalkulací pro FCMU v letech 2015, 2016 a 2017 a váženého průměru ziskovosti u jednotlivých společností v procentech.

Tabulka 10: Výpočet FCMU a vážené průměrné ziskovosti v %

	FCMU 2017	FCMU 2016	FCMU 2015	Vážený průměr
ACM - S.R.L.	1,73	2,49	4,33	2,79
Bandesur Alcala Sociedad Anonima	6,04	4,59	5,20	5,30
Biblox Termoformados S.L.	13,23	14,93	9,20	12,52
Eurobag & Film SL	11,85	11,40	9,12	10,75
Folpak SP. Z O.O.	0,86	0,92	4,16	1,82
Formas Y Envases SA	6,45	7,43	9,01	7,36
Gamma Pack S.P.A.	10,18	8,80	12,41	10,47
Panplast Proizvodnja In Trgovina D.O.O.	4,30	5,50	4,86	4,89
Pro-Form Ipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag	23,61	20,66	8,64	17,79
Sarabia Plastics SL	2,78	2,89	3,71	3,08
Sociedad Envases Alimentarios SA	2,58	3,27	2,15	2,68
Tecno Box S.R.L.	2,58	3,59	2,23	2,81
Tecnoform - S.R.L.	4,19	3,31	3,57	3,68
Teda MM OOD	7,26	8,03	9,46	8,05
Vasomadrid SL <sup>2</sup>	-	4,98	6,22	5,62

Zdroj: Microsoft Excel, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 3.5.4 Mezikvartilové rozpětí

Z důvodu zvýšení spolehlivosti analýzy a eliminace výkyvů na trhu je využit statistický nástroj mezikvartilové rozpětí. Tento postup je v souladu s Pokynem GŘ D-34 kapitolou 2.4. Pomocí mezikvartilového rozpětí je soubor získaných dat zbaven extrémně

<sup>2</sup> U společnosti Vasomadrid SL není u ukazatele FCMU 2017 uvedena žádná hodnota, jelikož pro tento rok nebyly dostupné hodnoty EBIT a Obratu.

nízkých a vysokých hodnot. Tím je zmírněna úroveň nepřesností. Vybraná data byla na základě mezikvartilového rozpětí rozdělena na pět kvartilů.

Výpočet kvartilů byl opět proveden v programu Microsoft Excel. Pro jejich kalkulaci byla využita předchozí data, která uvádí výpočet FCMU ve sledovaných letech a vážený průměr ziskovosti pro jednotlivé společnosti. Výpočet byl stanoven pomocí statistických funkcí nabízených tímto programem. Výsledné hodnoty kvartilů jsou uvedeny v tabulce č. 11 pro FCMU 2017, 2016 a 2015 a pro vážený průměr ziskovosti.

Pro FCMU 2017 byl výpočet stanoven pouze na základě 14 pozorovaných společností, jelikož jedna z vybraných společností nedisponovala potřebnými údaji. U zbylých ukazatelů FCMU, tj. FCMU 2016 a FCMU 2015, a váženého průměru ziskovosti byl počet dostupných údajů 15.

Nejprve bylo vypočítáno minimum dle vzorce č. 11, které zobrazuje nejnižší hodnotu z celého pozorovaného souboru.

$$=QUARTIL(U2:U15,0) \quad (11)$$

kde:  $U2:U15$  ... rozsah buněk s pozorovanými hodnotami (uvedeno pro FCMU 2017),  
 $0$  ... požadovaný kvartil (minimum).

Maximum, které představuje nejvyšší hodnotu z celého souboru, bylo stanoveno na základě vzorce č. 12.

$$=QUARTIL(U2:U15,4) \quad (12)$$

Výpočet dolního kvartilu, který je považován za dolní hranici zobrazující nejnižších 25 % hodnot ze všech hodnot výsledného souboru, byl realizován pomocí vzorce č. 13.

$$=QUARTIL(U2:U15,1) \quad (13)$$

Nejvyšších 25 % hodnot ze všech hodnot výsledného souboru představuje horní kvartil. Zároveň je také považován za horní hranici. Vzorec č. 14 uvádí výpočet pro tento kvartil v programu Microsoft Excel.

$$=QUARTIL(U2:U15,3) \quad (14)$$

Prostřední hodnota souboru čísel seřazených podle velikosti, tzv. medián, byl vypočítán podle vzorce č. 15. Medián byl pro analýzu použit, jelikož je pro popis souboru vhodnější než průměr a neovlivňují ho příliš extrémní hodnoty.

$$=QUARTIL(U2:U15,2) \quad (15)$$

Výsledné celkové rozpětí pozorovaných hodnot ukazatele FCMU je od 1,82 % do 17,79 %. Medián byl stanoven na 5,3 %. Tržní rozpětí ziskovosti (tj. mezikvartilové rozpětí), které je považováno, že je v souladu s principem tržního odstupu, se nachází v rozmezí 2,94 % až 9,26 %. Tyto hodnoty dolního a horního kvartilu jsou v tabulce č. 11 zvýrazněny tučným písmem.

Tabulka 11: Mezikvartilové rozpětí v %

	FCMU 2017	FCMU 2016	FCMU 2015	Vážený průměr ziskovosti
Počet pozorování	14	15	15	15
Minimum	0,86	0,92	2,15	1,82
Dolní kvartil	2,63	3,29	3,93	<b>2,94</b>
Medián	5,17	4,98	5,20	5,30
Horní kvartil	9,45	8,42	9,06	<b>9,26</b>
Maximum	23,61	20,66	12,41	17,79

Zdroj: Microsoft Excel, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

### 3.6 Ziskovost společnosti Faerch Liberec s.r.o.

Pro vyhodnocení souladu s principem tržního odstupu je nutné porovnat ziskovost společnosti Faerch Liberec s.r.o. s výsledky předchozí analýzy benchmark. Tato kapitola uvádí výpočet ziskovosti pro zvolenou společnost za rok 2017. Kalkulace je provedena pouze za rok 2017, jelikož právě tento rok je předmětem testování převodních cen této společnosti.

Z výkazů společnosti za rok 2017 byly nejprve zjištěny údaje, mezi které patří tržby za prodej výrobků a služeb, ostatní provozní výnosy a provozní výsledek hospodaření.



Prodejem výrobků a služeb společnost utržila přes 692 mil. Kč. Ostatní provozní výnosy činily více než 12 mil. Kč a provozní VH byl dosažen na úrovni téměř 83 mil. Kč.

Pomocí zjištěných hodnot těchto položek lze vypočítat požadovaný ukazatel FCMU. Vzorec č. 16 uvádí postup při jeho kalkulaci. Realizací tohoto vzorce byla stanovena výsledná hodnota ukazatele FCMU na 13,32 %.

$$FCMU = \frac{\text{Provozní VH}}{(\text{Tržby} + \text{OPV} - \text{Provozní VH})} \quad (16)$$

kde: *Tržby* ... představují tržby za prodej výrobků a služeb,

*OPV* ... je označení pro ostatní provozní výnosy.

Tabulka č. 12 zobrazuje potřebná data pro zjištění ziskovosti společnosti Faerch Liberec s.r.o. a výsledek výpočtu ukazatele FCMU. Ziskovost společnosti v roce 2017 byla 13,32 %.

Tabulka 12: Ziskovost společnosti Faerch Liberec s.r.o.

	2017
Tržby za prodej výrobků a služeb	692 153 tis. Kč
Ostatní provozní výnosy	12 531 tis. Kč
Provozní VH	82 819 tis. Kč
FCMU	<b>13,32 %</b>

Zdroj: Microsoft Excel, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

## **4 Vyhodnocení souladu s principem tržního odstupu**

Tato kapitola je věnována vyhodnocení, zda převodní ceny aplikované společností Faerch Liberec s.r.o. jsou v souladu s principem tržního odstupu.

### **4.1 Klíčové výsledky postupu ověření souladu s principem tržního odstupu**

Převodní ceny jsou testovány pro rok 2017. Na základě funkční a rizikové analýzy bylo uvedeno, že v případě transakcí prodeje výrobků a nákupu materiálu od R. Faerch Plast Group A/S může být společnost Faerch Liberec s.r.o. charakterizována jako smluvní výrobce. Zároveň jsou zde zjištěny a uspořádány skutečnosti o zvoleném výrobcí z pohledu jeho funkcí, rizik a aktiv.

Pro potřeby této analýzy byla pro srovnání použita transakční metoda čistého rozpětí (TNMM). Faerch Liberec s.r.o. byl jakožto výrobce vybrán za testovanou stranu.

Pomocí srovnávací analýzy benchmark byly vybrány potenciálně srovnatelné společnosti podle zvolených kritérií. Databáze TP Catalyst poskytla potřebné údaje, které byly následně zpracovány v programu Microsoft Excel. Z 2 597 nalezených společností vyhovujících zvoleným kritériím v TP Catalyst byl následně vyselektován výsledný počet na 15 společností. Tyto společnosti jsou považovány za srovnatelné se společností Faerch Liberec s.r.o.

Čistá zisková přírážka k nákladům neboli FCMU byla vybrána jako ukazatel ziskovosti. Tržní rozpětí ziskovosti bylo stanoveno pomocí statistického nástroje mezikvartilového rozpětí. V souladu s principem tržního odstupu je tržní rozpětí ziskovosti považováno v rozmezí 2,94 % až 9,26 %. Celkové rozpětí se nachází od 1,82 % do 17,79 %. Medián byl stanoven na 5,3 %. Ziskovost společnosti Faerch Liberec s.r.o. v roce 2017 byla vykalkulována na 13,32 %.

### **4.2 Vyhodnocení**

Tržní rozpětí ziskovosti, které je v souladu s principem tržního odstupu, bylo stanoveno na 2,94 % až 9,26 %. Ziskovost Faerch Liberec s.r.o., jejíž ziskovost je 13,32 %, se v tomto rozmezí nenachází. To znamená, že její ziskovost je vyšší než uvedené tržní rozpětí a nachází se tak nad jeho horní hranicí.

Aby společnost Faerch Liberec s.r.o. splňovala dané tržní rozpětí, musel by provozní VH dosahovat maximálně částky 57 595,43 tis. Kč. V roce 2017 však tato společnost

dosáhla hodnoty 82 819 tis. Kč. Maximum provozního VH, které je horní hranicí tržního rozpětí a odpovídá tak 9,26 %, bylo vypočteno na základě vzorce č. 17.

$$\text{Provozní VH max} = \text{Nákladová základna} * \text{Tržní FCMU max} \quad (17)$$

Nákladová základna byla stanovena podle následujícího vzorce č. 18.

$$\text{Provozní VH max} = \text{Nákladová základna} * \text{Tržní FCMU max} \quad (18)$$

Tabulka č. 13 zobrazuje hodnoty položek potřebných pro výpočet maxima provozního VH a rozdílu, o kolik byla ziskovost Faerch Liberec s.r.o. vyšší. Společnost R. Faerch Plast Group A/S v roce 2017 však zaplatila Faerch Liberec s.r.o. o 25 223,57 tis. Kč více. Převodní ceny tedy nejsou aplikovány v souladu s principem tržního odstupu.

Tabulka 13: Vyhodnocení ziskovosti

	2017
Nákladová základna	621 865 tis. Kč
Tržní FCMU max	9,26 %
Provozní VH max	57 595,43 tis. Kč
Rozdíl	25 223,57 tis. Kč

Zdroj: Microsoft Excel, 2019

Zpracovala: Bc. Tereza Hodinová, 2020

Z pohledu České republiky by existovalo daňové riziko pouze v případě, že by společnost Faerch Liberec s.r.o. dosáhla ziskovosti, která by byla pod úrovní mezikvartilového rozpětí. Ziskovost této společnosti se však nachází nad tímto rozpětím, což znamená, že má vyšší základ daně. Důsledkem toho je, že daňový subjekt zaplatí na daních více, než kolik by bylo požadováno finančním úřadem v rámci daňové kontroly z hlediska převodních cen. Finanční úřad z České republiky tak získá na daních větší finanční obnos a pro společnost Faerch Liberec s.r.o. tak neplyne riziko z pohledu převodních cen.

Vzhledem k tomu, že společnost Faerch Liberec s.r.o. prodává výrobky dánské společnosti R. Faerch Plast Group A/S, mohlo by zde vzniknout riziko ze strany dánského finančního úřadu. Pokud by finanční úřad v Dánsku zahájil kontrolu převodních cen u této dánské společnosti, mohl by zjistit nadměrnou ziskovost

společnosti Faerch Liberec s.r.o. Zjistil by, že se ziskovost nenachází v mezikvartilovém rozpětí a je tedy vyšší. Znamenalo by to, že není v souladu s principem tržního odstupu.

Dánská společnost výrobky nakupuje za příliš vysokou cenu. R. Faerch Plast Group A/S umožnila společnosti Faerch Liberec s.r.o. dosáhnout 13% ziskovosti, ačkoliv by dle souladu s principem tržního odstupu měla být pouze 9,26 %. Výsledkem bylo to, že v dánské společnosti bylo dosaženo vyšších nákladů, jež snížily základ daně, a byla tak odvedena nižší daň. Z této strany se proto objevuje riziko, že finanční úřad z Dánského království by mohl zvýšit základ daně o příslušný rozdíl a daň doměřit. Česká společnost by tak následně mohla reagovat podáním dodatečného daňové přiznání a požadovat snížení základu daně o daný rozdíl 25 223,57 tis. Kč, aby zabránila dvojímu zdanění.

#### **4.2.1 Investiční pobídky**

Důležité je však také ověřit, zda společnost Faerch Liberec s.r.o. čerpá investiční pobídky. Tato skutečnost byla zjištěna z výroční zprávy společnosti a na internetových stránkách [czechinvest.org](http://czechinvest.org).

Společnost Faerch Liberec s.r.o. obdržela Rozhodnutí o příslibu investičních pobídek ze dne 21. prosince 2006 na poskytnutí investičních pobídek formou slevy na dani z příjmů. Celková výše veřejné podpory touto formou nesmí překročit částku 901 980 tis. Kč.

Česká legislativa uvádí souvislost se správným nastavením převodních cen a čerpáním investičních pobídek. Dle ZDP § 35a odst. 2 písm. d) „poplatník počínaje zdaňovacím obdobím, ve kterém splnil všeobecné podmínky podle zákona upravujícího investiční pobídky, nezvýší základ pro výpočet slevy na dani obchodními operacemi ve vztazích s osobami uvedenými v ustanovení § 23 odst. 7 způsobem, který neodpovídá ekonomickým principům běžných obchodních vztahů.“

Z pohledu převodních cen nesoulad s principem tržního odstupu v České republice nepředstavuje daňové riziko. Faerch Liberec s.r.o. si ale nadměrnou ziskovostí zvýšila základ daně a tím i čerpání investičních pobídek. Z vyšších zisků se tak daň nezaplatí, jelikož jsou uplatňovány dané investiční pobídky.

ZDP § 35a odst. 6 stanovuje následující postup v případě nedodržení výše uvedené podmínky. Nárok na slevu za zdaňovací období, kdy nebyla tato podmínka dodržena, je nutné snížit o částku ve výši součinu sazby daně (§ 21 odst. 1) a té části základu daně po snížení o položky snižující základ daně (§ 20 odst. 8) a odčitatelné položky (§ 34), jež

vznikla porušením podmínky. Poplatník také musí podat dodatečné daňové přiznání za veškerá zdaňovací období, v nichž nedodržel danou podmínku. Sleva na dani nemůže být stanovena v záporných hodnotách.

Níže je uveden postup, který by společnost následovala v případě, že by postupovala v souladu s § 35a odst. 6 ZDP. Hodnota sníženého základu daně je provedena odhadem pro ukázkou zjednodušeného výpočetního postupu dle výše uvedeného § 35a odst. 6. Z předchozích výpočtů však vyplývá, že maximální možná chyba ve stanovení sníženého základu daně je po zaokrouhlení 25 224 tis. Kč.

Pokud by byl snížený základ daně neoprávněně navýšen o ziskovost z převodních cen na hodnotu 75 000 tis. Kč a snížený základ daně v souladu s § 35a odst. 2 písm. d) by byl stanoven na 49 776 tis. Kč, nárok na slevu za zdaňovací období, kdy nebyla tato podmínka dodržena, by bylo nutné snížit o částku 4 792,56 tis. Kč ( $25\,224 \text{ tis. Kč} \cdot 19\%$ ).

Vzhledem k výslednému závěru této práce lze referovat k souborům soudních rozhodnutí 31 Af 3/2012-57 a 7 Afs 94/2012-74, kde krajský soud zamítl žalobu ARROW Internacional CR, a.s. proti rozhodnutí Finančního ředitelství v Hradci Králové. ARROW čerpal investiční pobídky ve formě slevy na dani z příjmů. Její hlavní činností je výroba zdravotnických přístrojů a techniky (94 % z celkového obrátu), ale provádí také distribuční činnost (6 % z celkového obrátu). Zpětný nákup uskutečňuje od spojené osoby Arrow US za účelem distribuce v České republice. Při daňové kontrole dokumentace převodních cen ji předložila agregovaně za celou činnost společnosti. Byla použita metoda TNMM. Finanční ředitelství však v průběhu kontroly zjistilo, že byla značně snížena nákupní cena od Arrow US v rámci distribuční činnosti. Důsledkem byla neporovnatelně vyšší hrubá zisková přírážka (171,45 %). Jedná se tedy o neoprávněné přesunutí zisků z Arrow US na ARROW při neměnném funkčním a rizikovém profilu. Obchodními operacemi ve vztazích mezi spojenými osobami došlo k navýšení základu daně a zvýšení hodnoty čerpané investiční pobídky. Byla tak porušena podmínka pro uplatnění slevy na dani dle ZDP §35a ods. 2 písm. d). Nárok na slevu zanikl ve všech letech, kdy byla tato sleva čerpána.<sup>3</sup> ARROW podala kasační stížnost na nejvyšší správní soud, který žádost zamítl.

---

<sup>3</sup> Do účinnosti zákona č. 84/2015 Sb. platila tvrdá sankce v podobě celkového zániku nároku na slevu na dani.

## Závěr

Hlavním cílem této diplomové práce bylo zhodnotit, zda jsou převodní ceny aplikované daňovým subjektem v rámci vnitroskupinové transakce za sledované období v souladu s principem tržního odstupu. Dílčí cíle zahrnovaly literární rešerši na dané téma, výběr vhodné metody hodnocení převodních cen pro účely ověření souladu jejich nastavení s principem tržního odstupu, aplikaci vybrané metody v praxi a vyhodnocení souladu nastavení převodních cen u zkoumaného daňového subjektu s principem tržního odstupu. Veškeré předem stanovené cíle této práce byly splněny.

Diplomová práce byla rozdělena do čtyř kapitol. Nejprve byla provedena literární rešerše v oblasti převodních cen z českých i zahraničních zdrojů. Druhá část se zaměřila na základní charakteristiku zvoleného daňového subjektu, za který byla vybrána společnost Faerch Liberec s.r.o. Praktická část práce byla věnována dvěma kapitolám, které se zabývaly postupem ověření souladu s principem tržního odstupu a následným vyhodnocením tohoto souladu.

Na základě literární rešerše v kapitole Teoretická východiska převodních cen byly definovány důležité pojmy z této oblasti, jako jsou např. převodní ceny, princip tržního odstupu a subjekty zájmu převodních cen. Dále byl objasněn postup ověření souladu převodních cen s principem tržního odstupu a uvedeny možné metody stanovení převodních cen spolu s potřebnou dokumentací. Z důvodu zvolení společnosti sídlící v České republice, byly zjištěny teoretické poznatky převodních cen také v tuzemsku zejména z oblasti české legislativy, dokumentace a finančních kontrol. V teoretické části je také uveden možný budoucí vývoj převodních cen dle odhadů a doporučení odborníků, kteří upozorňují na stále zvyšující se zájem finančních kontrol o převodní ceny a nejistý vývoj vzhledem k aktuální situaci vypuknutí COVID-19. I za daných okolností je nutné věnovat převodním cenám zvýšenou pozornost, jelikož potenciální globální recese může mít dopad na celkovou globální daňovou pozici nadnárodních společností.

V rámci praktické části byly identifikovány vstupní atributy nezbytné pro testování převodních cen. Na základě funkční a rizikové analýzy byly zjištěny skutečnosti o zvoleném subjektu z pohledu funkcí, rizik a majetku. Dle jejích výsledků byl Faerch Liberec s.r.o. v případě transakcí prodeje výrobků a nákupu materiálu od R. Faerch Plast Group charakterizován jako smluvní výrobce. Za vhodnou metodu pro ověření souladu

s principem tržního odstupu byla vybrána transakční metoda čistého rozpětí (TNMM). Faerch Liberec s.r.o. byla zvolena za testovanou stranu.

Poté byla provedena benchmark analýza pro zjištění pozice na trhu a porovnání společnosti Faerch Liberec s.r.o. s identifikovanými srovnatelnými společnostmi. Nástrojem vyhledávání a identifikace vzorku nezávislých společností, vhodných pro zařazení do souboru srovnatelných výrobních společností, byla databáze TP Catalyst. Byly zvoleny pouze společnosti aktivně vyvíjející podnikatelskou činnost. Rozsah vyhledávání byl z geografického hlediska omezen na státy Evropské unie, Evropského hospodářského prostoru a Švýcarsko. Podle NACE kódu zkoumané firmy byly vyhledány jen ty společnosti, které považují za svoji primární činnost výrobu plastových obalů. Dále byly eliminovány závislé společnosti, které byly vlastněny či vlastnily jiné právnické osoby z 25 % a více. Ze zkoumaného vzorku byly dále vyčleněny společnosti, které byly založeny po roce 2012, a poslední kritérium vyhledalo pouze společnosti s nekonsolidovanou účetní závěrkou. Výsledný počet společností po aplikaci kritérií byl 2 597.

Následně byl seznam společností z této databáze převeden do tabulkového procesoru Microsoft Excel, kde byla provedena další selekce vhodných společností dle vygenerovaných informací. Kritéria pro jejich ponechání na další analýzu byla: dostupnost dat, žádná ztráta v průměru za tři roky, obrat větší než 4 mil. euro, přístupnost webových stránek. Poté byla provedena manuální selekce zbylých společností, která vyloučila ty, jež poskytovaly odlišný produkt, jiné funkce, měly nedostupné informace či případně na webových stránkách měly uvedeno, že jsou součástí skupiny. Po aplikaci těchto kroků zbylo 15 společností.

Sledovaným ukazatelem ziskovosti byla čistá zisková přírážka k nákladům neboli FCMU. Tento ukazatel byl vybrán, jelikož je jeho užití vhodné v případě výrobních společností. U 15 společností, zbylých po manuální selekci, byl ukazatel vypočten v jednotlivých letech 2015, 2016 a 2017 a byla stanovena také hodnota váženého průměru ziskovosti.

Pro zvýšení spolehlivosti analýzy a eliminaci výkyvů na trhu byl využit statistický nástroj mezikvartilové rozpětí. Výsledné celkové rozpětí pozorovaných hodnot ukazatele FCMU bylo od 1,82 % do 17,79 %. Medián byl 5,3 %. Tržní rozpětí

ziskovosti (tj. mezikvartilové rozpětí), splňující soulad s principem tržního odstupu, se nacházelo v rozmezí 2,94 % až 9,26 %.

Dále byla zjištěna ziskovost společnosti Faerch Liberec s.r.o., jež je nezbytná pro následné vyhodnocení souladu s principem tržního odstupu. Ziskovost této společnosti byla v roce 2017 13,32 %.

Ziskovost Faerch Liberec s.r.o. se nenachází ve zjištěném mezikvartilovém rozpětí. Převodní ceny tedy nejsou aplikovány v souladu s principem tržního odstupu. Faerch Liberec s.r.o. prodává výrobky za vyšší ceny. Z pohledu českého finančního úřadu se zde nejvíe žádá riziko ohledně převodních cen, jelikož vyšší základ daně znamená vyšší odvod daní finančnímu úřadu v České republice. Komplikace by se v této problematice mohly objevit pouze z dánské strany. Dánský finanční úřad by mohl zvýšit základ daně o tento rozdíl a daň doměřit u odběratele výrobků od společnosti Faerch Liberec s.r.o.

Společnost Faerch Liberec s.r.o. čerpá investiční pobídky. Jelikož vykazuje vyšší základ daně, zvýšila prostřednictvím neoprávněné vyšší ziskovosti investiční pobídky. Neoprávněným zvýšením základu daně však porušila podmínky pro čerpání investičních pobídek, které jsou stanoveny ZDP.

Vzhledem ke zjištěným výsledkům by se společnost Faerch Liberec s.r.o. měla na převodní ceny více zaměřit, aby její aplikace převodních cen byla v souladu s principem tržního odstupu a neporušovala podmínky uvedené v ZDP. Tímto způsobem by mohla zamezit rizikům vyplývajícím z finančních kontrol ve formě doměrku daně, zvýšení základu daně či pokuty.

Tato diplomová práce může poskytnout předlohu pro vyhodnocení a testování souladu s principem tržního odstupu u výrobní společnosti. Zároveň lze na jejím základě vypracovat dokumentaci převodních cen pro zvolený daňový subjekt. Literární řešerše poskytuje informace o teoretických aspektech převodních cen, které jsou pro odborníky s daňovým či jiným ekonomickým nebo právním zaměřením na mezinárodní trh důležitým pomocníkem.



## Seznam tabulek

Tabulka 1: Ukazatele úrovně zisků (TNMM).....	30
Tabulka 2: Shrnutí metod převodních cen .....	34
Tabulka 3: Výsledky spol. Faerch Liberec s.r.o. za tři roky v tis. Kč .....	48
Tabulka 4: Funkční analýza společnosti Faerch Liberec s.r.o. ....	52
Tabulka 5: Riziková analýza společnosti Faerch Liberec s.r.o.....	55
Tabulka 6: Analýza majetku společnosti Faerch Liberec s.r.o. ....	56
Tabulka 7: Zadání základních atributů analýzy .....	61
Tabulka 8: Zadaná kritéria pro nalezení potenciálních konkurentů bez logické funkce	65
Tabulka 9: Počet společností po uplatnění zvoleného kritéria .....	76
Tabulka 10: Výpočet FCMU a vážené průměrné ziskovosti v %.....	78
Tabulka 11: Mezikvartilové rozpětí v % .....	80
Tabulka 12: Ziskovost společnosti Faerch Liberec s.r.o. ....	81
Tabulka 13: Vyhodnocení ziskovosti .....	83

## Seznam obrázků

Obrázek 1: Příklad č. 1 - spojené osoby.....	13
Obrázek 2: Příklad č. 2 - spojené osoby.....	14
Obrázek 3: Příklad č. 3 - spojené osoby.....	14
Obrázek 4: Příklad č. 4 - spojené osoby.....	15
Obrázek 5: Příklad č. 6 - spojené osoby.....	16
Obrázek 6: Příklad č. 7 - spojené osoby.....	16
Obrázek 7: Ziskový potenciál výrobce dle funkčně rizikového profilu.....	21
Obrázek 8: Příklad metody CUP.....	24
Obrázek 9: Příklad metody COST+.....	26
Obrázek 10: Příklad metody RPM.....	28
Obrázek 11: Příklad metody TNMM.....	32
Obrázek 12: Podíl respondentů plnící požadavky na tvorbu dokumentace.....	35
Obrázek 13: Počet finančních kontrol 2013-2016.....	39
Obrázek 14: Vliv globálních daňových reforem.....	42
Obrázek 15: Výroba plastových obalů - produkty společnosti.....	44
Obrázek 16: Organizační struktura skupiny za rok 2017.....	45
Obrázek 17: Výběr verze programu.....	59
Obrázek 18: Zadání základních atributů analýzy - TP Catalyst.....	61
Obrázek 19: Kritéria výběru potenciálních společností.....	65
Obrázek 20: Seznam společností po aplikaci všech zvolených kritérií v TP Catalyst....	66
Obrázek 21: Analýza chybějících dat u EBIT a obratu.....	69
Obrázek 22: Analýza ztráty v průměru za sledované období.....	70
Obrázek 23: Analýza obratu v jednotlivých pozorovaných letech.....	71
Obrázek 24: Ověření dostupnosti webových stránek společností.....	72
Obrázek 25:Manuální selekce srovnatelných společností.....	74

## Seznam použitých zkratk

ATAD	Anti-tax avoidance directive
BEPS	Base Erosion and Profit Shifting
BvD	Bureau van Dijk
CbCR	Country-by-country reporting
COST+	Metoda nákladů a přírážky
CUP	Metoda srovnatelné nezávislé ceny
DAC 6	Směrnice Rady (EU) 2018/822 ze dne 25. května 2018
EBIT	Zisk před zdaněním a úroky
FCMU	Čistá zisková přírážka k nákladům (Full Cost Mark-Up)
FO	Fyzická osoba
G20	Skupina 20 největších ekonomik světa
GFŘ	Generální finanční ředitelství
JTPF	EU Joint Transfer Pricing Forum
KAČR	Komora auditorů České republiky
KDP ČR	Komora daňových poradců České republiky
NSS	Nejvyšší správní soud
OECD	Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj
OSN	Organizace spojených národů
PSM	Transakční metoda rozdělení zisku
PwC	PricewaterhouseCoopers
RPM	Metoda ceny při opětovném prodeji
TNMM	Transakční metoda čistého rozpětí
VH	Výsledek hospodaření
ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů

## Seznam použité literatury

### Monografické publikace

Bakker, A. (2009). *Transfer Pricing and Business Restructurings Streamlining all the way*. The Netherlands: IBFD.

Blocher, E. J., Chen, K. H., Cokins, G., & Lin, T. W. (2005). *Cost management - A strategic emphasis*. New York: McGraw Hill-Irwin.

Brickley, J., Smith, C., & Zimmerman, J., (2007). *Managerial economics and organizational architecture*. New York: McGraw-Hill Companies.

Koch, J. (2019). *Účetní závěrka podnikatelů bez chyb, pokut a penále*. Český Těšín: PORADCE, s.r.o.

Sojka, V., Fekar, P., Vaňousová, I., Bartošová, M., Mašek, J. & Nešleha, M. (2017). *Mezinárodní zdanění příjmů. Smlouvy o zamezení dvojího zdanění a zákon o daních z příjmů. 4. vydání*. Praha: Wolters Kluwer.

Rylová, Z. (2009). *Mezinárodní dvojí zdanění*. Olomouc: Anag.

Solilová, V. & Nerudová, D. (2019). *Transferové ceny - Unikátní komplexní zpracování problematiky / Praktické pojetí formou případových studií*. Praha: Wolters Kluwer ČR.

### Vědecké a odborné články

Accace (2017). *Accace.cz*. Cit. 1. 3. 2020, dostupné z: <https://accace.cz/wp-content/uploads/sites/5/2017/03/2017-Prevodni-ceny-v-ceske-republice-CZ-1.pdf>

BDO Česká republika (2020). *Bdo.cz*. Cit. 28. 3. 2020, dostupné z: <https://www.bdo.cz/cs-cz/publikace/dane/priznani-k-dani-z-prijmu-z-hlediska-transakci-mezi-spojenymi-podniky>

Bronson, M., Johnson, M. & Sullivan, K. (2010). Overview/Best practices. *In Guide to international transfer pricing Law, Tax planning and compliance strategies*, Wolters Kluwer, 2010, 1-72.

Cazacu, A. L. (2015). An approach on links between transfer pricing and tax havens. *Annals of the University of Petrosani Economics*, 2015, (Vol. 15 Issue 1), 51-58.

Dostupné z:

<http://web.b.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=7&sid=016be974-b55a-4f72-a4c4-efe01219e3fe%40sessionmgr103>

CzechInvest (2020). *Czechinvest.org*. Cit. 29. 3. 2020, dostupné z:  
<https://www.czechinvest.org/cz/Sluzby-pro-investory/Investicni-pobidky>

Deloitte (2019). 2.*deloitte.com*. Cit. 15. 4. 2020, dostupné z:  
[https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/si/Documents/tax/si\\_Global-Tax-Reset\\_Transfer-Pricing-Documentation-Summary\\_January2019.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/si/Documents/tax/si_Global-Tax-Reset_Transfer-Pricing-Documentation-Summary_January2019.pdf)

Deloitte (2020). 2.*deloitte.com*. Cit. 17. 4. 2020, dostupné z:  
<https://www2.deloitte.com/us/en/pages/tax/articles/arms-length-standard.html>

Ernst & Young (2019a). *Ey.com*. Cit. 3. 3. 2020, dostupné z:  
[https://www.ey.com/en\\_gl/tax-guides/worldwide-transfer-pricing-reference-guide-2018-19](https://www.ey.com/en_gl/tax-guides/worldwide-transfer-pricing-reference-guide-2018-19)

Ernst & Young (2019b). *Ey.com*. Cit. 3. 3. 2020, dostupné z:  
[https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en\\_gl/topics/tax/tax-pdfs/ey-how-profound-change-transparency-and-controversy-are-reshaping-a-critical-business-function.pdf](https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/tax/tax-pdfs/ey-how-profound-change-transparency-and-controversy-are-reshaping-a-critical-business-function.pdf)

Franklin, M. & Myers J. (2016). An analysis of transfer pricing policy and notable transfer pricing court rulings. *Journal of Business & Accounting*, 2016, (Vol. 9 Issue 1), 73-85. Dostupné z:

<http://web.a.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=5&sid=09457ff9-0dc5-44b2-b201-0cd3c5cc95ce%40sdc-v-sessmgr03>

Fučík & partneři (2020). *Fucik.cz*. Cit. 17. 4. 2020, dostupné z:  
<http://www.fucik.cz/publikace/vznik-nove-oznamovaci-povinnosti/>

Güvemli, B., Alpaslan, H. I. & Susoglu, M. E. (2017). Transfer pricing in the Balkans. *Journal of Accounting & Finance*, 2017, (Special Issue), 152-164. Dostupné z:

<http://web.a.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=5&sid=0f9157ba-a2f1-42f8-93fa-d111c49c76d9%40sessionmgr4008>

ICAEW (2020). *Icaew.com*. Cit. 2. 3. 2020, dostupné z:  
<https://www.icaew.com/library/subject-gateways/tax/transfer-pricing>

Ignat, I. (2017). Advance pricing agreements and double taxation - key concepts in the context of transfer pricing. *Ovidius University Annals, Series Economic Sciences*, 2017, (Vol. 17 Issue 2), 565-570. Dostupné z:

<http://web.a.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=8&sid=65914d3d-819a-4040-bc6d-2ce4edb5b3c5%40sessionmgr4008>

Ignat, I. & Feleaga, L. (2017). A European map regarding the strictness of the transfer pricing regulations. *Accounting & Management Information Systems / Contabilitate si Informatica de Gestiuine*, 2017, (Vol. 16 Issue 4), 534-559. Dostupné z:

<http://web.a.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=5&sid=65914d3d-819a-4040-bc6d-2ce4edb5b3c5%40sessionmgr4008>

Ilie, G. (2014). The increasing importance of transfer pricing and the tax strategies of the transnational corporations. *Knowledge Horizons / Orizonturi ale Cunoasterii*, 2014, (Vol. 6 Issue 4), 9-13. Dostupné z:

<http://web.b.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=6&sid=bd1a5f5b-0a78-4126-9701-70902ddab17b%40pdc-v-sessmgr06>

KAČR (2019). *Kacr.cz*. Cit. 13. 3. 2020, dostupné z:

<https://www.kacr.cz/file/5907/2019-auditor-8.pdf>

Kapoun, V. (2018). Úvod do převodních cen. *Financni Danovy A Ucetni Bulletin*, 2018, (Issue 4), 26-30. Dostupné z:

<http://web.a.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=9&sid=9adf6252-e52c-4868-b7a5-8d2703c78bdd%40sdc-v-sessmgr02>

Kapoun, V. (2019a). Správné provedení srovnávací analýzy. *Financni Danovy A Ucetni Bulletin*, 2019, (Issue 1), 13-17. Dostupné z:

<http://web.b.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=5&sid=37095938-1873-4983-8134-4fe3c802d97f%40pdc-v-sessmgr04>

Kapoun, V. (2019b). Metody k nastavení převodních cen. *Financni Danovy A Ucetni Bulletin*, 2019, (Issue 2), 38-44. Dostupné z:

<http://web.b.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=5&sid=88327a3f-5c6d-40eb-b20a-de3619dc1b36%40pdc-v-sessmgr05>

KDP ČR (2016). *Kdpcr.cz*. Cit. 15. 3. 2020, dostupné z:

<https://www.kdpcr.cz/bulletin/2016>

- KPMG (2015). *Home.kpmg*. Cit. 5. 3. 2020, dostupné z:  
<https://home.kpmg/content/dam/kpmg/pdf/2015/10/tp-review-czech-republic-v4.pdf>
- KPMG (2016). *Home.kpmg*. Cit. 1. 3. 2020, dostupné z:  
<https://home.kpmg/cz/cs/home/clanky-a-analyzy/2016/10/atad-opatreni-proti-agresivnimu-danovemu-planovani.html>
- KPMG (2017a). *Home.kpmg*. Cit. 5. 3. 2020, dostupné z:  
<https://home.kpmg/cz/cs/home/clanky-a-analyzy/2017/09/prevodni-ceny.html>
- KPMG (2017b). *Home.kpmg*. Cit. 5. 3. 2020, dostupné z:  
<https://home.kpmg/cz/cs/home/pro-media/tiskove-zpravy/2017/02/pruzkum-ceske-danove-prostredi-nepodporuje-podnikani.html>
- KPMG (2017c). *Danovky.cz*. Cit. 5. 3. 2020, dostupné z:  
<https://danovky.cz/cs/prevodni-ceny-hitem-financni-spravy>
- KPMG (2019). *Assets.kpmg*. Cit. 9. 3. 2020, dostupné z:  
<https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/uk/pdf/2019/05/transfer-pricing-documentation.pdf>
- KPMG (2020a). *Assets.kpmg*. Cit. 17. 4. 2020, dostupné z:  
[https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/cz/pdf/2020/Taxcard\\_2020.pdf](https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/cz/pdf/2020/Taxcard_2020.pdf)
- KPMG (2020b). *Home.kpmg*. Cit. 17. 4. 2020, dostupné z:  
<https://home.kpmg/us/en/home/insights/2020/04/tnf-czech-republic-transfer-pricing-considerations-covid-19.html>
- Lohse, T., Riedel, N. & Spengel, C. (2012). The increasing importance of transfer pricing regulations - a worldwide overview. *Working paper / Oxford University Centre for Business Taxation Said Business School*, 2012, (Vol. 12/27). Dostupné z:  
[https://pdfs.semanticscholar.org/4a61/1188ebf07110cb47736d945ad667c1bf49b8.pdf?\\_ga=2.225727386.1496479821.1586941791-1994636475.1586941791](https://pdfs.semanticscholar.org/4a61/1188ebf07110cb47736d945ad667c1bf49b8.pdf?_ga=2.225727386.1496479821.1586941791-1994636475.1586941791)
- Matei, G. & Pirvu, D. (2011). Prețurile de transfer în Uniunea Europeană. *Economie teoretică și aplicată*, 2011, (4, 557), 99-111. Dostupné z:  
[http://store.ectap.ro/articole/582\\_ro.pdf](http://store.ectap.ro/articole/582_ro.pdf)

- OECD (2020). *Oecd.org*. Cit. 17. 4. 2020, dostupné z:  
<https://www.oecd.org/berlin/publikationen/Interim-Economic-Assessment-2-March-2020.pdf>
- Paiusan, L., Boita, M. & Ajtay, E. (2017). The impact of transfer pricing on tourism entities. *Ovidius University Annals, Series Economic Sciences*, 2017, (Vol. 17 Issue 1), 367-372. Dostupné z:  
<http://web.b.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=5&sid=66fb8e6d-9921-4076-b005-90a6c14f8ee5%40sessionmgr103>
- Peralta, S., Wauthy, X. & van Ypersele, T. (2006). Should countries control international profit shifting?. *Journal of International Economics, Elsevier*, 2006, (68), 24-37. Dostupné z:  
<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0022199605000504>
- Perčević, H. (2011). Transfer pricing methods applied in Croatian companies. *Proceedings of the International Scientific Conference, Juraj Dobrila University of Pula, Department of Economics & Tourism 'Dr. Mijo Mirkovic*, 2011, 927-949. Dostupné z:  
<http://web.b.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=5&sid=1f9a9cd2-f3c2-4a40-8184-80bb744d2870%40pdc-v-sessmgr02>
- PwC (2015). *Pwc.com*. Cit. 1. 3. 2020, dostupné z:  
<https://www.pwc.com/gr/en/publications/assets/international-transfer-pricing-guide-2015-2016.pdf>
- PwC (2017a). *Blog.pwc.cz*. Cit. 8. 3. 2020, dostupné z:  
[https://blog.pwc.cz/pwc\\_ceska\\_republika\\_news/2017/09/zpr%C3%A1va-podle-zem%C3%AD-cbcr.html](https://blog.pwc.cz/pwc_ceska_republika_news/2017/09/zpr%C3%A1va-podle-zem%C3%AD-cbcr.html)
- PwC (2017b). *Blog.pwc.cz*. Cit. 5. 3. 2020, dostupné z:  
[https://blog.pwc.cz/pwc\\_ceska\\_republika\\_news/2017/04/natalia-pryhadada%C5%88ov%C3%A9-a-pr%C3%A1vn%C3%AD-slu%C5%BEby-download.html](https://blog.pwc.cz/pwc_ceska_republika_news/2017/04/natalia-pryhadada%C5%88ov%C3%A9-a-pr%C3%A1vn%C3%AD-slu%C5%BEby-download.html)
- PwC (2018a). *Pwc.com*. Cit. 15. 3. 2020, dostupné z:  
<https://www.pwc.com/gx/en/tax/newsletters/pricing-knowledge-network/assets/pwc-tp-oecd-psm.pdf>



PwC (2018b). *Pwc.com*. Cit. 9. 3. 2020, dostupné z:

<https://www.pwc.com/ng/en/assets/pdf/tp-masterfile-localfile.pdf>

PwC (2020). *Blog.pwc.cz*. Cit. 17. 4. 2020, dostupné z:

[https://blog.pwc.cz/pwc\\_ceska\\_republika\\_news/2020/04/dac-6-povinnost-oznamovat-p%C5%99eshrani%C4%8Dn%C3%AD-uspo%C5%99%C3%A1d%C3%A1n%C3%AD-se-zat%C3%ADm-neodkl%C3%A1d%C3%A1.html](https://blog.pwc.cz/pwc_ceska_republika_news/2020/04/dac-6-povinnost-oznamovat-p%C5%99eshrani%C4%8Dn%C3%AD-uspo%C5%99%C3%A1d%C3%A1n%C3%AD-se-zat%C3%ADm-neodkl%C3%A1d%C3%A1.html)

Sato, A. (2012). Převodní (transferové) ceny v mezinárodním obchodě. *Ekonomika a Management*, 2012, (Vol. 6 Issue 4), 1-9. Dostupné z:

<http://web.b.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=5&sid=016be974-b55a-4f72-a4c4-efe01219e3fe%40sessionmgr103>

Sosnowski, J. (2016). Transfer pricing issues in taxation of related entities. *Research Papers of the Wroclaw University of Economics / Prace Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego we Wroclawiu*, 2016, (Issue 451), 431-447. Dostupné z:

<http://web.b.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=5&sid=7cc3d895-b727-4110-badb-716320357ab0%40pdc-v-sessmgr04>

## **Webové stránky**

Český statistický úřad (2020). *Apl.czso.cz*. Cit. 2. 2. 2020, dostupné z:

[https://apl.czso.cz/irsw/detail.jsp?prajed\\_id=3402726](https://apl.czso.cz/irsw/detail.jsp?prajed_id=3402726)

Český statistický úřad (2008). *Nace.cz*. Cit. 2. 2. 2020, dostupné z:

<http://www.nace.cz/hledej/2222>

Faerch (2020a). *Faerch.com*. Cit. 5. 2. 2020, dostupné z:

<https://www.faerch.com/en/inspiration/cold-foods-and-snacks>

Faerch (2020b). *Faerch.com*. Cit. 5. 2. 2020, dostupné z:

<https://www.faerch.com/en/about/contact>

Ministerstvo spravedlnosti České republiky (2020). *Or.justice.cz*. Cit. 2. 2. 2020, dostupné z: [https://or.justice.cz/ias/ui/registrik-](https://or.justice.cz/ias/ui/registrik-firma.vysledky?subjektId=31395&typ=UPLNY)

[firma.vysledky?subjektId=31395&typ=UPLNY](https://or.justice.cz/ias/ui/registrik-firma.vysledky?subjektId=31395&typ=UPLNY)

## **Právní předpisy**

Generální finanční ředitelství. (2013). *Financnisprava.cz*. Cit. 7. 3. 2020, dostupné z: [https://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/ms-prime-dane/Pokyn\\_GFR\\_D\\_10.pdf](https://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/ms-prime-dane/Pokyn_GFR_D_10.pdf)

Generální finanční ředitelství. (2017). *Financnisprava.cz*. Cit. 9. 3. 2020, dostupné z: [https://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/ms-prime-dane/CbCR\\_Sdeleni.pdf](https://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/ms-prime-dane/CbCR_Sdeleni.pdf)

Generální finanční ředitelství. (2018). *Financnisprava.cz*. Cit. 9. 3. 2020, dostupné z: [https://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/d-zakony/Pokyn\\_GFR\\_D\\_32.pdf](https://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/d-zakony/Pokyn_GFR_D_32.pdf)

Generální finanční ředitelství. (2019). *Financnisprava.cz*. Cit. 2. 3. 2020, dostupné z: <https://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/d-zakony/Pokyn-GFR-D-34.pdf>

Ministerstvo financí ČR. (2011). *Financnisprava.cz*. Cit. 2. 3. 2020, dostupné z: [https://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/ms-prime-dane/Pokyn\\_D-334.pdf](https://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/ms-prime-dane/Pokyn_D-334.pdf)

OECD. (2017a). *OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations 2017*. Paris: OECD Publishing, 2017

OECD. (2017b). *Model Tax Convention on Income and on Capital*. Paris: OECD Publishing, 2017

OECD. (2019). *Oecd.org*. Cit. 9. 3. 2020, dostupné z: <https://www.oecd.org/ctp/guidance-on-the-implementation-of-country-by-country-reporting-beps-action-13.pdf>

Ústavní zákon č. 1/1993 Sb., Ústava České republiky, ve znění pozdějších předpisů

Zákon č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů

Zákon č. 72/2000 Sb., o investičních pobídkách a o změně některých zákonů (zákon o investičních pobídkách), ve znění pozdějších předpisů

## **Soudní rozhodnutí**

Rozsudek Krajského soudu v Hradci Králové sp. zn. 31 Af 3/2012-57 ze dne 11. 10. 2012

Rozsudek Nejvyššího správního soudu sp. zn. 8 Afs 152/2005-77 ze dne 25. 6. 2007

Rozsudek Nejvyššího správního soudu sp. zn. 1 Afs 101/2012-33 ze dne 23. 1. 2013

Rozsudek Nejvyššího správního soudu sp. zn. 7 Afs 94/2012-74 ze dne 25.6.2014

## **Ostatní zdroje**

Databáze TP Catalyst

Ibl, J. (2019). *Převodní ceny*. Presentace PwC. Plzeň: FEK ZČU

Výroční zpráva 2015 Faerch Liberec s.r.o.

Výroční zpráva 2016 Faerch Liberec s.r.o.

Výroční zpráva 2017 Faerch Liberec s.r.o.

Výroční zpráva 2018 Faerch Liberec s.r.o.

## **Seznam příloh**

Příloha A: Seznam potenciálně srovnatelných společností z databáze TP Catalyst

## Příloha A

Číslo	Název společnosti	DATA	ZTRÁTA	OBRAT	WEB	MANUÁLNĚ
1.	"A And i's" Kanadai Ipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
2.	"AM - Szam - Plast" Ipari, Kereskedelmi ES Szolgáltato Beteti Tarsasag			X		
3.	"Blumen Pack 111" Kereskedelmi ES Szolgáltato Beteti Tarsasag		X			
4.	"Bocskai Plast" Muanyagfeldolgozo Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
5.	"Csi-Tar Produkt" Szolgáltato ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
6.	"Flok-Plast" Muanyag Feldolgozo Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
7.	"Habszivacs" Csomagolotermekeket Gyarto Beteti Tarsasag			X		
8.	"Jakab" Muanyaggyarto, Kereskedelmi, Szolgáltato Beteti Tarsasag			X		
9.	"Jatekbarlang 2004" Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
10.	"Kunststoffverarbeitung Hoffmann Gmbh"	X				
11.	"Lantos" Muanyagfeldolgozo Korlatolt Felelossegu Tarsasag		X			
12.	"Logapak", Samo Logar S.P.			X		
13.	"Loos" Csomagolastechnikai Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
14.	"Material-Plastik" Muanyagipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag					X
15.	"Mobelpack" Butoripari ES Kereskedelmi Beteti Tarsasag			X		
16.	"Pet-Expressz"Termelo ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
17.	"Plast - Kart Toni" Varjenje Plasticnih Folij Stare Klavdija S.P.			X		
18.	"Plastic-Box" Ipari ES Szolgáltato Beteti Tarsasag		X			
19.	"Plesa-Form" Szerszamkeszito ES Muanyagipari Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
20.	"Polifem" Muanyagfeldolgozo, Ipari ES Kereskedelmi, Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
21.	"Polikrom" Muanyagipari, Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
22.	"Poly-Pack 2000" Ipari ES Kereskedelmi Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag		X			
23.	"Poly-Pack" Csomagolastechnikai ES Muanyagfeldolgozo Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
24.	"Raschel-Pack" SRL		X			
25.	"Sajopack" Muanyag Feldolgozo ES Forgalmazo Korlatolt Felelossegu Tarsasag		X			
26.	"Sarmu"Muanyagipari Kiskereskedelmi Kozkereseti Tarsasag		X			
27.	"Schnepf-Pack" Csomagolastechnikai Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
28.	"Sydnex" Csomagoloanyag Gyarto ES Forgalmazo Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		
29.	"Tado 2000" Kereskedelmi ES Szolgáltato Kozkereseti Tarsasag			X		
30.	"Tft-Team" Reklam ES Csomagoloanyag Gyarto ES Forgalmazo Korlatolt Felelossegu Tarsasag			X		

31.	<b>"Unitron" Termelo ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
32.	<b>&amp; Design Studio Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
33.	<b>1001 Aruhaz Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
34.	<b>15 Settembre S.R.L.</b>			X		
35.	<b>1plus APS</b>			X		
36.	<b>2001 S.R.L.</b>					X
37.	<b>3 P - S.R.L.</b>			X		
38.	<b>3 P System SP. Z O.O.</b>			X		
39.	<b>3A Manufacturing Ltd</b>	X				
40.	<b>A &amp; K Ecofilm Limited</b>					X
41.	<b>A E R O -Verpackungsgesellschaft M.B.H.</b>	X				
42.	<b>A E R O Verpackungsgesellschaft MIT Beschraenkter Haftung</b>	X				
43.	<b>A. Peruzza S.R.L.</b>		X			
44.	<b>A. Point Industrie GMBH</b>	X				
45.	<b>A. V. Silva, Unipessoal, LDA</b>			X		
46.	<b>A.O.N. Converters Limited</b>	X				
47.	<b>A3P Thermoformage</b>			X		
48.	<b>Aarspak Tootmine OU</b>			X		
49.	<b>Abalex, S.R.O.</b>	X				
50.	<b>Abba S.R.L.</b>			X		
51.	<b>Abbey Polythene Limited</b>	X				
52.	<b>Abbiati &amp; Fabbri - S.R.L.</b>		X			
53.	<b>ABC Folie SP. Z O.O.</b>			X		
54.	<b>Abel GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
55.	<b>Abio Plast</b>	X				
56.	<b>Acedag Limited</b>	X				
57.	<b>ACL Packaging Solutions Limited</b>	X				
58.	<b>ACM - S.R.L.</b>					
59.	<b>Acorn Windows Limited</b>	X				
60.	<b>AD Mousse</b>	X				
61.	<b>Adima EOOD</b>			X		
62.	<b>Adimur Prod SRL</b>			X		
63.	<b>Adomeit Kunststoffe GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
64.	<b>Adra Plast SRL</b>			X		
65.	<b>Adriapack S.R.L.</b>			X		
66.	<b>Advanced Protective Packaging Ltd</b>	X				
67.	<b>AEP Group</b>					X
68.	<b>Aero-Polyplast Predelava Plasticnih Mas, D.O.O.</b>			X		
69.	<b>Aerre S.R.L.</b>			X		
70.	<b>AFG S.R.L.</b>					X
71.	<b>Afpack S.R.L.</b>			X		
72.	<b>Agria Plast Muanyagipari Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
73.	<b>Agro-Beta Kereskedelmi ES Szolgáltato Beteti Tarsasag</b>			X		

74.	<b>Agro-Pack-96 Novenyvedelmi ES Csomagolaasi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
75.	<b>Agromec Alesd SA</b>			X		
76.	<b>AGZ SP. Z O.O.</b>			X		
77.	<b>Ahat PSD EOOD</b>			X		
78.	<b>Ahil Plastika Podjetje ZA Proizvodnjo Izdelkov IZ Plastike, D.O.O.</b>			X		
79.	<b>Airalin SRL</b>			X		
80.	<b>Akat-Group SP. Z O.O.</b>			X		
81.	<b>Aket Plast EOOD</b>	X				
82.	<b>AL CA Manipulados Plasticos S.L.</b>			X		
83.	<b>Al.Fa. Plastic -Societa' A Responsabilita' Limitata</b>			X		
84.	<b>Albert Innovacion SL</b>			X		
85.	<b>Alberto J.Tavares - Capsulas, LDA</b>			X		
86.	<b>Albit SP. Z O.O.</b>			X		
87.	<b>Albuplast Muanyag-Feldolgozo Zartkoruen Mukodo Reszvenytarsasag</b>		X			
88.	<b>Aleksandar Yovin ET</b>			X		
89.	<b>Alempack - Comercio De Consumiveis Para A Industria Alimentar, LDA</b>			X		
90.	<b>Alencon Krasplast, S.R.O.</b>	X				
91.	<b>Alfrida Peev EOOD</b>			X		
92.	<b>ALI 110 SRL</b>		X			
93.	<b>Aligoplast SA</b>			X		
94.	<b>Aliva, S.R.O.</b>		X			
95.	<b>All Packing S.R.L.</b>	X				
96.	<b>Alldecor, S.R.O.</b>		X			
97.	<b>Alleance Packaging SRL</b>	X				
98.	<b>Allen Marmot (European) Limited</b>	X				
99.	<b>Almat S.R.L.</b>	X				
100.	<b>Alojz Cerar S.P. - Varjenje PE Vreck</b>			X		
101.	<b>Alpaco Lueck GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
102.	<b>Alpem, Proizvodnja Embalaze, Sandi Strazar S.P.</b>	X				
103.	<b>Alpi SRL</b>			X		
104.	<b>Alplastics, LDA</b>	X				
105.	<b>Aluaks OOD</b>			X		
106.	<b>Aluminium ET Cibus D.O.O.</b>			X		
107.	<b>Alvapack S.R.L.</b>			X		
108.	<b>AMA Pack Expres SRL</b>		X			
109.	<b>Amandis</b>			X		
110.	<b>Amarant Kolev I Ivanov SD</b>			X		
111.	<b>Amata OOD</b>			X		
112.	<b>Amba Praha, S.R.O.</b>	X				
113.	<b>Amba-Prod SRL</b>			X		
114.	<b>American Pet Industries SRL</b>	X				
115.	<b>Amiwell Int., S.R.O.</b>			X		
116.	<b>Amjo Euro Limited</b>	X				

117.	<b>Ampara, S.R.O.</b>					X
118.	<b>Amplast 2000 SRL</b>			X		
119.	<b>Amplast Materiale Plastice SRL</b>			X		
120.	<b>Amtec.Pro Avtomatizacija, Montaza, Tehnologija D.O.O.</b>			X		
121.	<b>Amzay Factory Impex SRL</b>			X		
122.	<b>An-Ad-An Muanyagfeldolgozo Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
123.	<b>Ananiadis Viomichania Epexergiasias KAI Emporias Plastikon Monotikon Eidon, Trofimon KAI Poton S.A.</b>			X		
124.	<b>Anastas Adamov Komersial ET</b>			X		
125.	<b>Andy Plast SRL</b>	X				
126.	<b>Angel Garcia Iturralde SA</b>		X			
127.	<b>Anotex CZ, S.R.O.</b>			X		
128.	<b>Anpebo Enginyeria d'instal Lacions SL</b>	X				
129.	<b>Antar Plastics SRL</b>	X				
130.	<b>Antera, Proizvodnja Ekoloske Pogrebne Opreme, D.O.O.</b>		X			
131.	<b>Antunes &amp; Abreu, LDA</b>			X		
132.	<b>Apricom OOD</b>		X			
133.	<b>April Envase Y Embalaje SL</b>	X				
134.	<b>APV Polimers SIA</b>			X		
135.	<b>APW Eurogroup SRL</b>			X		
136.	<b>Aqua Latgale SIA</b>	X				
137.	<b>Aqua-Plastech Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
138.	<b>Aquitaine Sacs Services</b>			X		
139.	<b>Aralia Desarrollo Industrial Sociedad Limitada.</b>			X		
140.	<b>Arc Company SRL</b>			X		
141.	<b>Arcas Baiz SL</b>			X		
142.	<b>Arcas Envasos Plastics SL</b>			X		
143.	<b>Arda S.P.A.</b>					X
144.	<b>Ardeleana-A SRL</b>	X				
145.	<b>Arno Marx GMBH</b>	X				
146.	<b>Arnold GMBH</b>	X				
147.	<b>Arpack Polska Spolka Z O.O.</b>					X
148.	<b>Arplas VIC SL</b>			X		
149.	<b>Arrow Polybags Limited</b>	X				
150.	<b>Artesania Cobaviplast SA</b>					X
151.	<b>Artipak Ltd OOD</b>	X				
152.	<b>Artiplast S.R.L.</b>			X		
153.	<b>Arto 2000 Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>	X				
154.	<b>Artplast SRL</b>			X		
155.	<b>As-Pack</b>	X				
156.	<b>ASE Packaging Solutions GMBH</b>	X				
157.	<b>Asi-91 EOOD</b>			X		
158.	<b>At-Plast SRL</b>			X		



159.	<b>Atar-Plastic Gyarto ES Forgalmazo Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
160.	<b>ATE Plast OOD</b>					X
161.	<b>Ateliers De l'orge</b>	X				
162.	<b>Atonik EOOD</b>	X				
163.	<b>ATS</b>			X		
164.	<b>ATW - Abdichtungstechnik Winterberg GMBH</b>	X				
165.	<b>Austria Plastics Gesellschaft M.B.H.</b>	X				
166.	<b>Ausus EHF</b>		X			
167.	<b>Autocomp SP. Z O.O.</b>			X		
168.	<b>AZ Imballaggi S.R.L.</b>					X
169.	<b>Az-Pack, UAB</b>					X
170.	<b>B Pack Ipari Termelo ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
171.	<b>B&amp;M Packaging Services Limited</b>	X				
172.	<b>B. F. Weber GMBH</b>	X				
173.	<b>B.C.A Shimian SRL</b>	X				
174.	<b>Baby Magic Impex SRL</b>			X		
175.	<b>Baby Plast EOOD</b>			X		
176.	<b>Bacs S.R.L.</b>			X		
177.	<b>Bag &amp; Bag S.A.</b>					X
178.	<b>Bagplast Invest SRL</b>	X				
179.	<b>Bagscom International SRL</b>			X		
180.	<b>Bailong Import-Export SRL</b>			X		
181.	<b>Bajplast D.O.O.</b>		X			
182.	<b>Bakers Basco Limited</b>	X				
183.	<b>Bakery System Lines SL</b>			X		
184.	<b>Balaton-Plastic Ipari, Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
185.	<b>Balcanic Bopp SRL</b>			X		
186.	<b>Balcanic C.P.P. SRL</b>					X
187.	<b>Balcanic Prod SRL</b>				X	
188.	<b>Balcanic Stretch SRL</b>					X
189.	<b>Balkan Fresh Plus OOD</b>			X		
190.	<b>Baltic Bags SIA</b>			X		
191.	<b>Bandesur Alcala Sociedad Anonima</b>					
192.	<b>Baricosan Recycling SRL</b>			X		
193.	<b>Barolen Muanyagfeldolgozo Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
194.	<b>Barth GMBH</b>	X				
195.	<b>Base Versatil - Industria De Plasticos, Unipessoal, LDA</b>		X			
196.	<b>Basiliotti Bags' Company S.R.L.</b>			X		
197.	<b>Baudry</b>	X				
198.	<b>Bayel SRL</b>			X		
199.	<b>BB Packing Hasznosito Kft.</b>			X		
200.	<b>Bb-Foltec Csomagolastechnikai Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
201.	<b>BBC Plastik SRL</b>					X

202.	<b>BCM Group SP. Z O.O.</b>	X				
203.	<b>Bd-Lampion D.O.O.</b>			X		
204.	<b>BDN Packaging Limited</b>	X				
205.	<b>BDN Plast S.R.L.</b>	X				
206.	<b>Beernaert ET Fils</b>	X				
207.	<b>Befi-Pack Benthau GMBH Kunststoff-Verpackungstechnik</b>	X				
208.	<b>Bela Plast Excelent SRL</b>			X		
209.	<b>Belfatto SP. Z O.O.</b>			X		
210.	<b>Belli</b>	X				
211.	<b>Bellod S L</b>			X		
212.	<b>Bellotti Imballaggi S.R.L.</b>			X		
213.	<b>Belplast Predelava Plasticnih Mas, D.O.O., Motnica 11, Trzin</b>			X		
214.	<b>Beltran Envaplas SL</b>			X		
215.	<b>Bema Lanskrout, S.R.O.</b>			X		
216.	<b>Bempol SP. Z O.O.</b>	X				
217.	<b>Benvindo &amp; Augusto Brandao, LDA</b>			X		
218.	<b>Berns U. Labusch GMBH</b>	X				
219.	<b>Berolina Plastics SRL</b>			X		
220.	<b>Beropack Kunststoff- Und Verpackungstechnik GMBH</b>	X				
221.	<b>Berov 93 Ltd EOOD</b>			X		
222.	<b>Berto Plastic SRL</b>	X				
223.	<b>Bertone, D. O. O.</b>			X		
224.	<b>Besafilm S.R.L.</b>			X		
225.	<b>Bespoke Liners Ltd</b>	X				
226.	<b>Beti-Plast Kis- ES Nagykereskedelmi ES Vallalkozo Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
227.	<b>BG Concept SP. Z O.O.</b>	X				
228.	<b>BG Plastic EOOD</b>			X		
229.	<b>Bioplast Muanyagipari, Kereskedelmi ES Szolgaltato Beteti Tarsasag</b>			X		
230.	<b>Biblox Termoformados S.L.</b>					
231.	<b>Bingo-Plast Gesellschaft MIT Beschraenkter Haftung</b>	X				
232.	<b>Binomec OY</b>	X				
233.	<b>Biokonsult Ivanka Ivanova ET</b>			X		
234.	<b>Biopak Industrial S.R.L.</b>			X		
235.	<b>Bioplast, Trgovsko In Proizvodno Podjetje, D.O.O.</b>			X		
236.	<b>Biplast Bizjak Proizvodnja, Storitve D.O.O.</b>			X		
237.	<b>Biplast SRL</b>		X			
238.	<b>Birner Kunststoff Kaesten &amp; Flaschen GMBH</b>	X				
239.	<b>Biurfol SP. Z O.O.</b>					X
240.	<b>BKS Plastics Limited</b>	X				
241.	<b>Blagoy Yankov ET</b>			X		
242.	<b>Blair Packaging Limited</b>	X				
243.	<b>Blispack SL</b>			X		
244.	<b>Blister OOD</b>	X				

245.	<b>Blisterzentrum Dormagen GMBH &amp; Co.Kg</b>	X				
246.	<b>Blistpak Proizvodnja, Prevoznistvo In Posrednistvo, Miro Stevanovic S.P.</b>			X		
247.	<b>Blowplast P.C.</b>			X		
248.	<b>Blunex Grup SRL</b>			X		
249.	<b>BM System Termelo ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
250.	<b>Bobavisa S.R.L.</b>			X		
251.	<b>Bodypak Limited</b>	X				
252.	<b>Boghipet SRL</b>		X			
253.	<b>Bolcast SL</b>					X
254.	<b>Bolsaflor SL</b>			X		
255.	<b>Bolsas Miralles SL</b>		X			
256.	<b>Bonaplast S.A.</b>					X
257.	<b>Bonum-Repro, S.R.O.</b>			X		
258.	<b>Bopaxx GMBH</b>	X				
259.	<b>Boran-Mopack Limited</b>					X
260.	<b>Borko, Proizvodnja Embalaze, Posrednistvo, Trgovina, D.O.O.</b>		X			
261.	<b>Bos, S.R.O.</b>	X				
262.	<b>Bosses Porta SL</b>		X			
263.	<b>Botellas Plasticas SL</b>					X
264.	<b>Botellas Y Tapones SL</b>			X		
265.	<b>Box Clever Design Ltd</b>	X				
266.	<b>Boxpack SL</b>			X		
267.	<b>Bozkurt Plast SRL</b>			X		
268.	<b>Braendle GMBH</b>	X				
269.	<b>Brans SIA</b>			X		
270.	<b>Brenta D.O.O.</b>			X		
271.	<b>Breuers Verpackungen GMBH</b>	X				
272.	<b>Brittpac Ltd</b>	X				
273.	<b>Brodnjak Ljubomir S.P.- Izdelovanje PE Embalaze TER Posredniske Storitve Vebro</b>			X		
274.	<b>Bronco, S. R. O</b>		X			
275.	<b>Bruno Ritter Verpackungen GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
276.	<b>BS Plastic Trade Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
277.	<b>Bucovplast SRL</b>			X		
278.	<b>Budzynscy SP. Z O.O.</b>			X		
279.	<b>Bulgarfruit - 64 EOOD</b>	X				
280.	<b>Bulgaria Pack EOOD</b>			X		
281.	<b>Bulgeria Politiyn Industriis EOOD</b>			X		
282.	<b>Bulkom 5 OOD</b>			X		
283.	<b>Bulplast- M GMBH EOOD</b>			X		
284.	<b>Bumerang - Vyroba Zastreseni Bazenu, S. R.O.</b>			X		
285.	<b>Burgas Pet Lyudmila Dimitrova ET</b>			X		
286.	<b>Busek, S.R.O.</b>	X				
287.	<b>Business &amp; Packaging Tradia S.L.</b>			X		
288.	<b>Busza-Plasztik Gyarto ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			

289.	<b>BWH Spezialkoffer GMBH</b>	X				
290.	<b>By Romital Plast SRL</b>	X				
291.	<b>Byars Industries Poland SP. Z O.O.</b>			X		
292.	<b>C &amp; C Line, S.R.O.</b>			X		
293.	<b>C E C - Embalagens, LDA</b>			X		
294.	<b>C M V Plasticos SA</b>			X		
295.	<b>C.D.R. S.R.L.</b>			X		
296.	<b>C.R. Plast S.R.L.</b>		X			
297.	<b>C.T.S. Calvinsilos SRL</b>			X		
298.	<b>Cadei &amp; Merletti SRL</b>					X
299.	<b>CAF Prod Comimpex SRL</b>			X		
300.	<b>Cajnko Branko S.P.- Cala- Proizvodnja,Pakiranje,Posrednistvo Pe-Hd Vreck In Folij</b>			X		
301.	<b>Caloreconomico SL.</b>	X				
302.	<b>Camuset Packaging</b>	X				
303.	<b>Candela D. O. O.</b>			X		
304.	<b>Candi EOOD</b>	X				
305.	<b>Canoplastic SL</b>			X		
306.	<b>CAP 6 F.Lli Tosti SRL</b>			X		
307.	<b>CAP Pet Plast SRL</b>			X		
308.	<b>Caracter Canarias SL</b>			X		
309.	<b>Carbox GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
310.	<b>Cargo Plast GMBH</b>	X				
311.	<b>Carlo Brambilla S.R.L.</b>					X
312.	<b>Carlos Goncalves &amp; Filhas, LDA</b>			X		
313.	<b>Carmen P. S.R.L.</b>		X			
314.	<b>Carpet Salamanca SL</b>	X				
315.	<b>Cartaria Messere S.R.L.</b>			X		
316.	<b>Cartech SP. Z O.O.</b>	X				
317.	<b>Cartonnages ET Plastiques Wimbee</b>		X			
318.	<b>Cartoplastic Imballaggi SRL</b>	X				
319.	<b>Carty</b>			X		
320.	<b>Carvalho &amp; Pimenta, LDA</b>			X		
321.	<b>Casado Envaplast SA</b>			X		
322.	<b>Casing Poland SP. Z O.O.</b>			X		
323.	<b>Catalana De Extrusion SL</b>			X		
324.	<b>Caterline Limited</b>	X				
325.	<b>Cavipsanlar SRL</b>	X				
326.	<b>Cc-Plastics Automotive SL.</b>			X		
327.	<b>Ceinop, S.A.</b>		X			
328.	<b>Cell-Bust - S.R.L.</b>			X		
329.	<b>Cellotecnica S.R.L.</b>			X		
330.	<b>Celoplast Impex SRL</b>			X		
331.	<b>Celplast S.R.L.</b>			X		
332.	<b>Celvil S.R.L.</b>	X				
333.	<b>Centerfilme - Sociedade De Filmes, LDA</b>			X		

334.	<b>Centralpak Swierz &amp; Wilk S.J.</b>			X		
335.	<b>Centro Plast 87 - Societa' A Responsabilita' Limitata</b>			X		
336.	<b>Cergi S.R.L.</b>			X		
337.	<b>Cerreti SRL</b>		X			
338.	<b>Ceruti S.R.L.</b>			X		
339.	<b>Cevaplastics SL</b>			X		
340.	<b>CF. Starcomexim SRL</b>					X
341.	<b>CH TEC Polska SP. Z O.O.</b>	X				
342.	<b>Changexplorer Production</b>			X		
343.	<b>Chapteuil Plastic</b>					X
344.	<b>Charles- Kompozity, S.R.O.</b>			X		
345.	<b>Chavet SAS</b>			X		
346.	<b>CHD - Spektrum, S.R.O.</b>			X		
347.	<b>Chem Impex Hungaria Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
348.	<b>Chem Plast Hellas S.A.</b>		X			
349.	<b>Chill Buddy Food Care Ltd.</b>	X				
350.	<b>Chima SRL</b>			X		
351.	<b>Cholev Ltd OOD</b>			X		
352.	<b>Christensen GMBH &amp; CO. KG Gransee - Verpackungen</b>	X				
353.	<b>Ci.Plast - S.R.L.</b>					X
354.	<b>Cimcod SRL</b>			X		
355.	<b>Cimpra SRL</b>			X		
356.	<b>Cipo SRL</b>			X		
357.	<b>Civil Ltd</b>			X		
358.	<b>Claudia Impex SRL</b>		X			
359.	<b>Click - Pack SP. Z O.O.</b>			X		
360.	<b>Clones Plastics Engineering Limited</b>	X				
361.	<b>Co.Ri.Sac. S.R.L.</b>			X		
362.	<b>Coats Industries OOD</b>			X		
363.	<b>Coav Grup SRL</b>		X			
364.	<b>Cocona GMBH</b>	X				
365.	<b>Cocoon S.R.L.</b>					X
366.	<b>Cofilm</b>			X		
367.	<b>Coliplas - Industria Transformadora De Plasticos, LDA</b>			X		
368.	<b>Colisat Prod Plast SRL</b>	X				
369.	<b>Color Display SL</b>			X		
370.	<b>Color Plast OOD</b>			X		
371.	<b>Com-Plas International Limited</b>	X				
372.	<b>Com-Prod-Trans Zimbru N.A. SRL</b>			X		
373.	<b>Comautoplast - ADI SRL</b>			X		
374.	<b>Comercializacion Y Fabricados Andaluces SA</b>		X			
375.	<b>Cominel S.R.L.</b>			X		
376.	<b>Comod Import Export SRL</b>			X		
377.	<b>Compass International Trading Limited</b>	X				

378.	<b>Compass Logistik &amp; Distribution SRL</b>			X		
379.	<b>Componentes De Embalajes SL</b>			X		
380.	<b>Concept Plastic Packaging Ltd</b>					X
381.	<b>Conditionnement 2000</b>			X		
382.	<b>Confeccion Comercial De Bolsas Y Envases De Plastico Y Baja Presion SL</b>			X		
383.	<b>Congost Plastiques</b>			X		
384.	<b>Conkret Z. R. Trejderowscy S.J.</b>					X
385.	<b>Conpack SP. Z O.O.</b>	X				
386.	<b>Conta Service SRL</b>			X		
387.	<b>Conterra SA</b>					X
388.	<b>Continuitas Magyarország 2009 Zartkoruen Mukodo Reszvenytarsasag</b>			X		
389.	<b>Control Y Reciclaje De Plastico SL</b>			X		
390.	<b>Coolbag Limited</b>	X				
391.	<b>Copack Envases Activos SL.</b>			X		
392.	<b>Copeplas S. L.</b>			X		
393.	<b>Copim SRL</b>			X		
394.	<b>Coradin</b>		X			
395.	<b>Cornetto COM Prod SRL</b>		X			
396.	<b>Corporatia Top SRL</b>		X			
397.	<b>Cosape SL</b>			X		
398.	<b>Cosmopack Gyarto ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
399.	<b>Cotea Sistem SRL</b>			X		
400.	<b>County DRY Cleaners Limited</b>	X				
401.	<b>Cova Plast Prod SRL</b>		X			
402.	<b>CP - Citopac Technology And Packaging GMBH</b>	X				
403.	<b>CPP Industrial Packaging Ltd.</b>	X				
404.	<b>Craigavon Plastics Limited</b>	X				
405.	<b>Creatapack Limited</b>	X				
406.	<b>Creative Technic APS</b>			X		
407.	<b>Crialy S.R.L.</b>		X			
408.	<b>Cribo Plast SRL</b>			X		
409.	<b>Criscoserv SRL</b>			X		
410.	<b>Crisex International SRL</b>	X				
411.	<b>Cristal Star Ipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>	X				
412.	<b>Criterion Packaging Limited</b>	X				
413.	<b>Cruveilher Freres ET Fils</b>		X			
414.	<b>CS Manufacturing Limited</b>	X				
415.	<b>Csaki-Roll Muanyag-Feldolgozo Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
416.	<b>Csokeplast Muanyagfeldolgozo, Gyarto, Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
417.	<b>Csom-Pakk-Hu Muanyag Csomagoloeszkoz Gyarto ES Forgalmazo Beteti Tarsasag</b>	X				
418.	<b>Csorbaplast Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
419.	<b>Custodia Group SRL</b>			X		

420.	<b>Czamara SP. Z O.O.</b>	X				
421.	<b>Czech-Bag Odry, S.R.O.</b>			X		
422.	<b>Czekkair Muanyagipari ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
423.	<b>D &amp; L - S.R.L.</b>			X		
424.	<b>D + P, A.S.</b>			X		
425.	<b>D + V Pack Ipari ES Kereskedelmi Beteti Tarsasag</b>			X		
426.	<b>D C Packaging Tapes Limited</b>	X				
427.	<b>D D OOD</b>		X			
428.	<b>D MAS Suttur SL</b>			X		
429.	<b>D P L</b>			X		
430.	<b>D-Nets Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
431.	<b>Dabic D.O.O.</b>			X		
432.	<b>Daconex SRL</b>			X		
433.	<b>Dagoplast D.O.O.</b>			X		
434.	<b>Dalbecris SL</b>			X		
435.	<b>Dale Products (Plastics) Limited</b>	X				
436.	<b>Danev Advapack OOD</b>					X
437.	<b>Dani I Simo EOOD</b>			X		
438.	<b>Dani Komers 09 EOOD</b>		X			
439.	<b>Danipack S.R.L.</b>			X		
440.	<b>Danipak EOOD</b>			X		
441.	<b>Dannemann Global Extrusion GMBH</b>	X				
442.	<b>Dannen GMBH</b>	X				
443.	<b>Danpol Danielak S.J.</b>			X		
444.	<b>Dapas, S.R.O.</b>	X				
445.	<b>Dape, S.R.O.</b>	X				
446.	<b>Dapi PAK EOOD</b>			X		
447.	<b>Darnel Film Espana SL</b>			X		
448.	<b>Dayplast GMBH</b>	X				
449.	<b>Dc-Plast SP. Z O.O.</b>			X		
450.	<b>DCS Packaging Kft.</b>			X		
451.	<b>Ddo, Obrt ZA Proizvodnju Proizvoda OD Plastike,</b>			X		
452.	<b>DDS Poland SP. Z O.O.</b>			X		
453.	<b>Debs Flexi Service GMBH</b>	X				
454.	<b>Decaloplast &amp; Poli S.R.L.</b>			X		
455.	<b>Deep Blue S.R.L.</b>	X				
456.	<b>Dekibo OOD</b>			X		
457.	<b>Delkar Penyo Kurtev ET</b>			X		
458.	<b>Delplas SL</b>			X		
459.	<b>Delta International SRL</b>			X		
460.	<b>Delta Plast S.R.L.</b>			X		
461.	<b>Delta Skowronski I Skowronski Sp.J.</b>			X		
462.	<b>Demareis GMBH</b>	X				
463.	<b>Denimar SRL</b>	X				

464.	<b>Deniz OOD</b>			X		
465.	<b>Deplast SRL</b>			X		
466.	<b>Derplast S.R.L.</b>			X		
467.	<b>Derya Elite Plast SRL</b>			X		
468.	<b>Desert Disidratanti S.R.L.</b>			X		
469.	<b>Design-Ker Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
470.	<b>Desipak Service S.R.L.</b>					X
471.	<b>Dest Muanyagipari Zarkoru Reszvenytarsasag</b>			X		
472.	<b>Destin COM SRL</b>			X		
473.	<b>Detelina EOOD</b>	X				
474.	<b>Detelina-I EOOD</b>			X		
475.	<b>Detico - R Ltd EOOD</b>			X		
476.	<b>DGW SP. Z O.O.</b>	X				
477.	<b>Dh-Plast Szolgáltato ES Kereskedelmi Beteti Tarsasag</b>	X				
478.	<b>DI LEO Packaging S.R.L.</b>			X		
479.	<b>Diamant Prodimpex D.V. SRL</b>		X			
480.	<b>Diamante S.R.L.</b>			X		
481.	<b>Dieck Softdrinks International GMBH</b>	X				
482.	<b>Diego Plasticos Sociedad Limitada</b>	X				
483.	<b>Dikpak S.J.</b>			X		
484.	<b>Diliberto S.R.L.</b>			X		
485.	<b>Dilux SRL</b>			X		
486.	<b>Dimar Plastika EOOD</b>			X		
487.	<b>Dimension Plastic S.R.L.</b>			X		
488.	<b>Dimitar Balabanski ET</b>			X		
489.	<b>Dinamik LD Balyovski I S IE SD</b>			X		
490.	<b>Dinchev OOD</b>			X		
491.	<b>Dinov EOOD</b>			X		
492.	<b>Diplast SP. Z O.O.</b>			X		
493.	<b>Dirks GMBH &amp; CO. Kommanditgesellschaft</b>	X				
494.	<b>Diro Kunststoffe GMBH</b>	X				
495.	<b>Diseno Print Decor SL</b>	X				
496.	<b>Disi SRL</b>			X		
497.	<b>Ditec-Folien GMBH</b>	X				
498.	<b>Divvos SRL</b>			X		
499.	<b>Djons 2010 Ltd OOD</b>			X		
500.	<b>DK Plast, S.R.O.</b>			X		
501.	<b>DKL Societa' A Responsabilita' Limitata</b>	X				
502.	<b>Dkv-Dalbker-Kunststoff-Verarbeitungs-Gmbh</b>	X				
503.	<b>DMD (2000) Limited</b>	X				
504.	<b>Dobrudzhanski Fermer Yulian Narlev ET</b>	X				
505.	<b>Dodo-Mm Szolgáltato ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
506.	<b>Dolphin Plast SRL</b>	X				
507.	<b>Dominis Pille-Folia Muanyagfeldolgozo ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		



508.	<b>Domos-Plast Csomagoloanyag-Gyarto Kft.</b>			X		
509.	<b>Domovic D.O.O.</b>			X		
510.	<b>Donbert D I B Pluta Sp.J.</b>			X		
511.	<b>Donko Plast Proizvodnja, Storitve, Trgovina, D.O.O.</b>			X		
512.	<b>Doraplast Kunststoffverarbeitungs Gesmbh</b>	X				
513.	<b>Dorlia Decors</b>	X				
514.	<b>Doerste GMBH</b>	X				
515.	<b>Dosificadores Automaticos SL</b>			X		
516.	<b>Dosifikator Gestora De Envasados SL.</b>			X		
517.	<b>Drenoplast</b>			X		
518.	<b>Drinktech SIA</b>			X		
519.	<b>Drop S.R.L.</b>			X		
520.	<b>Drufa Pack GMBH</b>	X				
521.	<b>Dudi - Industria De Plasticos, LDA</b>	X				
522.	<b>Duraplast GMBH</b>	X				
523.	<b>Durasak Limited</b>	X				
524.	<b>Duerrmann GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
525.	<b>Dynavit Trade SRL</b>			X		
526.	<b>Dzhons OOD</b>	X				
527.	<b>Dzhuli Plast OOD</b>			X		
528.	<b>E.C.O. X D.O.O.</b>		X			
529.	<b>E.F. International</b>	X				
530.	<b>Echo Packaging Limited</b>	X				
531.	<b>ECO Divers AMD SRL</b>	X				
532.	<b>ECO Kunststoff GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
533.	<b>ECO Pack S.R.L.</b>			X		
534.	<b>Eco-Monplast SRL</b>	X				
535.	<b>Eco.Pack - Societa' A Responsabilita' Limitata In Sigla Eco.Pack S.R.L.</b>			X		
536.	<b>Ecocap Limited</b>	X				
537.	<b>Ecocool GMBH</b>	X				
538.	<b>Ecofilm SRL</b>					X
539.	<b>Ecokarton &amp; Folie SP. Z O.O.</b>	X				
540.	<b>Ecoplast S.R.L.</b>					X
541.	<b>Ecopol S.R.L.</b>		X			
542.	<b>Ecorecycling S.R.L.</b>			X		
543.	<b>Ecoreplast EOOD</b>			X		
544.	<b>Ecosac S.R.L.</b>					X
545.	<b>Edelin Plast SRL</b>			X		
546.	<b>Edilcom SRL</b>			X		
547.	<b>Ednokratna Upotreba EOOD</b>			X		
548.	<b>Efes Bag OOD</b>	X				
549.	<b>Egaretiq SL</b>			X		
550.	<b>Egerom Production SRL</b>					X
551.	<b>Eisele Case-Systems GMBH</b>	X				
552.	<b>Ekaflex SRL</b>					X

553.	<b>Ekopack SP. Z O.O.</b>			X		
554.	<b>Ekopak D. O. O.</b>			X		
555.	<b>Ekopery, S.R.O.</b>		X			
556.	<b>Ekoplast Group SP. Z O.O.</b>			X		
557.	<b>Ekotech SP. Z O.O.</b>	X				
558.	<b>EL - Pack SP. Z O.O.</b>			X		
559.	<b>Elastoplast, S.R.O.</b>			X		
560.	<b>Elcom Propack SP. Z O.O.</b>					X
561.	<b>Electric SRL</b>			X		
562.	<b>ELF Lampret Borut S.P. Izdelava PE Vreck In Folij</b>			X		
563.	<b>Elim, S.R.O.</b>		X			
564.	<b>Elimex GMBH</b>	X				
565.	<b>Elke Plastic GMBH</b>	X				
566.	<b>Elki Ugrin, Druzba ZA Gradbenistvo In Ostale Storitve D.O.O.</b>		X			
567.	<b>Elkim Podjetje ZA Razvoj, Inzeniring, Proizvodnjo In Trgovino, D.O.O.</b>			X		
568.	<b>Elplast FOOD</b>			X		
569.	<b>Eltek E. W. Sudolscy S.J.</b>	X				
570.	<b>Elviplast Pennati Italo S.R.L.</b>			X		
571.	<b>Emarion GHE SRL</b>			X		
572.	<b>Emba Aras SL</b>			X		
573.	<b>Embal Predelava Plasticnih MAS Sebastjan BAH S.P.</b>			X		
574.	<b>Embal-P Druzba ZA Proizvodnjo In Trgovino Z Embalazo In Plastiko D.O.O.</b>			X		
575.	<b>Embalaje Y Grapas SA</b>			X		
576.	<b>Embalajes Ballesteros SL</b>			X		
577.	<b>Embalajes CUI SL</b>			X		
578.	<b>Embalajes Mir-Inarvi SL.</b>			X		
579.	<b>Embalalgo - Industria De Embalagens, LDA</b>			X		
580.	<b>Embalaza Vrecko, Denis Vrecko S.P.</b>			X		
581.	<b>Embaline Proizvodnja In Storitve D.O.O.</b>			X		
582.	<b>Emballages Decoupage Moderne Ural</b>			X		
583.	<b>Emballages Systemes Services</b>	X				
584.	<b>Embaplas - Embalagens De Plastico, LDA</b>			X		
585.	<b>Embapoex SA</b>			X		
586.	<b>Embasana SL</b>			X		
587.	<b>Emeriks' D.O.O.</b>			X		
588.	<b>Emosa Plastics SA</b>					X
589.	<b>Empacking SRL</b>	X				
590.	<b>Endless, S.R.O.</b>			X		
591.	<b>Engusplast SRL</b>		X			
592.	<b>Enko Plastics Ltd EOOD</b>			X		
593.	<b>Enne Esse S.R.L. PER Brevita' Anche N.S. S.R.L.</b>			X		
594.	<b>Enortel - Embalagens DO Norte, LDA</b>			X		
595.	<b>Enpac SA</b>	X				
596.	<b>Entheos Enterprise Limited</b>	X				

597.	<b>Envapla S.C. C Ltda</b>			X		
598.	<b>Envaplasa Termoconformado SL.</b>			X		
599.	<b>Envaplast SL</b>					X
600.	<b>Envaplaster SA</b>					X
601.	<b>Envas 2000 Plastics SL</b>			X		
602.	<b>Envasados Talai Mendi, SA</b>			X		
603.	<b>Envases Adaptables Company Sociedad Limitada.</b>			X		
604.	<b>Envases Alam SL</b>			X		
605.	<b>Envases DA Zhong HUA Sociedad Limitada.</b>			X		
606.	<b>Envases De Plasticos Vargas SL</b>			X		
607.	<b>Envases DEL Cantabrico SL</b>			X		
608.	<b>Envases Hermanos Ortega-Huelva SLL</b>			X		
609.	<b>Envases Sanz Belda SL</b>					X
610.	<b>Enviropak Solutions Ltd</b>	X				
611.	<b>Epoca S.P.A.</b>					X
612.	<b>Epos Plast EOOD</b>			X		
613.	<b>ERG Bierun Folie SP. Z O.O.</b>					X
614.	<b>Ergopack S.A.</b>		X			
615.	<b>Erian Szolgaltato ES Kereskedelmi Beteti Tarsasag</b>	X				
616.	<b>Erich Schickedanz GMBH &amp; CO. KG</b>			X		
617.	<b>Erin Packaging Limited</b>	X				
618.	<b>Erretiplast S.R.L.</b>					X
619.	<b>Es.Po. - Societa' A Responsabilita' Limitata</b>			X		
620.	<b>Eskiss Packaging</b>	X				
621.	<b>Espacoplas - Industria E Comercializacao De Plasticos, S.A.</b>					X
622.	<b>Espumas Tecnicas DEL Embalaje SL</b>	X				
623.	<b>Estalkipack SL</b>			X		
624.	<b>Estampaciones Plasticas Kadisa Sociedad Limitada</b>			X		
625.	<b>Eswe Versandpack GMBH</b>	X				
626.	<b>Etablissements Bugnon - Anciennement Alphonse Bugnon</b>					X
627.	<b>Etablissements Caubere</b>			X		
628.	<b>Etablissements Cousin</b>			X		
629.	<b>Etablissements Louis Besse</b>	X				
630.	<b>Etablissements Parnet</b>	X				
631.	<b>Eticinco Dionisio Garcia SL</b>			X		
632.	<b>Eticusson</b>			X		
633.	<b>Etna Tecno Plastic S.R.L. (IN Sigla E.T.P. S.R.L. )</b>	X				
634.	<b>ETS Jean Barthelemy</b>	X				
635.	<b>Etyl-Pack Termelteto Kereskedelmi ES Szolgaltato KFT</b>			X		
636.	<b>Euro Ambalaje SRL</b>	X				
637.	<b>Euro Capsule SRL</b>			X		
638.	<b>Euro Espans S.R.L.</b>			X		

639.	<b>Euro Imballaggi Societa' A Responsabilita' Limitata</b>	X				
640.	<b>Euro Packaging Systems SP. Z O.O.</b>	X				
641.	<b>Euro Plast Prod SRL</b>	X				
642.	<b>Euro Trading Service S.R.L.</b>	X				
643.	<b>Euro-Plast ROM SRL</b>	X				
644.	<b>Eurobag &amp; Film SL</b>					
645.	<b>Eurobox Logistics SRL</b>			X		
646.	<b>Eurofilm - S.R.L.</b>					X
647.	<b>Eurofilms Extrusion Limited</b>					X
648.	<b>Euroflex SRL</b>			X		
649.	<b>Eurofol SP. Z O.O.</b>					X
650.	<b>Euroform S.R.L.</b>		X			
651.	<b>Eurogabifor SRL</b>		X			
652.	<b>Eurol O.I.L SRL</b>			X		
653.	<b>Euroluc SRL</b>			X		
654.	<b>Eurone S.R.L.</b>					X
655.	<b>Europack Foils SP. Z O.O.</b>					X
656.	<b>Europack S.A.</b>			X		
657.	<b>Europack S.A.</b>		X			
658.	<b>Europack, S.R.O.</b>	X				
659.	<b>Europack-Trade SP. Z O.O.</b>					X
660.	<b>Europak D.O.O.</b>			X		
661.	<b>Europak OY</b>					X
662.	<b>European Level SRL</b>			X		
663.	<b>European Prima Place SRL</b>	X				
664.	<b>Europetex Plus, S.R.O.</b>		X			
665.	<b>Europlassa Salamanca SL</b>			X		
666.	<b>Europlast - Ch.D., S.R.O.</b>			X		
667.	<b>Europlast Activ SRL</b>			X		
668.	<b>Europlastic Navarro SL</b>			X		
669.	<b>Europlastic S.R.L.</b>			X		
670.	<b>Europlastic SRL</b>			X		
671.	<b>Europaszt-Ker Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
672.	<b>Europur, S.R.O.</b>			X		
673.	<b>Eurosack Ltd</b>	X				
674.	<b>Eurotile SL</b>	X				
675.	<b>Evatron Plastic Enclosures Limited</b>	X				
676.	<b>EVD Entwicklungsges. Fuer Verbundmaterial Diez MBH</b>	X				
677.	<b>Even SRL</b>			X		
678.	<b>Evencity Limited</b>	X				
679.	<b>Eviplass Proizvodnja Embalaze Evald Vodopivc S.P.</b>			X		
680.	<b>Evisa - S.R.L.</b>			X		
681.	<b>Evropa Invest OOD</b>	X				
682.	<b>Ewadruk Strekowski Sp.J.</b>			X		

683.	<b>Ewald Und Goerke Gesellschaft MIT Beschraenkter Haftung</b>	X				
684.	<b>Ewan - FOL SP. Z O.O.</b>			X		
685.	<b>Eximpotrans, S.R.O.</b>			X		
686.	<b>Exonia Production SRL</b>			X		
687.	<b>Expo Trading SRL</b>	X				
688.	<b>Exportplast SRL</b>	X				
689.	<b>Express Plastic Mouldings Limited</b>	X				
690.	<b>F + P Trading GMBH</b>	X				
691.	<b>F COL Termoplasticos SL</b>			X		
692.	<b>Fabricacion De Capsulas Especiales SA</b>	X				
693.	<b>Fabryka Opakowan Foliowych Rossoplast D. I R. Rossochaccy S.J.</b>					X
694.	<b>Fainplast S.L.</b>			X		
695.	<b>Fantasy SRL</b>			X		
696.	<b>Fanucchi S.R.L.</b>			X		
697.	<b>Faplastal - Fabrica De Plasticos Algarve, LDA</b>		X			
698.	<b>Fard Industries Limited</b>	X				
699.	<b>Faro SP. Z O.O.</b>			X		
700.	<b>Fasrol SRL</b>	X				
701.	<b>Fass-Frisch GMBH</b>	X				
702.	<b>Fast Shield Packaging Limited</b>	X				
703.	<b>FB Folia S.A.</b>	X				
704.	<b>Fedab Kereskedelmi ES Szolgaltato Beteti Tarsasag</b>			X		
705.	<b>Fellpack Csomagolastechnikai Anyagokat Gyarto, Forgalmazo ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
706.	<b>Femal S.R.L.</b>			X		
707.	<b>Fenotec GMBH</b>	X				
708.	<b>FEP - Fabrica De Embalagem De Plasticos, LDA</b>			X		
709.	<b>Ferbal Plasticos SA</b>			X		
710.	<b>Ferma Pack Ipari, Kereskedelmi ES Szolgaltato Beteti Tarsasag</b>			X		
711.	<b>Fernando Rosa, LDA</b>			X		
712.	<b>Ferroplast Muanyagfeldolgozo ES Szerszamkeszito Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
713.	<b>FFC S.R.L.</b>			X		
714.	<b>Fialoplastiki S.A.</b>			X		
715.	<b>Fiboplast S.R.L.</b>			X		
716.	<b>Fiboplast SRL</b>		X			
717.	<b>Ficus El-Agro SRL</b>			X		
718.	<b>Film &amp; Foil Solutions Limited</b>	X				
719.	<b>Filmar Batteries Components GMBH</b>	X				
720.	<b>Filplast Trgovina In Proizvodnja D.O.O. Miren</b>			X		
721.	<b>Filpak EOOD</b>			X		
722.	<b>Fimplast Impex SRL</b>					X
723.	<b>Finbau, A.S.</b>			X		
724.	<b>Finneps OY</b>			X		

725.	<b>Firma Handlowo - Usługowo - Produkcyjna Plast - PAK SP. Z O.O.</b>			X		
726.	<b>Firma Librus SP. Z O.O.</b>		X			
727.	<b>Firma Marek - Holub, S.R.O.</b>	X				
728.	<b>Fischer-Plastik Gesellschaft M.B.H.</b>	X				
729.	<b>Fitplast SRL</b>			X		
730.	<b>FIX Packaging Solutions Limited</b>	X				
731.	<b>Flaconificio Empolese S.R.L., In Forma Abbreviata Flacemp S.R.L.</b>			X		
732.	<b>Flaconplast S.R.L.</b>			X		
733.	<b>Flacoplus</b>			X		
734.	<b>Flash+ SIA</b>			X		
735.	<b>Flatex Zsak- ES Csomagolóanyag Gyártó Betéti Társaság</b>		X			
736.	<b>Flemings Ropes &amp; Twines (Woolston) Limited</b>	X				
737.	<b>Flero Kereskedelmi ES Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság</b>			X		
738.	<b>Flexibox Container GMBH</b>	X				
739.	<b>Flexicon EOOD</b>			X		
740.	<b>Flexo - KER Nyomdaipari ES Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság</b>			X		
741.	<b>Flexo-Tasak Csomagolástechnikai ES Gépgyártó Betéti Társaság</b>			X		
742.	<b>Flexofar S.R.L.</b>		X			
743.	<b>Flexopak D.O.O.</b>			X		
744.	<b>Flexoprint SRL</b>			X		
745.	<b>Flexoprint, S.R.O.</b>			X		
746.	<b>Flight Cases CRB S.R.L.</b>			X		
747.	<b>Flora Plast EOOD</b>			X		
748.	<b>Floresti Plast SRL</b>	X				
749.	<b>Florimpex TIM SRL</b>			X		
750.	<b>Flory Pack Impex SRL</b>			X		
751.	<b>Focus Bohemia, S.R.O.</b>		X			
752.	<b>Folar SP. Z O.O. Ppuh</b>			X		
753.	<b>Foldvari-Mix Gyártó, Kereskedelmi ES Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság</b>			X		
754.	<b>Folian GMBH</b>	X				
755.	<b>Foliplast Ipari ES Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság</b>			X		
756.	<b>Foliavilág Ipari, Kereskedelmi, Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság</b>			X		
757.	<b>Folien GMBH Monheim</b>	X				
758.	<b>Folija Tisak D.O.O.</b>			X		
759.	<b>Foliplast SRL</b>			X		
760.	<b>Foller TIM SRL</b>			X		
761.	<b>Folliculus D.O.O.</b>			X		
762.	<b>Folmet Ebjpk Darmas Sp.J.</b>			X		
763.	<b>Folpack Group OOD</b>			X		
764.	<b>Folpak SP. Z O.O.</b>					
765.	<b>Folplast-R Korlátolt Felelősségű Társaság</b>		X			

766.	<b>Foltech Termelo Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
767.	<b>Folyplast SRL</b>		X			
768.	<b>Fontana DI Plastica S.A.</b>			X		
769.	<b>Fontplast SL</b>	X	#####			
770.	<b>For Ever Import-Export SRL</b>			X		
771.	<b>Forapack S.R.L.</b>			X		
772.	<b>Forgacs Muanyagipari Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
773.	<b>Formas Y Envases SA</b>					
774.	<b>Formoplast 2008 EOOD</b>			X		
775.	<b>Formpack GMBH</b>	X				
776.	<b>Formplast BG EOOD</b>			X		
777.	<b>Formplast D.O.O.</b>			X		
778.	<b>Forpak SARL</b>	X				
779.	<b>Forteks Hristofor Grancharov ET</b>			X		
780.	<b>Forty A. Korczynski, M. Tytkowska Sp.J.</b>			X		
781.	<b>Fost Novi D.O.O.</b>					X
782.	<b>Fountoulakis Plectemboriki Kritis S.A.</b>			X		
783.	<b>Framo-Pack Impex SRL</b>			X		
784.	<b>Francesco Katalan Casa DI Spedizioni - S.R.L.</b>		X			
785.	<b>Fratelli Pedretti S.R.L.</b>			X		
786.	<b>Freip SA</b>					X
787.	<b>Frige-Plaszt Ipari Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
788.	<b>Frim, D.O.O.</b>			X		
789.	<b>Fritsch GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
790.	<b>Frittmann &amp; Tarsa Muanyagfeldolgozo ES Ertekesito Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
791.	<b>Fuentes Envases Plasticos SL</b>					X
792.	<b>Fungi Plast SRL</b>	X				
793.	<b>Funke Verpackung GMBH</b>	X				
794.	<b>Furst-Plast</b>					X
795.	<b>Futura Plast S.R.L.</b>					X
796.	<b>Futurplastic S.R.L.</b>			X		
797.	<b>G &amp; P EOOD</b>	X				
798.	<b>G. Karagiorgis Plastics Limited</b>	X				
799.	<b>G. Valota - S.P.A.</b>					X
800.	<b>G.M.C. Plast Union SRL</b>	X				
801.	<b>G.T. Polifilm SRL</b>					X
802.	<b>Gabos Ipari, Mezogazdasagi, Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
803.	<b>Gaiacapsulas - Industria De Capsulas, LDA</b>			X		
804.	<b>Gajdacs ES Tarsa Muanyagipari Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
805.	<b>Gajdacs Flakon Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
806.	<b>Galab Petar Pisanov ET</b>			X		
807.	<b>Gallo Plastic - Societa' A Responsabilita' Limitata</b>			X		

808.	<b>Galloplastik S.R.L.</b>					X
809.	<b>Galope Maquinaria Industrial SL.</b>			X		
810.	<b>GAM Plast Societa PER Azioni</b>					X
811.	<b>Gama Plast BG OOD</b>			X		
812.	<b>Gama Prod Technology SRL</b>	X				
813.	<b>Gamator SP. Z O.O.</b>			X		
814.	<b>Gamma Pack S.P.A.</b>					
815.	<b>Gamoplast SL</b>			X		
816.	<b>Garagos S.A.</b>		X			
817.	<b>Garota Muanyag-Csomagoloeszkozoket Gyarto ES Forgalmazo Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
818.	<b>Gawa-Pur Kunststofftechnik GMBH</b>	X				
819.	<b>Gazi OOD</b>			X		
820.	<b>Geal SRL</b>			X		
821.	<b>Geoplast Envases Sociedad Limitada.</b>	X				
822.	<b>Gebr. Duerrbeck Kunststoffe GMBH</b>					X
823.	<b>Gebr. Zirwick GMBH &amp; Co.Kg</b>	X				
824.	<b>Gemine S.R.L.</b>		X			
825.	<b>Gemmark Gosho Georgiev ET</b>	X				
826.	<b>Gemmark OOD</b>			X		
827.	<b>General Italian Group SRL</b>	X				
828.	<b>Genial 95 Prod COM SRL</b>			X		
829.	<b>Genialplast S.R.L.</b>			X		
830.	<b>Genssarín S.R.L.</b>				X	
831.	<b>GEO - Plast SRL</b>			X		
832.	<b>Geoplastic SP. Z O.O.</b>			X		
833.	<b>Geoplaszt Muanyagipari Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>	X				
834.	<b>Georgiou, Kostas, S.A.</b>					X
835.	<b>Geotabo SP. Z O.O.</b>		X			
836.	<b>Gepszer Metal SRL</b>	X				
837.	<b>Gepszer Plastic SRL</b>	X				
838.	<b>Gerdes Verpackungen GMBH</b>	X				
839.	<b>Gerhard Ilsen GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
840.	<b>Gerhard Klein Verpackungen GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
841.	<b>Gerhard Riegraf GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
842.	<b>Germat SP. Z O.O.</b>	X				
843.	<b>Gesind Plastic SRL</b>			X		
844.	<b>GFK Forming Kunststoffverarbeitung GMBH</b>	X				
845.	<b>Gi.St.El. Plast S.R.L.</b>			X		
846.	<b>Gianplast S.R.L.</b>					X
847.	<b>Gidep SARL</b>	X				
848.	<b>Giglioli Fabrizio S.R.L.</b>			X		
849.	<b>Gilbert Cogne &amp; Fils</b>			X		
850.	<b>Gintall OU</b>			X		
851.	<b>GIP - 96 Ltd OOD</b>		X			
852.	<b>Glas - Europlast, S.R.O.</b>			X		



853.	<b>Global Vac Forming Limited</b>	X				
854.	<b>Globalfol, S.R.O.</b>			X		
855.	<b>Globimpex 98, S.R.O.</b>	X				
856.	<b>Glomma Fiberplast As</b>			X		
857.	<b>GMV Group Food &amp; Polymers Industry EOOD</b>		X			
858.	<b>Gnmv Prod SRL</b>		X			
859.	<b>Gobeplast SRL</b>			X		
860.	<b>Gocam Empresas Plasticas SL.</b>	X				
861.	<b>Gold Pack Ltd EOOD</b>			X		
862.	<b>Golden Groud Company, Unipessoal, LDA</b>		X			
863.	<b>Golden Plast SRL</b>			X		
864.	<b>Goldfoam SP. Z O.O.</b>					X
865.	<b>Goldrex, S.R.O.</b>	X				
866.	<b>Goldschafer Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
867.	<b>Golum Plast SRL</b>			X		
868.	<b>Gonocal SL</b>	X				
869.	<b>Goola</b>	X				
870.	<b>Grabaciones Vitoria SL</b>			X		
871.	<b>Graf Cuatre SL</b>		X			
872.	<b>Grafic Simon S.R.L.</b>			X		
873.	<b>Graficas JOB SL</b>		X			
874.	<b>Grafus OOD</b>			X		
875.	<b>Granaplast SA</b>			X		
876.	<b>Granimex CZ, S.R.O.</b>			X		
877.	<b>Granpet SP. Z O.O.</b>		X			
878.	<b>Graviti PRO EOOD</b>	X				
879.	<b>Green - Pack Vision SRL</b>	X				
880.	<b>Green Bags Solutions SRL</b>		X			
881.	<b>Green Envass SL</b>			X		
882.	<b>Green Way Bulgaria Ltd EOOD</b>			X		
883.	<b>Greilsammer Industrie</b>	X				
884.	<b>Gricoplast - Societa' A Responsabilita' Limitata</b>			X		
885.	<b>Grifis Print, S.R.O.</b>			X		
886.	<b>Grimad Anaplast SRL</b>	X				
887.	<b>Groupement Europeen d'exploitation De Techniques Industrielles</b>	X				
888.	<b>Grouplyn Import-Export SRL</b>			X		
889.	<b>Gruplast Gruba S.J.</b>					X
890.	<b>Gruponeo SL.</b>					X
891.	<b>Gruppo Greenbo' S.R.L.</b>	X				
892.	<b>Grymeco SL</b>			X		
893.	<b>Gyulpak EOOD</b>			X		
894.	<b>H ES T Faipari Kereskedelmi ES Szolgáltato Beteti Tarsasag</b>		X			
895.	<b>H.G.B. - Plasticos, LDA</b>	X				
896.	<b>H.R.P.-Produktions Ges.M.B.H.</b>	X				

897.	<b>H2 O Production</b>			X		
898.	<b>Hadepol Flexo SP. Z O.O.</b>					X
899.	<b>Haiduc Clean Power SRL</b>			X		
900.	<b>Hajra Ipari Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
901.	<b>Hakra Plast, S.R.O.</b>	X				
902.	<b>Hampshire Polythene Manufacturing Limited</b>	X				
903.	<b>Hamsard 3057 EBT Limited</b>	X				
904.	<b>Hangacsi Pack Ipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
905.	<b>Hanna-Team Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
906.	<b>Hanova</b>	X				
907.	<b>Hans Braches GMBH</b>	X				
908.	<b>Hans Schoenleben Etui- U. Plastikwaren-Fabrik GMBH</b>	X				
909.	<b>Harbisplastics SA</b>					X
910.	<b>Harborough Packaging Ltd</b>	X				
911.	<b>Harpa Prod COM Harvas SRL</b>			X		
912.	<b>Harplast SRL</b>					X
913.	<b>Hatefo GMBH</b>	X				
914.	<b>Hatzopoulos, G. &amp; J., S.A.</b>	X				
915.	<b>Heikoflex GMBH</b>	X				
916.	<b>Heinlein Plastik-Technik GMBH</b>	X				
917.	<b>Heinrich Schick Kunststoffverpackungen GMBH</b>	X				
918.	<b>Heinz Gero Duhme GMBH</b>	X				
919.	<b>Heise-Werbung Und Organisationsmittel GMBH</b>	X				
920.	<b>Hela - Vac, S.R.O.</b>		X			
921.	<b>Helfi Plastics OOD</b>			X		
922.	<b>Hellkyp Plastics Recicling SRL</b>	X				
923.	<b>Helmantica De Vacio SL</b>			X		
924.	<b>Helmut Krapp GMBH</b>	X				
925.	<b>Hembach Ipari Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
926.	<b>Henry SIA</b>			X		
927.	<b>Hepta D.O.O.</b>			X		
928.	<b>Hid- Georgiev-Hristov-S-Ie SD SD</b>			X		
929.	<b>Hida-Pack Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
930.	<b>Hillpack SRL</b>	X				
931.	<b>Himplast - Group Ltd OOD</b>			X		
932.	<b>Hitec Biztonsagi Termekeket Eloallito ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
933.	<b>Hitit Group SRL</b>			X		
934.	<b>Hok-Plastic Muanyaggyarto ES Kereskedelmi Kft.</b>					X
935.	<b>Home Glass SRL</b>			X		
936.	<b>Homes 4 Living Immobilien GMBH</b>	X				
937.	<b>Honakis, D., &amp; CO. S.A.</b>		X			
938.	<b>Hopac Gebr. Hoos GMBH &amp; CO. KG</b>	X				

939.	<b>Horvath ES Tarsa Termelo ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
940.	<b>Hoettges Kunststoffverarbeitung GMBH</b>	X				
941.	<b>Hovekom OOD</b>			X		
942.	<b>HP CZ, S.R.O.</b>		X			
943.	<b>Hps-Packstoffe GMBH</b>	X				
944.	<b>Hubert Bueenfeld GMBH</b>	X				
945.	<b>Humar Plast Predelava Plasticnih MAS D.O.O.</b>			X		
946.	<b>Humata, S.R.O.</b>	X				
947.	<b>Huenemeier Verpackungs GMBH</b>	X				
948.	<b>Hungarotrade Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
949.	<b>Hungipack Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
950.	<b>I R M A C Import Export Ltd SRL</b>	X				
951.	<b>I- Pack Ltd OOD</b>			X		
952.	<b>I.B.S. S.A.</b>					X
953.	<b>I.G.P. Plast 2000 SRL</b>	X				
954.	<b>I.Grynczewski Styromat Sp.K.</b>		X			
955.	<b>I.L.A.P. S.R.L.</b>		X			
956.	<b>I.L.P.O. S.R.L.</b>		X			
957.	<b>I.P.A.K. Prerada Plastike, Davor Kovacic, Sisak,</b>			X		
958.	<b>I.R.T.E.M. S.R.L.</b>			X		
959.	<b>Iacoplastica S.R.L.</b>				X	
960.	<b>Iberbox 2010 Sociedad Limitada</b>			X		
961.	<b>Ibisco</b>	X				
962.	<b>Iblea Pack S.R.L.</b>	X				
963.	<b>IBM - Obrt ZA Proizvodnju, Trgovinu I Usluge , VL.</b>			X		
964.	<b>IC Pack SIA</b>			X		
965.	<b>Idea CAP Societa' A Responsabilita' Limitata In Sigla Idea CAP SR L</b>			X		
966.	<b>Ideal Team - Engenharia De Plasticos E Moldes, LDA</b>		X			
967.	<b>Idealplast S.R.L.</b>					X
968.	<b>Idonea Rotulos SL</b>			X		
969.	<b>Ifaenvases SL</b>			X		
970.	<b>Iga-Plast Krol, Kreft - S.J.</b>			X		
971.	<b>Iliev Plast 2004 EOOD</b>			X		
972.	<b>Ilko Tyanev ITA Plast ET</b>			X		
973.	<b>Ilko-25-Ilieva S-Ie SD</b>			X		
974.	<b>Ilnic Electric SRL</b>			X		
975.	<b>Iplla S.R.L.</b>					X
976.	<b>Iltar-Italbox Industrie Riunite - Societa' PER Azioni</b>					X
977.	<b>Imaplast Ltd</b>			X		
978.	<b>Imaplast S.R.L.</b>		X			
979.	<b>Imball - Center - S.R.L.</b>					X
980.	<b>Imballaggi Invernizzi S.P.A.</b>					X
981.	<b>Imera Plast S.R.L. Unipersonale</b>			X		

982.	<b>Imperial Manufacturing Company Limited</b>			X		
983.	<b>Implast Italia S.R.L.</b>			X		
984.	<b>Implast S.R.L.</b>			X		
985.	<b>Imprenta Hermanos Gracia SL</b>	X				
986.	<b>Imprestik Ltd</b>	X				
987.	<b>Imtra Termoformatura S.R.L.</b>			X		
988.	<b>Imtronic S.J.</b>			X		
989.	<b>In Pack OOD</b>			X		
990.	<b>Industria Imballaggi S.R.L.</b>			X		
991.	<b>Industrial Bolsera Granadina SA</b>					X
992.	<b>Industrias DEL Noroeste, SA</b>		X			
993.	<b>Industrias Enalbe SL</b>			X		
994.	<b>Industrias Gallegas DEL Poliester SL</b>		X			
995.	<b>Industrias Graficas Rember SA</b>	X				
996.	<b>Industrias PLA De Miguel SA</b>					X
997.	<b>Industrias Plasticas Arga SL</b>	X				
998.	<b>Industrias Plasticas Baneres SA</b>					X
999.	<b>Industrias Plasticas Caselles SL</b>	X				
1000.	<b>Industrias Plasticas Orensanas SL</b>					X
1001.	<b>Industrias Plasticas Puig SL</b>			X		
1002.	<b>Industrias Termoplasticas Valencianas SA</b>			X		
1003.	<b>Industrias Verfer SL</b>		X			
1004.	<b>Industrie Grafiche Colombo - S.R.L.</b>			X		
1005.	<b>Industrie-Plastic Zickel GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
1006.	<b>Indutainer GMBH</b>	X				
1007.	<b>Inflo SRL</b>			X		
1008.	<b>Inglago SL</b>			X		
1009.	<b>Ingroplas - Fabrica De Plasticos DO Norte, LDA</b>			X		
1010.	<b>Iniciatives Originals DEL Packaging SL</b>			X		
1011.	<b>Initial Packaging Solutions Limited</b>	X				
1012.	<b>Inmold Muanyagfeldolgozo,Szolgaltato ES Kerskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>	X				
1013.	<b>Innovaciones Plasticas DEL Levante S.L.</b>			X		
1014.	<b>Innovation Packaging</b>	X				
1015.	<b>Inplanor Bioplasticos De Galicia SL.</b>			X		
1016.	<b>Inseko Industrieverpackungen GMBH</b>	X				
1017.	<b>Insit Moulded Packaging Limited</b>	X				
1018.	<b>Instals Pluss SIA</b>	X				
1019.	<b>Instrument - Filev I Dimitrov SD SD</b>			X		
1020.	<b>Intech Worldwide GMBH</b>	X				
1021.	<b>Intenso - Pack SP. Z O.O.</b>	X				
1022.	<b>Inter - Tech SP. Z O.O. Biuro Handlu Zagranicznego</b>			X		
1023.	<b>Interlas GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
1024.	<b>International Packaging Industries SRL</b>	X				
1025.	<b>International Plastic OOD</b>	X				
1026.	<b>Interpack Proizvodnja In Trgovina, D.O.O.</b>	X				

1027.	<b>Interplast 1 EOOD</b>			X		
1028.	<b>Interplast OOD</b>			X		
1029.	<b>Interplast Prod SRL</b>	X				
1030.	<b>Interplasts SIA</b>	X				
1031.	<b>Interton SP. Z O.O.</b>			X		
1032.	<b>Intervest Media SRL</b>			X		
1033.	<b>Invenco SP. Z O.O. Pphu</b>	X				
1034.	<b>Invent CO D.O.O.</b>			X		
1035.	<b>Inversiones Fernandez Garcia SL</b>	X				
1036.	<b>Invest Konsult EOOD</b>		X			
1037.	<b>Inyeccion De Plasticos Laumar SLL</b>			X		
1038.	<b>Inyecciones Plastisur SL</b>			X		
1039.	<b>Inyectados Carretero SL</b>			X		
1040.	<b>Inyectec Sociedad Limitada.</b>			X		
1041.	<b>Ipes Franc Vodenik S.P.</b>			X		
1042.	<b>Iplas D.O.O.</b>			X		
1043.	<b>Ips-Uk Limited</b>	X				
1044.	<b>Ire-Tex Praha, S.R.O.</b>					X
1045.	<b>Iris SP. Z O.O.</b>			X		
1046.	<b>Irving Soluciones SL</b>	X				
1047.	<b>Iseoprint S.R.L.</b>		X			
1048.	<b>Isis - Embalagens, LDA</b>			X		
1049.	<b>ISL Schaumstoff-Technik GMBH</b>	X				
1050.	<b>Isolkappa Italia S.R.L.</b>					X
1051.	<b>Isoprod France</b>	X				
1052.	<b>Isospa - S.R.L.</b>		X			
1053.	<b>Italpack S.R.L.</b>			X		
1054.	<b>Italplast S.R.L.</b>			X		
1055.	<b>Italresine SRL</b>			X		
1056.	<b>Itb-98 Sociedad Limitada.</b>					X
1057.	<b>ITD EOOD</b>					X
1058.	<b>IVO 91 Ivaylo Ivanov ET</b>	X				
1059.	<b>Ivplast 2010 OOD</b>			X		
1060.	<b>IZA SRL</b>			X		
1061.	<b>Izco Plasticos Industriales SL</b>			X		
1062.	<b>Izdelava Embalaze Kuplast Matejka Kumar S.P.</b>			X		
1063.	<b>Izdelava Polietilenskih Vreck Mlakar Jozko S.P.</b>			X		
1064.	<b>Izdelava Predmetov IZ PE Folije, Matjaz Kavnik S.P.</b>			X		
1065.	<b>Izdelovanje Embalaze In Pakiranje, Maja Susnik S.P.</b>			X		
1066.	<b>Izdelovanje Embalaze IZ Plasticnih MAS In Papirja Uhelj Andraz S.P.</b>		X			
1067.	<b>Izdelovanje Predmetov IZ Plasticnih MAS In Storitve Marjetica Smolnikar Krumpak S.P.</b>			X		
1068.	<b>Izopol Dvorak, S.R.O.</b>		X			
1069.	<b>Izvor-Rivex SRL</b>			X		
1070.	<b>Izvorplast D.O.O.</b>			X		

1071.	<b>J C C Emballages</b>			X		
1072.	<b>J Navarro Gonzalez SL</b>		X			
1073.	<b>J.C.M.P. - Transformacao E Comercializacao De Plasticos, LDA</b>			X		
1074.	<b>J.F. Mckenna Limited</b>					X
1075.	<b>J.Gomes, LDA</b>			X		
1076.	<b>J.P. Aiguille SAS</b>					X
1077.	<b>J.P.J.</b>	X				
1078.	<b>J.P.K. Trade Supplies Limited</b>	X				
1079.	<b>J.V.S., S.R.O.</b>			X		
1080.	<b>Jaar &amp; CO 2002 SRL</b>		X			
1081.	<b>Jaeger Plastik GMBH &amp; CO KG</b>	X				
1082.	<b>Jail Gombatermelo ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1083.	<b>Jakob Winter GMBH</b>	X				
1084.	<b>Jamboree Trade Kereskedelmi ES Szolgaltato Beteti Tarsasag</b>		X			
1085.	<b>Jamppac Ltd</b>	X				
1086.	<b>Jarmex Adam Kasprzak S.J.</b>			X		
1087.	<b>Jasobal, S.R.O.</b>			X		
1088.	<b>Jason Plastics Limited</b>					X
1089.	<b>Javier Bataller Quilis SL</b>			X		
1090.	<b>Jaymafer SL</b>			X		
1091.	<b>JB Plastic Formings Limited</b>	X				
1092.	<b>Jder SRL</b>			X		
1093.	<b>Jelpak, Embalaza, Pakiranje In Trgovina, D.O.O.</b>			X		
1094.	<b>JEP Property Services Ltd</b>	X				
1095.	<b>Jespa OOD</b>			X		
1096.	<b>JFB SIA</b>			X		
1097.	<b>Jit-Pak Limited</b>	X				
1098.	<b>Jit-Pak Technical Ltd</b>	X				
1099.	<b>Joalplas - Industria De Plasticos, LDA</b>			X		
1100.	<b>Joaquim Ferreira &amp; Filhos, LDA</b>			X		
1101.	<b>Joh. Sieben GMBH</b>	X				
1102.	<b>Joha Pack Flexible GMBH</b>	X				
1103.	<b>Jolly Plastic S.P.A.</b>					X
1104.	<b>Jos. Sauerwald Soehne GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
1105.	<b>Jose Luis Castanares Sociedad Limitada</b>			X		
1106.	<b>Jose Oliver SA</b>			X		
1107.	<b>Jovan Plast SRL</b>	X				
1108.	<b>Jovan SRL</b>		X			
1109.	<b>Joyaux De L Inde</b>	X				
1110.	<b>Jumaplast D.O.O., Druzba ZA Proizvodnjo, Trgovino In Storitve</b>			X		
1111.	<b>K. Lewis Engineering Limited</b>	X				
1112.	<b>K. T. Z., S.R.O.</b>	X				
1113.	<b>K.B. Extruders Ltd</b>	X				

1114.	<b>Kajari ES FIA Csomagolóanyag Gyártó Korlátolt Felelősségű Társaság</b>			X		
1115.	<b>Kalibra SP. Z O.O.</b>					X
1116.	<b>Kamabe, S.R.O.</b>			X		
1117.	<b>Kamenchov OOD</b>			X		
1118.	<b>Kamm Trade Pakiranje D.O.O.</b>			X		
1119.	<b>Kaps Lovech OOD</b>			X		
1120.	<b>KAR Mediator SL</b>			X		
1121.	<b>Kara-Plast Muanyag-Feldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság</b>			X		
1122.	<b>Karba Pack GMBH</b>	X				
1123.	<b>Karl Luesebrink Kunststoffverpackungen Gesellschaft MIT Beschraenkter Haftung</b>	X				
1124.	<b>Karl Verpackungen GMBH</b>	X				
1125.	<b>Karpatpack Korlátolt Felelősségű Társaság</b>			X		
1126.	<b>Kass Plastic Line SRL</b>			X		
1127.	<b>Kastel Greetings SP. Z O.O.</b>			X		
1128.	<b>KBV Kunststoff BE- Und Verarbeitungs GMBH &amp; CO KG</b>	X				
1129.	<b>Kem-Pro, Podjetje ZA Proizvodnja In Prodajo D.O.O.</b>			X		
1130.	<b>Keretic-Interplast D.O.O.</b>	X				
1131.	<b>Keszi-Plast Kereskedelmi ES Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság</b>			X		
1132.	<b>Ki-Fu Ipari ES Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság</b>			X		
1133.	<b>Kic-Pak SP. Z O.O.</b>					X
1134.	<b>Kiga-Kunststofftechnik GMBH</b>	X				
1135.	<b>KIM Plast OOD</b>			X		
1136.	<b>Kimikis SIA</b>		X			
1137.	<b>Kingsmoor Packaging Limited</b>	X				
1138.	<b>Kiril Minkov 46 ET</b>			X		
1139.	<b>Kis-Dunaplast Muanyagipari, Kereskedelmi ES Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság</b>		X			
1140.	<b>Kivotos Ltd</b>	X				
1141.	<b>Kiwoplast S.A.</b>			X		
1142.	<b>Kizi Kadir Ibryamov ET</b>			X		
1143.	<b>KJS GMBH Kunststoffverpackungen</b>	X				
1144.	<b>Kladas, M., Technoplastiki S.A.</b>	X				
1145.	<b>Klarsicht-Verpackungen Weber GMBH</b>	X				
1146.	<b>Knipp-Gesellschaft MIT Beschraenkter Haftung</b>	X				
1147.	<b>Kobi OOD</b>			X		
1148.	<b>Kochrom SRL</b>		X			
1149.	<b>Koeks D.O.O.</b>	X				
1150.	<b>Kolev OOD</b>			X		
1151.	<b>Kollar Pakk Csomagolástechnikai, Ipari ES Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság</b>			X		
1152.	<b>Kondricar, S.R.O.</b>			X		
1153.	<b>Konfekta, S.R.O.</b>		X			
1154.	<b>Konixpack Iberica SII.</b>			X		
1155.	<b>Kontex SP. Z O.O.</b>	X				

1156.	<b>Koosal Servicios Alimentacion SL</b>			X		
1157.	<b>Koplast Proizvodno Trgovacki Obrt, VL. Igor</b>			X		
1158.	<b>Korfam, S.R.O.</b>	X				
1159.	<b>Koros Tasak Korlatolt Feelessegu Tarsasag</b>			X		
1160.	<b>Kosmoplastika Sole Shareholder CO. Ltd</b>			X		
1161.	<b>Kostyalik 2004 Szolgaltato ES Epitoipari Korlatolt Feelossegu Tarsasag</b>		X			
1162.	<b>Kotelplast EOOD</b>		X			
1163.	<b>Kotronis, K., Plastics S.A.</b>					X
1164.	<b>Kovinoplastika Pajnic Podjetje ZA Predelavo Plastike D.O.O.</b>			X		
1165.	<b>Kovinoplastika Razborsek, Andreas Razborsek S.P.</b>			X		
1166.	<b>Kovinoplastika Saso Goltez S.P.</b>			X		
1167.	<b>Kovinski, Plasticni In Orodjarski Izdelki, Brodnjak Ivan S.P.</b>			X		
1168.	<b>Kowala S.A.</b>			X		
1169.	<b>KP - Kopro, S.R.O.</b>	X				
1170.	<b>Krajcar Csomagoloanyagipari Korlatolt Feelossegu Tarsasag</b>					X
1171.	<b>Kristan Plast EOOD</b>		X			
1172.	<b>Krokodil Plastika, Proizvodnja In Prodaja Izdelkov IZ Plasticnih Mas, D.O.O.</b>			X		
1173.	<b>Krystal Kritis S.A.</b>	X				
1174.	<b>KT Plast Muanyaggyarto ES Kereskedo Beteti Tarsasag</b>			X		
1175.	<b>Kunststoff - Bearbeitungs Ges.M.B.H.</b>					X
1176.	<b>Kunststoffbautechnik Gress GMBH</b>	X				
1177.	<b>Kunststofftechnik S &amp; W GMBH</b>	X				
1178.	<b>Kunststoffwerk Blatz GMBH</b>	X				
1179.	<b>Kunststoffwerk Kremsmuenster GMBH</b>	X				
1180.	<b>Kurban Chorba Ltd OOD</b>	X				
1181.	<b>Kurt Rheinfelder GMBH</b>	X				
1182.	<b>Kwazar Corporation SP. Z O.O.</b>					X
1183.	<b>l'artigiana SRL</b>	X				
1184.	<b>l'emballage Plastique</b>			X		
1185.	<b>L.A.I.T. - Lavorazione Artigiana Imballaggi Trasparenti - S.R.L.</b>			X		
1186.	<b>L.B.B. Plastic DI Balestreri Giuseppina E C. S.A.S.</b>	X				
1187.	<b>L.P.S. Linea Plastica Scudieri S.R.L.</b>			X		
1188.	<b>LA Francaise DES Plastiques</b>					X
1189.	<b>LA Gelu Prod SRL</b>	X				
1190.	<b>Lafepack SL</b>			X		
1191.	<b>Lafpack - Solucoes De Embalagem, LDA</b>			X		
1192.	<b>Lagena , Sutivan</b>		X			
1193.	<b>Laguna GMBH</b>	X				
1194.	<b>Lamprecht Verpackungen GMBH</b>	X				
1195.	<b>Landini S.R.L.</b>			X		
1196.	<b>Langlotz GMBH &amp; CO.</b>	X				
1197.	<b>Lanitz-Prena Folien Factory GMBH</b>	X				



1198.	<b>Laplast, Proizvodnja Embalaze IZ Plasticnih MAS D.O.O.</b>			X		
1199.	<b>Lario Plast SRL</b>					X
1200.	<b>Lariplast France</b>	X				
1201.	<b>Lariplast SRL</b>			X		
1202.	<b>Lary Crys SRL</b>			X		
1203.	<b>Laszlopack Ipari, Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>					X
1204.	<b>Lather Kommunikation GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
1205.	<b>Latin Pack &amp; Spices SRL</b>			X		
1206.	<b>Lauraplastic SL</b>					X
1207.	<b>Laurs Daemmstoff GMBH</b>	X				
1208.	<b>Lavorazione Italiana Scatolame Trasparente - L.I.S.T. - S.R.L.</b>			X		
1209.	<b>LC Plast SIA</b>			X		
1210.	<b>Lealplast SL</b>					X
1211.	<b>Lebib Exim SRL</b>	X				
1212.	<b>Lebib Plast SRL</b>		X			
1213.	<b>Lech - POL Dystrybucja SP. Z O.O.</b>					X
1214.	<b>Leda SP. Z O.O.</b>	X				
1215.	<b>Leitner Technologies, S.R.O.</b>			X		
1216.	<b>Leliplast S.R.L.</b>					X
1217.	<b>Lentus Agilis, S.R.O.</b>			X		
1218.	<b>Leon Plast S.A.</b>			X		
1219.	<b>Leoplast S.R.L.</b>	X				
1220.	<b>Lesna Polana -Sp. Z O.O.</b>	X				
1221.	<b>Levox Industrial SL</b>			X		
1222.	<b>LHP S.R.L.</b>	X				
1223.	<b>Liberty Plastics Limited</b>	X				
1224.	<b>Licefa GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
1225.	<b>Lilioplast Latka Kireva ET</b>			X		
1226.	<b>Limik - Prom D.O.O.</b>		X			
1227.	<b>Lindorfer + Steiner GMBH Kunststofftechnik</b>	X				
1228.	<b>Linea 3000 S.R.L.</b>					X
1229.	<b>Linea Pack Film S.R.L.</b>					X
1230.	<b>Linhardt &amp; CO. Gesellschaft MIT Beschraenkter Haftung</b>	X				
1231.	<b>Lipak D.O.O., Podjetje ZA Trgovino NA Debelo In Drobno In Proizvodnjo</b>			X		
1232.	<b>Lipis, Proizvodnja In Trgovina D.O.O.</b>		X			
1233.	<b>Liplast - D.O.O.</b>			X		
1234.	<b>Lisboplasticos - Industria E Transformacao De Plasticos, LDA</b>		X			
1235.	<b>Lito Balkan J.S.Co. AD</b>					X
1236.	<b>Livratel</b>					X
1237.	<b>Lk-Servis, S.R.O.</b>	X				
1238.	<b>LM Plastiques</b>			X		
1239.	<b>Loebo GMBH</b>	X				
1240.	<b>Loracom SRL</b>		X			

1241.	<b>Lorenz Kunststoff-Geraetebau GMBH</b>	X				
1242.	<b>Loreto Multipak SRL</b>	X				
1243.	<b>Loripet Sevilla SL</b>			X		
1244.	<b>Lotan Limited</b>					X
1245.	<b>LR Plastic</b>	X				
1246.	<b>Ltzs Ipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1247.	<b>Lubrirom Serv COM SRL</b>	X				
1248.	<b>Ludwig A. Kaltenhauser Kunststoffverarbeitung Und Werkzeugbau GMBH</b>	X				
1249.	<b>Luhlf SL</b>			X		
1250.	<b>Lumax, S.R.O.</b>			X		
1251.	<b>Lumi PAK S.R.L.</b>			X		
1252.	<b>Luna Plast SRL</b>			X		
1253.	<b>Lupack SL</b>		X			
1254.	<b>Lutrix SRL</b>			X		
1255.	<b>Luve - Plast, S.R.O.</b>			X		
1256.	<b>LUX - PAK SP. Z O.O.</b>			X		
1257.	<b>Luxos Packaging SL.</b>	X				
1258.	<b>Lynx Polythene Limited</b>	X				
1259.	<b>M H P Industries Limited</b>	X				
1260.	<b>M Pack SRL</b>			X		
1261.	<b>M Plastinez SRL Laboral</b>			X		
1262.	<b>M-Roll Muanyagipari Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1263.	<b>M. I A. Gracz Przedsiębiorstwo Handlowo-Produkcyjne Euro - EKO - PAK Sp.J.</b>			X		
1264.	<b>M.K. Plast Folienherstellung Und - Weiterverarbeitung GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
1265.	<b>M.P.I. S.R.L.</b>	X				
1266.	<b>M.R. - S.R.L.</b>			X		
1267.	<b>M.T.- Michal Trulik, Vyroba Obalov A Gastro Techniky, S.R.O.</b>			X		
1268.	<b>M.T.A. Manifattura Toscana Astucci S.R.L.</b>			X		
1269.	<b>M.T.Serv SRL</b>			X		
1270.	<b>M.Z. Zambelli S.R.L.</b>			X		
1271.	<b>Maar Proizvodnja, Trgovina, Storitve, D.O.O.</b>					X
1272.	<b>Machado &amp; Tavares, LDA</b>			X		
1273.	<b>Macoembal SL</b>			X		
1274.	<b>Macopal SL</b>					X
1275.	<b>Macpac Limited</b>	X				
1276.	<b>Magi EOOD</b>			X		
1277.	<b>Magill Business Associates Limited</b>	X				
1278.	<b>Magnatech SRL</b>			X		
1279.	<b>Magnum Object SL</b>			X		
1280.	<b>Maketika SIA</b>			X		
1281.	<b>Makoter Proizvodnja Embalaze, Trgovina In Storitve D.O.O.</b>					X
1282.	<b>Maks Milcho Milchev ET</b>			X		
1283.	<b>Malex Prod SRL</b>		X			

1284.	<b>Malvplast Invest SRL</b>			X		
1285.	<b>Mandriles De Carton SL</b>			X		
1286.	<b>Manipulados Cervantes SL</b>		X			
1287.	<b>Manipulados Derio SL</b>			X		
1288.	<b>Manipulados Edelweiss SL</b>			X		
1289.	<b>Manipulados Litograficos ELX SL</b>			X		
1290.	<b>Manipulados Madueno SL</b>		X			
1291.	<b>Manirex IM SRL</b>			X		
1292.	<b>Manniman Productions Ltd</b>	X				
1293.	<b>Mantenimiento Y Montaje De Contenedores Vancon SL.</b>	X				
1294.	<b>Manuel Sanchez Martinez SRL Laboral</b>	X				
1295.	<b>Manufacturas Arplast Sociedad Limitada.</b>			X		
1296.	<b>Manufacturas DEL Tormes Barbero SL</b>			X		
1297.	<b>Mapet Termelo ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1298.	<b>MAR - MAT SP. Z O.O.</b>			X		
1299.	<b>Marchand Plastics SRL</b>		X			
1300.	<b>Marcinek - Univerzal , S.R.O.</b>			X		
1301.	<b>Marcu's Art SRL</b>			X		
1302.	<b>Margarini Imballi S.R.L.</b>			X		
1303.	<b>Maria Nalbantova Valentin Nalbantov ET</b>	X				
1304.	<b>Maric D.O.O.</b>	X				
1305.	<b>Markopoulos, P. &amp; N., S.A.</b>	X				
1306.	<b>Marok Saldatrici SRL</b>			X		
1307.	<b>Marpak Extrusions Limited</b>					X
1308.	<b>Marsal Production Group SRL</b>			X		
1309.	<b>Marsi, Brizganje Plasticnih Izdelkov, Mario Sinko S.P.</b>			X		
1310.	<b>Mart V. O. S.</b>			X		
1311.	<b>Martin Grup SRL</b>			X		
1312.	<b>Marton ES Oravec Termelo, Szolgaltato ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1313.	<b>Marvink SP. Z O.O.</b>			X		
1314.	<b>Marvipak EOOD</b>			X		
1315.	<b>Marypack S.R.L.</b>	X				
1316.	<b>Marzano Form SRL</b>			X		
1317.	<b>Marzit - Marko CEH S.P.</b>			X		
1318.	<b>Mas-Plast B.D. SRL</b>	X				
1319.	<b>Masip Giussani SA</b>			X		
1320.	<b>Master Plast SRL</b>			X		
1321.	<b>Masterplast, Trgovsko Podjetje, D.O.O.</b>			X		
1322.	<b>Mastilo Dizayn EOOD</b>			X		
1323.	<b>Materiales Composites S.C.L.</b>	X				
1324.	<b>Materiales Sinteticos BOS 2004 SL</b>	X				
1325.	<b>Materiaux Isolation d'aquitaine</b>			X		
1326.	<b>Matic Embalaza Proizvodnja, Storitve, Trgovina D.O.O.</b>		X			
1327.	<b>Mato Verpackungstechnik GMBH</b>	X				

1328.	<b>Matteiplast - Societa' A Responsabilita' Limitata</b>			X		
1329.	<b>Matura Pro, Proizvodnja, Trgovina In Storitve D.O.O.</b>			X		
1330.	<b>Mavesa Industrias Plasticas SA</b>			X		
1331.	<b>Mavros Dimitar Vangelov ET</b>	X				
1332.	<b>Maxiplast SP. Z O.O.</b>			X		
1333.	<b>Maxplast Prodimpex SRL</b>	X				
1334.	<b>MB Plast Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1335.	<b>Mckenna Sales &amp; Marketing Ltd.</b>	X				
1336.	<b>Me-Plast Kozina Brizganje Plastike, Proizvodnja In Trgovina, D.O.O.</b>			X		
1337.	<b>MEC D.O.O.</b>			X		
1338.	<b>Mec-Pac S.R.L.</b>					X
1339.	<b>Mechplasteel S.R.L.</b>			X		
1340.	<b>Medco As</b>			X		
1341.	<b>Medfor Products Limited</b>	X				
1342.	<b>Medicet Plant EOOD</b>			X		
1343.	<b>Medipak Limited</b>	X				
1344.	<b>Mediterranea - S.R.L.</b>		X			
1345.	<b>Mehanika 90 EOOD</b>			X		
1346.	<b>Meloin Pack Csomagoloanyaggyarto, Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1347.	<b>Mepla Muanyag- ES Femipari Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1348.	<b>Meri - Smid - 52 Ltd EOOD</b>		X			
1349.	<b>Merkel - Czeschner GMBH</b>	X				
1350.	<b>Mery Heart Prodexim SRL</b>			X		
1351.	<b>Mester Folia Termelo, Kereskedelmi, Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
1352.	<b>Mester Kereskedelmi ES Szolgáltato Beteti Tarsasag</b>			X		
1353.	<b>Mesziti Kereskedelmi ES Szolgáltato Beteti Tarsasag</b>			X		
1354.	<b>Metafril - Industria De Plasticos, LDA</b>			X		X
1355.	<b>Metal - Composite, S.R.O.</b>	X				
1356.	<b>Metal-Or SRL</b>	X				
1357.	<b>Metal-Plast, Proizvodnja Proizvoda OD Plastike,</b>	X				
1358.	<b>Metalfilms S.R.L.</b>			X		
1359.	<b>Metalgraficki Obrt, VL. Sanja Brajkovic,</b>			X		
1360.	<b>Metalplast Ltd OOD</b>			X		
1361.	<b>Metalux S.A.</b>	X				
1362.	<b>Metaplast SRL</b>			X		
1363.	<b>Metasys Wassertechnik GMBH</b>	X				
1364.	<b>Meteor International Import Export SRL</b>		X			
1365.	<b>Mevig D.O.O.</b>		X			
1366.	<b>Mezger Verpackungen GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
1367.	<b>MG Plastic S.R.L.</b>	X				
1368.	<b>MH Dipac SL</b>			X		
1369.	<b>MI - Plast D. O. O.</b>			X		

1370.	<b>Mica, Podjetje ZA Proizvodnjo, Trgovino, Export-Import D.O.O., Domzale</b>			X		
1371.	<b>Micro Natural SL</b>	X				
1372.	<b>Micro-Plast Muanyag Termekeket Gyarto ES Forgalmazo Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1373.	<b>Micropack Plastics Ltd EOOD</b>			X		
1374.	<b>Midai, S.R.O.</b>	X				
1375.	<b>Midin Prod SRL</b>			X		
1376.	<b>Miele S.R.L.</b>	X				
1377.	<b>Mihail Hristov ET</b>			X		
1378.	<b>Mika SP. Z O.O.</b>					X
1379.	<b>Miklavcic Marija S.P. Izdelovanje Predmetov IZ Plasticnih MAS In Umetnih Smol</b>			X		
1380.	<b>Miklos Janos ES TSA Kereskedelmi ES Szolgaltato Beteti Tarsasag</b>	X				
1381.	<b>Mikropack OOD</b>			X		
1382.	<b>Mikroplast OOD</b>			X		
1383.	<b>Milen Tsokov EOOD</b>			X		
1384.	<b>Miliplast EOOD</b>	X				
1385.	<b>Milipoch'Alimentaire</b>	X				
1386.	<b>Ming DA Grupo SL.</b>			X		
1387.	<b>Mingarelli S.R.L.</b>			X		
1388.	<b>Miniadi SRL</b>			X		
1389.	<b>Miniplast, Proizvodnja Plasticne Embalaze D.O.O.</b>			X		
1390.	<b>Minitehnicus Flexicom SRL</b>			X		
1391.	<b>Minitehnicus Trading SRL</b>	X				
1392.	<b>Minor ES Hathazy Csomagolastechnikai ES Vendeglato Beteti Tarsasag</b>			X		
1393.	<b>Minpet Plast SRL</b>			X		
1394.	<b>Mircea Comandor SRL</b>			X		
1395.	<b>Miroslava - VPK EOOD</b>			X		
1396.	<b>Mitev Gavrilova Gondola SD</b>			X		
1397.	<b>Miva Plast SRL</b>	X				
1398.	<b>Mizse-Plast Termelo, Szolgaltato ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1399.	<b>MJ Nylon Pack Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1400.	<b>MK Bay OOD</b>	X				
1401.	<b>Mobil Plastic Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1402.	<b>Mobilia Plus, Trgovina In Posredovanje, D.O.O.</b>			X		
1403.	<b>Modelados Mendez SL</b>			X		
1404.	<b>Modern Line Stone SRL</b>			X		
1405.	<b>Moderno Mundo SP. Z O.O.</b>			X		
1406.	<b>Modus Marin Marinov ET</b>			X		
1407.	<b>Moldeados Plasticos Y Manipulados SL</b>			X		
1408.	<b>Moldeados Roca SL</b>			X		
1409.	<b>Moldplast S.A.</b>			X		
1410.	<b>Moldplastica SL</b>	X				
1411.	<b>Molnar-Ne Ipari ES Kereskedelmi Beteti Tarsasag</b>		X			

1412.	<b>Molvalles SL</b>			X		
1413.	<b>Mongoose Plastics Limited</b>	X				
1414.	<b>Moni Yana Zheko Gyumliev ET</b>			X		
1415.	<b>Monipak SP. Z O.O.</b>		X			
1416.	<b>Monomer Tech SL</b>					X
1417.	<b>Monopack Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1418.	<b>Monosi Syskevasia "Styropan" S.A.</b>			X		
1419.	<b>Monplast OOD</b>			X		
1420.	<b>Monplastela SRL</b>			X		
1421.	<b>Montana Plast Komers EOOD</b>	X				
1422.	<b>Montiplast S.R.L.</b>			X		
1423.	<b>Morepolythene Limited</b>	X				
1424.	<b>Moresco Impex SRL</b>			X		
1425.	<b>Motoron, S.R.O.</b>			X		
1426.	<b>Moulded Packaging Solutions Ltd</b>	X				
1427.	<b>Moviplast SRL</b>					X
1428.	<b>Mozaik Ipari, Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1429.	<b>Mozic Ales S.P. Predelava Plasticnih MAS In Svecarstvo</b>			X		
1430.	<b>MPI Muanyag-, ES Femfeldolgozo Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1431.	<b>MPV Media Packaging Vimperk, S.R.O.</b>			X		
1432.	<b>Mrowiec SP. J.</b>	X				
1433.	<b>MS Maquinarias Suarez SL</b>			X		
1434.	<b>Mty-Mty Plast SRL</b>		X			
1435.	<b>Muko 2000 Epitoanyag Eloallito Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1436.	<b>Muellbehaelter-Reinigungs-Service Storch GMBH</b>	X				
1437.	<b>Mullinary Tyre Company Limited</b>	X				
1438.	<b>Multi Emballasje Norge As</b>			X		
1439.	<b>Multi Plast 2012 Ltd EOOD</b>			X		
1440.	<b>Multi-Diffusion</b>			X		
1441.	<b>Multibo SP. Z O.O.</b>		X			
1442.	<b>Multicaps SP. Z O.O.</b>			X		
1443.	<b>Multipack Muszaki Fejlesztto Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1444.	<b>Multipack SRL</b>		X			
1445.	<b>Muovita OY</b>			X		
1446.	<b>Muoviyhtyma OY</b>		X			
1447.	<b>Murgia Plast S.R.L.</b>			X		
1448.	<b>Mylavycrys SRL</b>	X				
1449.	<b>N-Folia01 Ipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1450.	<b>N.A.P., S.R.O.</b>			X		
1451.	<b>N.K. Plastica S.A.</b>					X
1452.	<b>Nachev OOD</b>			X		
1453.	<b>Naldi Ecologia S.R.L.</b>			X		

1454.	<b>Nana S.R.L.</b>			X		
1455.	<b>Nappiplast S.R.L.</b>			X		
1456.	<b>Nationwide Vulcanising Limited</b>	X				
1457.	<b>NBC S.R.L.</b>			X		
1458.	<b>Ne-Go-Plast D.O.O.</b>			X		
1459.	<b>Nedel Unik SRL</b>	X				
1460.	<b>Neisse Impresion SL</b>	X				
1461.	<b>Nemo Tapes Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1462.	<b>Nemtsov OOD</b>			X		
1463.	<b>Neoplast EOOD</b>			X		
1464.	<b>Neplast Uvoz-Izvoz-Proizvodnja D.O.O. Miren</b>			X		
1465.	<b>Net - Packaging SRL</b>	X				
1466.	<b>Neumann Verpackungen GMBH</b>	X				
1467.	<b>New Bags Societa' A Responsabilita' Limitata</b>			X		
1468.	<b>New Box S.R.L.</b>			X		
1469.	<b>New Idea S.R.L.</b>			X		
1470.	<b>New Look Packaging S.R.L.</b>			X		
1471.	<b>New Pack S.R.L. Con Socio Unico</b>			X		
1472.	<b>New Plast Csomagoloanyag Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1473.	<b>New Plastik B.B. S.R.L.</b>			X		
1474.	<b>New Print S.R.L.</b>			X		
1475.	<b>Newnova Packaging SRL</b>	X				
1476.	<b>Newton 2005 SRL</b>			X		
1477.	<b>Nexora Plast SRL</b>			X		
1478.	<b>Neyriat</b>	X				
1479.	<b>NGR Group S.R.L.</b>			X		
1480.	<b>Nibon PAK D.O.O.</b>			X		
1481.	<b>Nicator Fabryka Opakowan L. UBA Sp.J.</b>			X		
1482.	<b>Nidex Niedzielscy S.J.</b>			X		
1483.	<b>NIK Plastik Valya Petrova ET</b>			X		
1484.	<b>Niki Ivanov I S IE SD</b>		X			
1485.	<b>Niks Print EOOD</b>	X				
1486.	<b>Niksi 25 EOOD</b>	X				
1487.	<b>Ninadi Nikola Nikolov ET</b>	X				
1488.	<b>Nipon SIA</b>			X		
1489.	<b>Niupak S.R.L.</b>			X		
1490.	<b>Nobili S.R.L.</b>		X			
1491.	<b>Noble Plastics Consultants Ltd</b>	X				
1492.	<b>Nometie</b>			X		
1493.	<b>Nordpack Verpackungsservice GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
1494.	<b>Northpack SP. Z O.O.</b>			X		
1495.	<b>Norzia S.R.L.</b>			X		
1496.	<b>Novapack SUD S.R.L.</b>					X
1497.	<b>Novaplas Limited</b>	X				
1498.	<b>Novapor Hans LAU (GmbH &amp; CO) KG</b>	X				

1499.	<b>Novatic Plast SRL</b>			X		
1500.	<b>Novema Tsanko Tsanev ET</b>			X		
1501.	<b>Novemaprint EOOD</b>	X				
1502.	<b>Novipak 2002 OOD</b>			X		
1503.	<b>Novoplast Liberec, S.R.O.</b>					X
1504.	<b>Novoplast Polska SP. Z O.O.</b>		X			
1505.	<b>Novoplast SA</b>	X				
1506.	<b>Novoplast SRL</b>			X		
1507.	<b>Novopol, A.S.</b>					X
1508.	<b>Nowak Folienverarbeitung GMBH</b>	X				
1509.	<b>Numenius SP. Z O.O.</b>			X		
1510.	<b>Nuova Cartoplastica S.R.L.</b>			X		
1511.	<b>Nuova CMP SRL</b>		X			
1512.	<b>Nuova Erreplast S.R.L.</b>					X
1513.	<b>Nuova Flexi PAK S.R.L.</b>		X			
1514.	<b>Nuova Florenplast S.R.L.</b>			X		
1515.	<b>Nuova Gilplast SRL</b>			X		
1516.	<b>Nuova Isia S.R.L.</b>	X				
1517.	<b>Nuova Mini Plastic S.R.L.</b>					X
1518.	<b>Nuova Plastiline S.R.L.</b>			X		
1519.	<b>Nurciu Comtrans SRL</b>	X				
1520.	<b>Nuessle Hartschaumverpackungen GMBH</b>	X				
1521.	<b>NWF Swiftpak Limited</b>	X				
1522.	<b>NY Plast As</b>			X		
1523.	<b>Oaklair Limited</b>	X				
1524.	<b>Obalex Dolezel, S.R.O.</b>	X				
1525.	<b>Obalex, S.R.O.</b>			X		
1526.	<b>Obalia, S.R.O.</b>			X		
1527.	<b>Obeck Verpackungen GMBH</b>	X				
1528.	<b>Oblikovina-Biro Line Podjetje ZA Proizvodnjo, Trgovino, Uvoz In Izvoz, D.O.O., Domzale</b>			X		
1529.	<b>Obrt ZA Preradu Plasticnih Masa,Papirnate Ambalaze</b>	X				
1530.	<b>Ofitemar Ingenieria-Arquitectura Sociedad Limitada.</b>	X				
1531.	<b>Ogliari S.R.L.</b>					X
1532.	<b>Ohlro Hartschaum GMBH</b>	X				
1533.	<b>Oikonomou, G., "Ikoplast" S.A.</b>			X		
1534.	<b>Okutec Kunststoffverarbeitung GMBH</b>	X				
1535.	<b>Oldenburg Kunststoff-Technik GMBH</b>	X				
1536.	<b>OLI SAC</b>			X		
1537.	<b>Olivo</b>					X
1538.	<b>Olmoplast</b>			X		
1539.	<b>Olympic Pack OOD</b>			X		
1540.	<b>Omaplast SP. Z O.O.</b>			X		
1541.	<b>Omega System - S.R.L.</b>	X				
1542.	<b>Omegaplast 92 EOOD</b>			X		



1543.	<b>Omnipack, S.R.O.</b>			X		
1544.	<b>Omnium De Realisation De L Emballage Plastique Orep</b>					X
1545.	<b>Oniks, Proizvodno Trgovsko Podjetje, D.O.O., Kranj</b>		X			
1546.	<b>Onilast SRL</b>			X		
1547.	<b>Opako SP. Z O.O.</b>			X		
1548.	<b>Opakovka BG OOD OOD</b>			X		
1549.	<b>Opakowania SP. Z O.O.</b>	X				
1550.	<b>Opal Transilvania SRL</b>			X		
1551.	<b>Optic Zone MED SRL</b>	X				
1552.	<b>Optifol GMBH</b>	X				
1553.	<b>Optimal Planen GMBH</b>	X				
1554.	<b>Optiplast, D.O.O.</b>					X
1555.	<b>OR - Stamp, Orodjarstvo, Trgovina In Proizvodne Storitve, D.O.O.</b>			X		
1556.	<b>Orange Pack Termekeloallito, Szolgaltato ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1557.	<b>Orchard Polythene Ltd</b>	X				
1558.	<b>Origo Ju-Na Kereskedohaz Kft.</b>	X				
1559.	<b>Orium Packet SA</b>	X				
1560.	<b>Ornamin GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
1561.	<b>Orplast SL</b>			X		
1562.	<b>OSE Technology GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
1563.	<b>Osenk Plast Podjetje ZA Proizvodnjo, Trgovino In Storitve D.O.O., Domzale</b>			X		
1564.	<b>Osiris Blue - Plasticos, LDA</b>			X		
1565.	<b>Osko GMBH</b>	X				
1566.	<b>Osterpack SRL</b>			X		
1567.	<b>Ostrovil SRL</b>			X		
1568.	<b>OTO 3D Limited</b>	X				
1569.	<b>OY Flexipack AB</b>					X
1570.	<b>OY Forsby Forming AB</b>			X		
1571.	<b>OY Lauren AB</b>			X		
1572.	<b>P &amp; T S.R.L.</b>				X	
1573.	<b>P H Flexible Packaging Limited</b>	X				
1574.	<b>P.I.C. Slovakia, S.R.O.</b>		X			
1575.	<b>P.P.H. Ergopak Zofia Rzezuchowska</b>	X				
1576.	<b>P.P.H.U. Efekt Sp.J. Janusz Frackowiak I Spolka</b>					X
1577.	<b>P/F Looknorth</b>	X				
1578.	<b>PA Marques</b>			X		
1579.	<b>Pack Allianz Industries SRL</b>	X				
1580.	<b>Pack Innova GMBH</b>	X				
1581.	<b>Pack System M. Piwowar S.J.</b>					X
1582.	<b>Pack Trade SP. Z O.O.</b>	X				
1583.	<b>Pack World Termelo, Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1584.	<b>Packaging Direct Ltd</b>	X				
1585.	<b>Packaging Service SRL</b>			X		

1586.	<b>Packcenter Muanyag-Feldolgozo ES Kereskedelmi KFT</b>			X		
1587.	<b>Packett S.R.L.</b>			X		
1588.	<b>Packing Plast SRL</b>	X				
1589.	<b>Packinplast S.R.L.</b>			X		
1590.	<b>Packsa Tecnica SL</b>			X		
1591.	<b>Packservice SP. Z O.O.</b>					X
1592.	<b>Packwork GMBH</b>	X				
1593.	<b>Pacplast Thermoform Polska SP. Z O.O.</b>			X		
1594.	<b>Pados ES Tarsa Ipari, Kereskedelmi ES Szolgaltato Beteti Tarsasag</b>			X		
1595.	<b>PAK &amp; Go</b>	X				
1596.	<b>PAK - Hurt SP. Z O.O.</b>					X
1597.	<b>PAK MOL SL</b>			X		
1598.	<b>Paka, UAB</b>			X		
1599.	<b>Pakend Avtoplas, Proizvodnja Embalaze IZ Plasticnih Mas, Romana Mavric S.P.</b>			X		
1600.	<b>Pakform Ltd OOD</b>		X			
1601.	<b>Pakpoland SP. Z O.O.</b>			X		
1602.	<b>Paktainer SP. Z O.O.</b>			X		
1603.	<b>Pakum SP. Z O.O.</b>	X				
1604.	<b>Palec Ecologico S.L.</b>					X
1605.	<b>Paleolithe Abraysien</b>	X				
1606.	<b>Palmokem D.O.O.</b>	X				
1607.	<b>Pandym COM SRL</b>			X		
1608.	<b>Panesgraf SL</b>	X				
1609.	<b>Panopoulos Bros "Panchart" S.A.</b>					X
1610.	<b>Panplast Proizvodnja In Trgovina D.O.O.</b>					
1611.	<b>Papel Plast Pack SL</b>			X		
1612.	<b>Parainesis Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1613.	<b>Paraplast Proizvodnja In Storitve D.O.O.</b>			X		
1614.	<b>Parceiros Novos - Industria Transformadora De Plastico E Papel, LDA</b>			X		
1615.	<b>Park Lane Developments (Midlands) Limited</b>	X				
1616.	<b>Partner S.R.L.</b>			X		
1617.	<b>Pasaiplas Tecnologico SL</b>	X				
1618.	<b>Pascual I Eduardo SL</b>			X		
1619.	<b>Pateof APS</b>	X				
1620.	<b>Patrem Pipe Technologies, S.R.O.</b>		X			
1621.	<b>Patroplast, S.R.O.</b>			X		
1622.	<b>Pego S.A.</b>	X				
1623.	<b>Peiraika Plastika Ven. N. Oikonomidis A.V.E.E.</b>			X		
1624.	<b>Peksan SP. Z O.O.</b>			X		
1625.	<b>Pellimondo OU</b>	X				
1626.	<b>Pemel Fortuna SL</b>			X		
1627.	<b>Pensito Adriatik D.O.O.</b>			X		
1628.	<b>Pentex Machinery Limited</b>	X				

1629.	<b>Per'M' 2000 Ipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1630.	<b>Perez Linares SL</b>			X		
1631.	<b>Pernat Jozef S.P. - Posrednistvo In Trgovina</b>			X		
1632.	<b>Persialum Andalucia SL</b>	X				
1633.	<b>Persys Engineering SRL</b>			X		
1634.	<b>Pervaly West SRL</b>			X		
1635.	<b>Pet - Pack SK, S.R.O.</b>	X				
1636.	<b>Pet Star Grup SRL</b>			X		
1637.	<b>Pet Union Produktions-Vertriebs- Und Beteiligungs GMBH</b>	X				
1638.	<b>Pet-Form Flakongyarto ES Forgalmazo Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1639.	<b>Pet-Hungary Ipari ES Kereskedelmi Kft.</b>			X		
1640.	<b>Pet-Line Plast Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1641.	<b>Pet-Palack 2000 Csomagolo Szolgaltato ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
1642.	<b>Pet-Quality SRL</b>	X				
1643.	<b>Petchim Holding SRL</b>	X				
1644.	<b>Petco Technology, S.R.O.</b>			X		
1645.	<b>Petex Slovakia, S.R.O.</b>	X				
1646.	<b>Pether SP. Z O.O.</b>	X				
1647.	<b>Petpoint Automation SP. Z O.O.</b>			X		
1648.	<b>Petraplast Muanyagipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelosegu Tarsasag</b>		X			
1649.	<b>Petroplast SA</b>			X		
1650.	<b>Petrovagos - Industria De Plasticos De Aveiro, LDA</b>			X		
1651.	<b>Peva Ipari Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
1652.	<b>PH Color SA</b>		X			
1653.	<b>Phase 3 Plastics Limited</b>	X				
1654.	<b>Philplast OOD</b>			X		
1655.	<b>Philplast S.R.L.</b>			X		
1656.	<b>Phoenix Packaging (Flexibles) Limited</b>	X				
1657.	<b>Phoenix Specialist Products Limited</b>	X				
1658.	<b>PHP JG S.J. W. Fedyk I Spolka</b>			X		
1659.	<b>Pibit SRL</b>		X			
1660.	<b>Piesse Packaging S.R.L.</b>			X		
1661.	<b>Piesseci S.R.L.</b>					X
1662.	<b>Pilispack Csomagolastechnikai ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1663.	<b>Pimet SP. Z O.O.</b>	X				
1664.	<b>Pimsa-Kircheva&amp; CO SD SD</b>		X			
1665.	<b>Piotr Mikolajczyk Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Uslugowe Amid</b>					X
1666.	<b>Piskar Izdelava PE Folij In Vreck TER Trgovina V Tranzitu D.O.O.</b>			X		
1667.	<b>Pisti-Prodlemn SRL</b>	X				
1668.	<b>Pizzorni S.R.L.</b>					X
1669.	<b>PK Plast, S.R.O.</b>	X				

1670.	<b>Plama D.O.O.</b>		X			
1671.	<b>Plama Plastik-Maschinen GMBH</b>	X				
1672.	<b>Plamal A.E.B.E.</b>			X		
1673.	<b>Plas Comm D.O.O.</b>		X			
1674.	<b>Plasbarosa, LDA</b>		X			
1675.	<b>Plasgal - Producao De Embalagens, LDA</b>		X			
1676.	<b>Plasmatex SRL</b>			X		
1677.	<b>Plasmech Packaging Limited</b>	X				
1678.	<b>Plasnor SA</b>					X
1679.	<b>Plasoeste - Sociedade Transformadora De Plasticos, LDA</b>					X
1680.	<b>Plasrom Production SRL</b>					X
1681.	<b>Plast - 60 EOOD</b>			X		
1682.	<b>Plast - Foil SP. Z O.O.</b>	X				
1683.	<b>Plast 97 Muanyagfeldolgozo ES Kereskedelmi Beteti Tarsasag</b>			X		
1684.	<b>Plast Boll S.R.L.</b>			X		
1685.	<b>Plast Cuneo S.R.L.</b>				X	
1686.	<b>Plast Emilia S.R.L.</b>					X
1687.	<b>Plast Trade CZ, S.R.O.</b>	X				
1688.	<b>Plast-Car Muanyagfeldolgozo ES Autojavito Beteti Tarsasag</b>		X			
1689.	<b>Plast-Electric SRL</b>			X		
1690.	<b>Plast-Fol SP. Z O.O.</b>			X		
1691.	<b>Plast-Sad SP. Z O.O.</b>	X				
1692.	<b>Plasta 2, Proizvodnja In Trgovina, D.O.O.</b>			X		
1693.	<b>Plastaco - Plasticos E Metalomecanica, LDA</b>			X		
1694.	<b>Plastan Kacprzyk Sp.J.</b>					X
1695.	<b>Plastar-Pak S.R.L.</b>					X
1696.	<b>Plastbul Bulgaria EOOD</b>		X			
1697.	<b>Plastcom SRL</b>			X		
1698.	<b>Plasteam SP. Z O.O.</b>					X
1699.	<b>Plastech S.R.L.</b>			X		
1700.	<b>Plastella</b>					X
1701.	<b>Plastenska Predelava Plasticnih MAS D.O.O.</b>					X
1702.	<b>Plasteverarbeitung Hochstein GMBH</b>	X				
1703.	<b>Plastform OOD</b>					X
1704.	<b>Plasti Cantero SL</b>			X		
1705.	<b>Plasti Rute SL</b>			X		
1706.	<b>Plasti-Shop - Societa' A Responsabilita' Limitata</b>			X		
1707.	<b>Plasti-World Envases SL</b>			X		
1708.	<b>Plastibox SRL Artigiana</b>	X				
1709.	<b>Plastic Angela E Figli - S.R.L.</b>			X		
1710.	<b>Plastic Bottle Supplies Limited</b>					X
1711.	<b>Plastic Inject SRL</b>			X		
1712.	<b>Plastic International OOD</b>			X		
1713.	<b>Plastic New Top M&amp;S SRL</b>	X				

1714.	<b>Plastic Pack Csomagoloanyaggyarto ES Kereskedo Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1715.	<b>Plastic Pack S.R.L.</b>			X		
1716.	<b>Plastic-Tech Gyarto, Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1717.	<b>Plastica Gambardella - S.R.L.</b>					X
1718.	<b>Plastica SRL</b>					X
1719.	<b>Plasticas Zozaya SL</b>			X		
1720.	<b>Plastico SP. Z O.O.</b>			X		
1721.	<b>Plastico SRL</b>			X		
1722.	<b>Plasticolors - Transformacao De Materias Plasticas, LDA</b>			X		
1723.	<b>Plasticos Acha SL</b>			X		
1724.	<b>Plasticos ADE SL</b>			X		
1725.	<b>Plasticos Agro Industriales De Castilla SA</b>			X		
1726.	<b>Plasticos Alcaraz SL</b>			X		
1727.	<b>Plasticos Alcaudete Sociedad Limitada.</b>			X		
1728.	<b>Plasticos Alta Frecuencia S.L.</b>	X				
1729.	<b>Plasticos Archipelago Sociedad Limitada</b>		X			
1730.	<b>Plasticos Benito SA</b>	X				
1731.	<b>Plasticos Biosca SA</b>					X
1732.	<b>Plasticos Cabeza SL</b>			X		
1733.	<b>Plasticos Cano SL</b>			X		
1734.	<b>Plasticos Canovelles SL</b>			X		
1735.	<b>Plasticos Coimbra S.L.</b>			X		
1736.	<b>Plasticos DAO - Sacos Papel E De Plastico, LDA</b>			X		
1737.	<b>Plasticos DO Campores, LDA</b>			X		
1738.	<b>Plasticos E Prat SL</b>			X		
1739.	<b>Plasticos EL Puente SA</b>		X			
1740.	<b>Plasticos Estupinan SL</b>		X			
1741.	<b>Plasticos Faca SA</b>		X			
1742.	<b>Plasticos Futura, LDA</b>			X		
1743.	<b>Plasticos Garpeber SL</b>			X		
1744.	<b>Plasticos Gofer SA</b>			X		
1745.	<b>Plasticos Gonzalez SA</b>					X
1746.	<b>Plasticos Guadalaviar SA</b>					X
1747.	<b>Plasticos Ibel SL</b>		X			
1748.	<b>Plasticos Industriales Y Comerciales De Alfarrasi SL</b>					X
1749.	<b>Plasticos Jaen Sociedad Anonima</b>			X		
1750.	<b>Plasticos Juarez SA</b>			X		
1751.	<b>Plasticos Khudos SL.</b>	X				
1752.	<b>Plasticos Leandro Martinez Aguilar SL</b>			X		
1753.	<b>Plasticos Linares SL</b>			X		
1754.	<b>Plasticos Macar - Industria De Plasticos, LDA</b>					X
1755.	<b>Plasticos Maya SL</b>					X
1756.	<b>Plasticos Maysan SL</b>			X		
1757.	<b>Plasticos Nigran SL</b>			X		

1758.	<b>Plasticos Palmar SL</b>			X		
1759.	<b>Plasticos Pinatar Sociedad Anonima</b>					X
1760.	<b>Plasticos Plastelanz Canarias SL.</b>	X				
1761.	<b>Plasticos Reca SA</b>					X
1762.	<b>Plasticos Romero SA</b>					X
1763.	<b>Plasticos Sesmero SL</b>			X		
1764.	<b>Plasticos Setabenses SL</b>		X			
1765.	<b>Plasticos Soriano SL</b>			X		
1766.	<b>Plasticos Tito SL</b>			X		
1767.	<b>Plasticos Torrijos SL</b>			X		
1768.	<b>Plasticos Y Embalajes SA</b>	X				
1769.	<b>Plastics Casac SL</b>			X		
1770.	<b>Plastics DEL Fluvia SA</b>			X		
1771.	<b>Plastics Diaz SL.</b>	X				
1772.	<b>Plastics Espelt SL</b>			X		
1773.	<b>Plastics Genoher SL</b>			X		
1774.	<b>Plastics IDE SA</b>			X		
1775.	<b>Plastics Lorente SL</b>	X				
1776.	<b>Plastics Novoplastic SA</b>			X		
1777.	<b>Plastics R Coma SL</b>		X			
1778.	<b>Plastics Roser SL</b>			X		
1779.	<b>Plasticset S.R.L.</b>	X				
1780.	<b>Plastifolia Gyarto ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1781.	<b>Plastigroup S.R.L.</b>			X		
1782.	<b>Plastika 1 SIA</b>		X			
1783.	<b>Plastika Anton Pogacar S.P.</b>			X		
1784.	<b>Plastika Elikan Izdelava Folij In Vreck D.O.O.</b>			X		
1785.	<b>Plastika Marjan Hudoklin S.P.</b>			X		
1786.	<b>Plastika Mimaks, Proizvodnja Plasticnih Izdelkov, D.O.O.</b>		X			
1787.	<b>Plastiko - Evgeni Yordanov ET</b>			X		
1788.	<b>Plastikodynamiki Ltd</b>			X		
1789.	<b>Plastiktoos OU</b>			X		
1790.	<b>Plastimak S.A.</b>					X
1791.	<b>Plastimet SRL</b>			X		
1792.	<b>Plastimor S.R.L.</b>			X		
1793.	<b>Plastinal SL</b>			X		
1794.	<b>Plastinvest '95 SRL</b>		X			
1795.	<b>Plastinvest Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1796.	<b>Plastinvest Prod SRL</b>					X
1797.	<b>Plastipac - Industria E Tecnica De Embalagens Plasticas, LDA</b>		X			
1798.	<b>Plastipak S.R.L.</b>			X		
1799.	<b>Plastipalmela, LDA</b>			X		
1800.	<b>Plastique Conditionnement Montage</b>			X		
1801.	<b>Plastiques Paillard</b>	X				

1802.	<b>Plastiques Verchere</b>			X		
1803.	<b>Plastisavio S.P.A.</b>					X
1804.	<b>Plastisax SL</b>					X
1805.	<b>Plastivalle SL</b>			X		
1806.	<b>Plastizip De Molina S.L.</b>			X		
1807.	<b>Plastker Csomagaloanyaggyarto ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1808.	<b>Plastkom EOOD</b>			X		
1809.	<b>Plastmold</b>	X				
1810.	<b>Plastobag OOD</b>			X		
1811.	<b>Plastol - Proizvodnja Embalaze, Vladimira Vujisic S.P.</b>			X		
1812.	<b>Plastomat, S.R.O.</b>	X				
1813.	<b>Plastotube S.R.L.</b>			X		
1814.	<b>Plastpet SRL</b>	X				
1815.	<b>Plastpro SP. Z O.O.</b>			X		
1816.	<b>Plastrans Muanyagipari, Szallito ES Szolgaltato Beteti Tarsasag</b>		X			
1817.	<b>Plastrofa - Plasticos DA Trofa, S.A.</b>					X
1818.	<b>Plastt, S.R.O. Kosice</b>			X		
1819.	<b>Plastycasset SA</b>					X
1820.	<b>Plastyko Word, S.R.O.</b>	X				
1821.	<b>Plastylenia S.P.A.</b>					X
1822.	<b>Plasztik Komplex Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1823.	<b>Plasztik-2004. Ipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1824.	<b>Plasztik-Tranzit Csomagoloanyaggyarto Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>					X
1825.	<b>Plasztokonf Muanyagfeldolgozo Kozkereseti Tarsasag</b>			X		
1826.	<b>Playbol SA</b>			X		
1827.	<b>Plazur</b>					X
1828.	<b>Plex</b>					X
1829.	<b>Pluspack S.A.</b>			X		
1830.	<b>PM Projekt SP. Z O.O.</b>			X		
1831.	<b>PMK Kunststoffverarbeitung GMBH</b>	X				
1832.	<b>Podanfol S.A.</b>					X
1833.	<b>Poderi Imballaggi S.R.L.</b>					X
1834.	<b>Poggi Pack - S.R.L.</b>			X		
1835.	<b>Pogliano Flexible Packaging S.R.L.</b>		X			
1836.	<b>Pohanic D.O.O.</b>			X		
1837.	<b>Point Plast SRL</b>			X		
1838.	<b>POL Cat SL</b>	X				
1839.	<b>Polcap SP. Z O.O.</b>			X		
1840.	<b>Poli - White S.R.L.</b>			X		
1841.	<b>Poli Pouch S.L.</b>			X		
1842.	<b>Poli-Ferr 2000 Muanyagfeldolgozo ES Ertekesito Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1843.	<b>Policom S.R.L.</b>	X				

1844.	<b>Poliem Proizvodnja Polietilenske Embalaze D.O.O.</b>			X		
1845.	<b>Poliester Santas SL</b>			X		
1846.	<b>Poliestet Proizvodnja In Trgovina D.O.O. Podpreska 1, Draga</b>		X			
1847.	<b>Polietil-Plast S.R.L.</b>			X		
1848.	<b>Polietilen 2011 Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
1849.	<b>Poliflex S.R.L.</b>			X		
1850.	<b>Poliform Plast SRL</b>			X		
1851.	<b>Poligroup OOD</b>					X
1852.	<b>Polimer Plus Csomagolastechnikai Korlatolt Felelossegu Tarsaag</b>			X		
1853.	<b>Polimer Polska SP. Z O.O.</b>	X				
1854.	<b>Polipack S.R.L.</b>			X		
1855.	<b>Poliplast EOOD</b>			X		
1856.	<b>Poliplast Group EOOD</b>			X		
1857.	<b>Poliplast S.R.L.</b>					X
1858.	<b>Poliplast SRL</b>			X		
1859.	<b>Poliplastik 2001 OOD</b>			X		
1860.	<b>Polirama Italia S.R.L.</b>		X			
1861.	<b>Polis Form S.R.L.</b>			X		
1862.	<b>Polistar S.R.L.</b>			X		
1863.	<b>Polisud S.R.L.</b>					X
1864.	<b>Politrasf - Societa' A Responsabilita' Limitata</b>		X			
1865.	<b>Polli M EOOD</b>			X		
1866.	<b>Polplast SP. Z O.O.</b>			X		
1867.	<b>Polupakend OU</b>			X		
1868.	<b>Poly Druck</b>			X		
1869.	<b>Poly Euro Prod SRL</b>			X		
1870.	<b>Poly Postal Packaging Limited</b>	X				
1871.	<b>Poly-Fix Muanyagfeldolgozo Beteti Tarsasag</b>	X				
1872.	<b>Poly-Gold Kereskedelmi ES Szolgaltato Ipari Beteti Tarsasag</b>			X		
1873.	<b>Poly-Pack Kiskunhalas Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1874.	<b>Poly-Plast Ipari, Kereskedelmi ES Szolgaltato Beteti Tarsasag</b>	X				
1875.	<b>Poly-Verpackung GMBH</b>	X				
1876.	<b>Polybag Europe SRL</b>			X		
1877.	<b>Polybox Limited</b>	X				
1878.	<b>Polycoop Muanyagtermekeket Eloallito Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>	X				
1879.	<b>Polyeuro Ltd</b>	X				
1880.	<b>Polyflex Packaging Limited</b>	X				
1881.	<b>Polyfol Termelo, Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1882.	<b>Polyforma Expanded Polystyrene S.A.</b>					X
1883.	<b>Polyglas Weirather GMBH</b>	X				
1884.	<b>Polymac Services Limited</b>	X				
1885.	<b>Polymer-Synthese-Werk Gesellschaft MIT Beschraenkter Haftung</b>	X				



1886.	<b>Polyteam Muanyagfeldolgozo ES Kereskedelmi Beteti Tarsasag</b>			X		
1887.	<b>Polytec Kunststoffverarbeitung GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
1888.	<b>Polythene Solutions Limited</b>	X				
1889.	<b>Polzbyt SP. Z O.O.</b>	X				
1890.	<b>Pomorskie Przedsiębiorstwo Wielobranzowe Lab-Handel SP. Z O.O.</b>	X				
1891.	<b>Pop Prodplast SRL</b>			X		
1892.	<b>Pop-It-Out Packaging Ltd</b>	X				
1893.	<b>Pop-Up Pack SRL</b>	X				
1894.	<b>Postsafe (South East) Limited</b>	X				
1895.	<b>Potsa Inyeccion Y Soplado SL</b>		X			
1896.	<b>Power Link Finland OY</b>		X			
1897.	<b>Pozitiv Logika Produkcios Iroda Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1898.	<b>PP Produkty SP. Z O.O.</b>			X		
1899.	<b>Pphu Gama SP. Z O.O.</b>			X		
1900.	<b>Pphu Hean Gluszko &amp; Pawlak Sp.J.</b>			X		
1901.	<b>Pphu Petroplast SP. Z O.O.</b>			X		
1902.	<b>Pphu Zorza-Trade SP. Z O.O.</b>			X		
1903.	<b>PPP UK Limited</b>	X				
1904.	<b>Praeziform Kunststofftechnik GMBH &amp; CO. Kommanditgesellschaft</b>	X				
1905.	<b>Predelava Termoplastov Orodjarstvo In Trgovina Matjaz Zupancic S.P.</b>			X		
1906.	<b>Prenves Plastics SL</b>			X		
1907.	<b>Prerada Plasticnih Masa, Umjetnih Smola I Usluge,</b>			X		
1908.	<b>Prest Plast SRL</b>			X		
1909.	<b>Prifol, S.R.O.</b>			X		
1910.	<b>Prim Service Plast SRL</b>	X				
1911.	<b>Primax D. O. O.</b>			X		
1912.	<b>Primepac Ltd</b>	X				
1913.	<b>Printamax AD</b>		X			
1914.	<b>Printel Feliratozo ES Muanyagfeldolgozo Beteti Tarsasag</b>			X		
1915.	<b>Printflex COM SRL</b>		X			
1916.	<b>Prismapack - Embalagens Flexiveis, Unipessoal, LDA</b>			X		
1917.	<b>Privproseco Krater SRL</b>	X				
1918.	<b>PRO - Way SP. Z O.O.</b>			X		
1919.	<b>PRO Advertising Idea SRL</b>			X		
1920.	<b>PRO BIA &amp; Tomi SRL</b>		X			
1921.	<b>PRO Plast SRL</b>			X		
1922.	<b>Pro-Cap GMBH</b>	X				
1923.	<b>Pro-Form Ipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>					
1924.	<b>Pro-Plast Proizvodnja Plasticnih Vreck Dragan Juric S.P.</b>			X		
1925.	<b>Probalplas - Tecnicas De Embalagem, LDA</b>			X		
1926.	<b>Process Color Art SRL</b>			X		

1927.	<b>Procos GMBH</b>	X				
1928.	<b>Procter S.R.L.</b>			X		
1929.	<b>Prodcomplast Transimex SRL</b>			X		
1930.	<b>Prodetails OOD</b>			X		
1931.	<b>Prodex, S.R.O.</b>			X		
1932.	<b>Prodplast SRL</b>	X				
1933.	<b>Productie "Tehno-Star" SRL</b>			X		
1934.	<b>Productos Quimicos Miravalls SL</b>			X		
1935.	<b>Productos Salud SL</b>					X
1936.	<b>Profesionales DEL Poliester FFG S.L.</b>			X		
1937.	<b>Proizvodnja Embalaze IZ Folije, Tomaz Skerlep S.P.</b>			X		
1938.	<b>Proizvodnja Pet Vladimir Rudolf S.P.</b>			X		
1939.	<b>Prolem SIA</b>	X				
1940.	<b>Promapack</b>			X		
1941.	<b>Promat Plus, S.R.O.</b>			X		
1942.	<b>Promeam SRL</b>	X				
1943.	<b>Promin CS, S.R.O.</b>			X		
1944.	<b>Prona, S.R.O.</b>			X		
1945.	<b>Propac Thermoforming Limited</b>	X				
1946.	<b>Propack Trade Com, Proizvodnja, D.O.O.</b>		X			
1947.	<b>Proplastika D.O.O</b>			X		
1948.	<b>Proprintpack Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1949.	<b>Proseco SRL</b>			X		
1950.	<b>Protec Maschinen- Und Kunststofftechnik GMBH</b>	X				
1951.	<b>Protective Packaging Systems Limited</b>	X				
1952.	<b>Protip-Type SRL</b>			X		
1953.	<b>Proval SRL</b>	X				
1954.	<b>Proyeccion Comercial Comunitaria, SA</b>			X		
1955.	<b>Prylene S.R.L.</b>			X		
1956.	<b>Przedsiębiorstwo NAN Andrzej Nelson Malgorzata Nelson S.J.</b>					X
1957.	<b>Przedsiębiorstwo Produkcyjne D. K. Lamin S.J. Daniluk, Kiersnowski</b>					X
1958.	<b>Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe ABA SP. Z O.O.</b>	X				
1959.	<b>Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe WGM Grazyna Wasilewska, Mirosław Wasilewski S.J.</b>	X				
1960.	<b>Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowo-Uslugowe Polipack Sp.J. Irena Wieckowska I Katarzyna Kolmetz</b>					X
1961.	<b>Przedsiębiorstwo Produkcyjno- Handlowo-Uslugowe Plastpom Beata Szwabis</b>					X
1962.	<b>Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe Vega SP. Z O.O.</b>			X		
1963.	<b>Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Uslugowo-Handlowe Halinex SP. Z O.O.</b>		X			
1964.	<b>Przedsiębiorstwo Wielobranzowe Amid SP. Z O.O.</b>					X
1965.	<b>Przemo SP. Z O.O.</b>			X		

1966.	<b>Przetworstwo Tworzyw Sztucznych Klabacha SP. Z O.O.</b>			X		
1967.	<b>PS Europlast, S.R.O.</b>			X		
1968.	<b>Psyktarkadiki S.A.</b>			X		
1969.	<b>PTS Plast-Smerczek Sp.J.</b>			X		
1970.	<b>Publipet Exclusiv SRL</b>	X				
1971.	<b>Pusa Pack SLU</b>			X		
1972.	<b>PV - Plastik OOD</b>			X		
1973.	<b>Qoalux SARL</b>	X				
1974.	<b>Qualitri</b>	X				
1975.	<b>Quatro International D.O.O.</b>	X				
1976.	<b>Quick SP. Z O.O.</b>					X
1977.	<b>Quintaplast LA Mancha SL</b>			X		
1978.	<b>Quirosalco SL</b>			X		
1979.	<b>Qwert 651 SP. Z O.O.</b>	X				
1980.	<b>R &amp; B Medilek, S.R.O.</b>	X				
1981.	<b>R Plus R Recuperation ET Renovation</b>			X		
1982.	<b>R.&amp; D. Plastic S.R.L.</b>			X		
1983.	<b>R.M.Pack, S.R.O.</b>			X		
1984.	<b>Rabor-Nso Csomagoloanyaggyarto, Szolgaltato ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
1985.	<b>Raficon Trade SRL</b>			X		
1986.	<b>RAL Kolobar EOOD</b>	X				
1987.	<b>Ramiro Martins Lourenco, LDA</b>		X			
1988.	<b>Rapid Processing Limited</b>	X				
1989.	<b>RAS 97 OOD</b>			X		
1990.	<b>Rayt Envases Plasticos S.A.</b>			X		
1991.	<b>RC Plast Generic Quality SRL</b>			X		
1992.	<b>RE &amp; LU Kereskedelmi, Szolgaltato Beteti Tarsasag</b>			X		
1993.	<b>Re.Ma. Plast - S.R.L.</b>					X
1994.	<b>Realcart S.R.L.</b>					X
1995.	<b>Reciclados Ejido SL</b>			X		
1996.	<b>Reciclados Reinza Sociedad Limitada</b>			X		
1997.	<b>Recubrimiento DEL Poliester SA</b>			X		
1998.	<b>Recykling System SP. Z O.O.</b>			X		
1999.	<b>Recykpol SP. Z O.O.</b>			X		
2000.	<b>Red Stone International SRL</b>			X		
2001.	<b>Redmark S.R.L.</b>					X
2002.	<b>Reel Company GMBH</b>	X				
2003.	<b>Reg-Fol Trade Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2004.	<b>Reiner Hackbarth Kunststoffverarbeitung GMBH</b>	X				
2005.	<b>Reinhard Kleinreber GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
2006.	<b>Reiplas Sant BOI SL</b>			X		
2007.	<b>Reisenthal CS, S.R.O.</b>		X			
2008.	<b>Reko-Verpackungen &amp; Service GMBH</b>	X				

2009.	<b>Rekplastika Proizvodni I Trgovacki Obrt, VL. Kruno</b>			X		
2010.	<b>Reku Renneroder Kunststoff- Und Umwelttechnik GMBH</b>	X				
2011.	<b>Rellaplast SA</b>					X
2012.	<b>Remaplast - S.R.L.</b>			X		
2013.	<b>Remycont, S.R.O.</b>			X		
2014.	<b>Renwix SP. Z O.O.</b>	X				
2015.	<b>Repex SP. Z O.O.</b>	X				
2016.	<b>Resaplast S.R.L.</b>			X		
2017.	<b>Reven Polska SP. Z O.O.</b>	X				
2018.	<b>Reverplas SA</b>					X
2019.	<b>Reyplas Revestimientos Y Plasticos SL</b>			X		
2020.	<b>Ri.Ma.Plast. S.R.L.</b>			X		
2021.	<b>Rifa Etichette S.R.L.</b>					X
2022.	<b>Riga-Paking SIA</b>			X		
2023.	<b>Rigelet OOD</b>			X		
2024.	<b>Rihamec OY</b>			X		
2025.	<b>Rita Plast Agro OOD</b>			X		
2026.	<b>Ritel OOD</b>			X		
2027.	<b>Rivex OOD</b>			X		
2028.	<b>Robciks IU</b>	X				
2029.	<b>Robifirplast OOD</b>			X		
2030.	<b>Rocon Foam Products Limited</b>	X				
2031.	<b>Rodaplast SA</b>			X		
2032.	<b>Rodenas Y Rivera SA</b>					X
2033.	<b>Rodut Plast SRL</b>			X		
2034.	<b>Roki-Plast GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
2035.	<b>ROL Bags SL.</b>			X		
2036.	<b>Roland Bittner GMBH</b>	X				
2037.	<b>Rolf Bayer Vacuumverpackung GMBH</b>	X				
2038.	<b>Rolflex D. O. O.</b>		X			
2039.	<b>Roll-Bags Plast AG SRL</b>			X		
2040.	<b>Roll-Poll Muanyagfeldolgozo ES Ertekesito Beteti Tarsasag</b>		X			
2041.	<b>Rolmira SRL</b>		X			
2042.	<b>Rolopack S.A.</b>					X
2043.	<b>Rolplas Sociedad Limitada.</b>			X		
2044.	<b>Romano Bags - S.R.L.</b>			X		
2045.	<b>Romasto Mariyka Trifonova Stoyan Nedyalkov ET</b>			X		
2046.	<b>Romet SRL</b>			X		
2047.	<b>Romgal Import Export SRL</b>			X		
2048.	<b>Romilam Plastcom SRL</b>			X		
2049.	<b>RON Invent SRL</b>			X		
2050.	<b>Ron-Rex 2000 Impex SRL</b>			X		
2051.	<b>Rona-Plast 2000 Ipari, Kereskedelmi, Feldolgozo ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		

2052.	<b>Ronapet SRL</b>	X				
2053.	<b>Ronin Biplast SRL</b>			X		
2054.	<b>Ronzulli S.P.A.</b>					X
2055.	<b>Roplast Robert Hvala S.P. Izdelava PE Folij In Vreck</b>			X		
2056.	<b>Roplastica SRL</b>			X		
2057.	<b>Rosa Envases SA</b>		X			
2058.	<b>Rossi Imballaggi S.R.L.</b>			X		
2059.	<b>Rostrade EOOD</b>			X		
2060.	<b>Rotofil S.R.L.</b>					X
2061.	<b>Rotoflex S.R.L.</b>			X		
2062.	<b>Rotonet SP. Z O.O.</b>		X			
2063.	<b>Rotoplast SA</b>		X			
2064.	<b>Rotosac - S.R.L.</b>	X				
2065.	<b>Rotosal Syrmos - Levantis S.A.</b>			X		
2066.	<b>Rotulos Jomasa SL</b>	X				
2067.	<b>Rovi Packaging S.A.</b>			X		
2068.	<b>Roving, D.O.O.</b>			X		
2069.	<b>Roxi Champ SRL</b>		X			
2070.	<b>Royal Prod Activ SRL</b>			X		
2071.	<b>Rozterz EOOD</b>		X			
2072.	<b>RSW S.A.</b>		X			
2073.	<b>Rubyco SP. Z O.O.</b>			X		
2074.	<b>Rudi Schlattner GMBH</b>	X				
2075.	<b>Rudolf Klojer GMBH</b>	X				
2076.	<b>Rudolph Kuhlmann GMBH</b>	X				
2077.	<b>Ruhle-Interplast, S.R.O.</b>			X		
2078.	<b>Rumoplast - 94 Ltd OOD</b>			X		
2079.	<b>Ruto Gabrovo EOOD</b>			X		
2080.	<b>Rvacommerce EOOD</b>			X		
2081.	<b>Rvt-Rostalsky Verpackungstechnik GMBH</b>	X				
2082.	<b>S&amp;P SP. Z O.O.</b>	X				
2083.	<b>S.D. - Kros D.O.O.</b>			X		
2084.	<b>S.D.-Plast D.O.O.</b>			X		
2085.	<b>S.E.R.S.A. Plastic S.R.L</b>		X			
2086.	<b>S.I.E. - Sociedade Internacional De Embalagens, S.A.</b>					X
2087.	<b>S.I.M.M. Imballaggi S.R.L.</b>			X		
2088.	<b>S.I.V. S.R.L.</b>			X		
2089.	<b>S.P.P. SIM Pack Plast S.R.L.</b>	X				
2090.	<b>SA Industrial LA Platina</b>	X				
2091.	<b>Sabau Strapping SL</b>			X		
2092.	<b>Sabiplast SRL</b>			X		
2093.	<b>Sacar DUE S.R.L.</b>			X		
2094.	<b>Saccheria Piave S.R.L.</b>					X
2095.	<b>Saccoplast S.R.L.</b>			X		
2096.	<b>Sachet Manufacturing Services Ltd</b>	X				

2097.	<b>Saecke Hinrichs GMBH</b>	X				
2098.	<b>Sacofilme - Industria De Sacos E Filmes De Plastico, LDA</b>			X		
2099.	<b>Sacos 88 - Sociedade De Plasticos, LDA</b>					X
2100.	<b>Sacpo</b>					X
2101.	<b>Sak-Plast</b>					X
2102.	<b>Sakos A.E.</b>					X
2103.	<b>Sakoulas, G. Al., S.A.</b>	X				
2104.	<b>Salastar SRL</b>			X		
2105.	<b>Salento Plastik S.R.L.</b>	X				
2106.	<b>Salex.Prod.Com. SRL</b>			X		
2107.	<b>Salmanidis, Prodromos, S.A.</b>					X
2108.	<b>Salplast COM SRL</b>			X		
2109.	<b>Salplast S.R.L.</b>			X		
2110.	<b>Salvoplast SA</b>					X
2111.	<b>Sam Plast SL</b>			X		
2112.	<b>Sami Plastic S.R.L.</b>	X				
2113.	<b>Samleva Product SRL</b>			X		
2114.	<b>Samoform D.O.O.</b>			X		
2115.	<b>Sani-L - Lubomir Vurlov ET</b>		X			
2116.	<b>Sanpack GMBH</b>	X				
2117.	<b>Sapler, A.S.</b>					X
2118.	<b>Sarabia Plastics SL</b>					
2119.	<b>Sarda-Plast SL</b>			X		
2120.	<b>Sardaplast S.R.L.</b>			X		
2121.	<b>SARL Ados</b>			X		
2122.	<b>SARL Aluplast-Ades</b>			X		
2123.	<b>SARL Condiplast</b>	X				
2124.	<b>SARL Eco-Stock</b>	X				
2125.	<b>SARL Plastiques Verpeaux</b>	X				
2126.	<b>Sarpak Limited</b>	X				
2127.	<b>SAS Dodard</b>			X		
2128.	<b>SAS Laurent Plastique</b>			X		
2129.	<b>Satur Pack Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2130.	<b>Sauer GMBH &amp; CO. KG</b>					X
2131.	<b>Sawius, S.R.O.</b>			X		
2132.	<b>Scatolificio Venezia S.R.L.</b>			X		
2133.	<b>Schade Kunststoff-Verpackungen GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
2134.	<b>Schaefer GMBH &amp; Co.Kg</b>	X				
2135.	<b>Schaefers Sicht &amp; Blisterpack GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
2136.	<b>Schaps Kunststoffbau GMBH</b>	X				
2137.	<b>Schaumstoff-Technik-Regensburg GMBH</b>	X				
2138.	<b>Schegor SP. Z O.O.</b>	X				
2139.	<b>Schroeder Design Verpackung GMBH</b>	X				
2140.	<b>Schwarz Packaging, S.R.O.</b>			X		

2141.	<b>Scop Lombard</b>	X				
2142.	<b>SDR Pack S.P.A.</b>					X
2143.	<b>Sean MC Manus Manufacturing Limited</b>	X				
2144.	<b>Segrapak Ltd</b>	X				
2145.	<b>Select Products Limited</b>	X				
2146.	<b>Selip - S.P.A.</b>					X
2147.	<b>Senaplast</b>			X		
2148.	<b>Seriemplast SL</b>			X		
2149.	<b>Serigraf SP. Z O.O.</b>			X		
2150.	<b>Serigrafia Pentagrama SL</b>	X				
2151.	<b>Serolam Serv SRL</b>	X				
2152.	<b>Seruga Vac, Druzba ZA Proizvodnjo Vakuumskih Vreck, D.O.O.</b>			X		
2153.	<b>Serviflex DUO SL</b>		X			
2154.	<b>Servplastcom Amna SRL</b>			X		
2155.	<b>SET Industries - Service Emballage Thermoformage</b>			X		
2156.	<b>SEV PAK EOOD</b>			X		
2157.	<b>Sevenplast S.R.L.</b>					X
2158.	<b>Seyca Plastic Packaging SL.</b>					X
2159.	<b>Seyer MIR SLL</b>			X		
2160.	<b>Sezama, S.R.O.</b>			X		
2161.	<b>Shah Brothers (UK) Limited</b>	X				
2162.	<b>Shamria Plastic Prod SRL</b>	X				
2163.	<b>Shans - 91 OOD</b>		X			
2164.	<b>Shark Plast SRL</b>			X		
2165.	<b>Sharon Elektronika Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2166.	<b>Shoppers &amp; CO. S.R.L.</b>	X				
2167.	<b>Sibo G. Razvoj In Proizvodnja Embalaze, D.O.O. V Angleskem Jeziku: Sibio Group Packaging Development And Production Ltd</b>					X
2168.	<b>Sibo IP, Invalidsko Podjetje, D.O.O.</b>			X		
2169.	<b>Sicalait</b>	X				
2170.	<b>Sicon GMBH &amp; CO. KG</b>		X			
2171.	<b>Siga Kotel EOOD</b>		X			
2172.	<b>Siko - 47 EOOD</b>			X		
2173.	<b>Sila Plas EOOD</b>			X		
2174.	<b>Silbo SP. Z O.O.</b>					X
2175.	<b>Silte S.R.L.</b>					X
2176.	<b>Simcarn Prod SRL</b>			X		
2177.	<b>Simga-Bags Stanislaw Dziegielewski, Ryszard Dziegielewski, Karol Lojewski, Anna Kaczorowska Sp.J.</b>			X		
2178.	<b>Simi Hafner, Proizvodnja, Trgovina In Zaloznistvo D.O.O.</b>			X		
2179.	<b>Sinka Pack Asvanyviz,Uditoitalgyarto ES Muanyagfeldolgozo Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2180.	<b>Sinla Plast SRL</b>	X				
2181.	<b>Sintek S.R.L.</b>			X		

2182.	<b>Sintetplast D.O.O.</b>			X		
2183.	<b>Sipeko SP. Z O.O.</b>					X
2184.	<b>Sipi S.R.L.</b>			X		
2185.	<b>Sippy 21 SRL</b>	X				
2186.	<b>Siroplast SL</b>	X				
2187.	<b>Sistemas P M B SL</b>		X			
2188.	<b>Sistesa Camarma SL</b>	X				
2189.	<b>SK Schwaben-Kunststoff-Chemietank-Und Apparatebau GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
2190.	<b>Skala, S.R.O.</b>			X		
2191.	<b>Skav 2000 OOD</b>	X				
2192.	<b>Skibe-Chg SIA</b>		X			
2193.	<b>Skufa - Gmbh. Kunststoff - Fabrik</b>	X				
2194.	<b>Skv-Exportverpackungsgesellschaft MBH</b>	X				
2195.	<b>Slava - Ivanovi OOD</b>			X		
2196.	<b>Slon SP. Z O.O.</b>	X				
2197.	<b>SMP SRL</b>					X
2198.	<b>SNT Thermoformage</b>			X		
2199.	<b>So.Pet Sicilia S.R.L.</b>			X		
2200.	<b>SOC FAB ET Rech Emballages</b>	X				
2201.	<b>SOC Generale De Poteries Vincent Freres</b>					X
2202.	<b>SOC Industrielle d'emballages Plastiques</b>			X		
2203.	<b>Sociedad Envases Alimentarios SA</b>					
2204.	<b>Societe Auxiliaire De Fabrication D Articles EN Caoutchouc S AF A C</b>		X			
2205.	<b>Societe D Application DES Materiaux Composites</b>			X		
2206.	<b>Societe Lyonnaise DES Containers Souples</b>			X		
2207.	<b>Sode, SA</b>					X
2208.	<b>Sofibo Emballages</b>	X				
2209.	<b>Sokuflex-Behaelter GMBH</b>	X				
2210.	<b>Sokufol Folien GMBH</b>	X				
2211.	<b>Solarfilm Sales Limited</b>	X				
2212.	<b>Solucion De Embalaje Flexible SL</b>		X			
2213.	<b>Soniteh OOD</b>			X		
2214.	<b>Sopi, Druzba ZA Razvoj, Proizvodnjo In Prodajo Plasticne Embalaze D.O.O.</b>			X		
2215.	<b>Sopla Envas SL</b>			X		
2216.	<b>Soplas SL</b>			X		
2217.	<b>Soplatec SL</b>			X		
2218.	<b>Soporfer - Sociedade Portuguesa De Ferragens, LDA</b>			X		
2219.	<b>Sorel</b>	X				
2220.	<b>Souignet Plastiques</b>			X		
2221.	<b>Sp.Farmerek Boltja Kereskedelmi Beteti Tarsasag</b>		X			
2222.	<b>Space Reflex - Fabrica De Isolamentos Termo- Acusticos, LDA</b>			X		
2223.	<b>Special Office Paper SL</b>			X		
2224.	<b>Specialist Packaging Supplies Ltd</b>	X				



2225.	<b>Spectra Packaging Solutions Limited</b>					X
2226.	<b>Sperrer Industrieverpackungen GMBH</b>	X				
2227.	<b>Spezi-Pack Karl Spethmann GMBH Dresden</b>	X				
2228.	<b>Spinelli Group Imballaggi S.R.L.</b>			X		
2229.	<b>Spo-Matplast D.O.O.</b>			X		
2230.	<b>Spritzgusstechnik Wilhelm GMBH</b>	X				
2231.	<b>SPS Folia SP. Z O.O.</b>			X		
2232.	<b>Spyrpak S.A.</b>			X		
2233.	<b>Square One Design Supply Limited</b>	X				
2234.	<b>ST Vincents Insulation Ltd.</b>	X				
2235.	<b>Stal - Plex BIS SP. Z O.O.</b>			X		
2236.	<b>Stanzwerk Pilz GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
2237.	<b>Star 2 Impex '95 SRL</b>		X			
2238.	<b>Star Polybag Limited</b>	X				
2239.	<b>Starpak Products SL</b>			X		
2240.	<b>Steel Plastic SRL</b>			X		
2241.	<b>Stefanopoulos, J., S.A.</b>			X		
2242.	<b>Stela As</b>			X		
2243.	<b>Stelit Plast OOD</b>		X			
2244.	<b>Stella Kunststofftechnik GMBH</b>	X				
2245.	<b>Step Pack, LDA</b>			X		
2246.	<b>Stergiotis S.A</b>			X		
2247.	<b>Steripac GMBH</b>	X				
2248.	<b>Stiens Gesellschaft MIT Beschraenkter Haftung</b>	X				
2249.	<b>Stifani Impex SRL</b>			X		
2250.	<b>Stiloplast</b>	X				
2251.	<b>Stiro-Pack Janez Zimsek, S.P.</b>			X		
2252.	<b>Stock Plus SL</b>					X
2253.	<b>Stockage ET Systemes</b>	X				
2254.	<b>Stocker Kunststoff GMBH</b>	X				
2255.	<b>Stoneidea Prodex SRL</b>	X				
2256.	<b>Stoplast, S.R.O.</b>			X		
2257.	<b>Stratum Proizvodno In Trgovsko Podjetje D.O.O.</b>	X				
2258.	<b>Strubl GMBH &amp; CO. KG Kunststoffverpackungen</b>	X				
2259.	<b>Studio Karas D.O.O.</b>			X		
2260.	<b>Stylianou S.A.</b>			X		
2261.	<b>Stylplast SRL</b>		X			
2262.	<b>Styro-Mar Spolka Z Ograniczona Odpowiedzialnoscia</b>			X		
2263.	<b>Suaves Materias, LDA</b>			X		
2264.	<b>Sudaplast OU</b>	X				
2265.	<b>Suduplast Ehf.</b>			X		
2266.	<b>Sun Plastics Limited</b>	X				
2267.	<b>Suob, S.R.O.</b>	X				
2268.	<b>Super Agroservice Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		

2269.	<b>Supercontenitor SRL</b>			X		
2270.	<b>Superpack GMBH</b>	X				
2271.	<b>Superplast S.A.</b>			X		
2272.	<b>Supreme Plast Ltd</b>			X		
2273.	<b>SUR Sistemas De Embalaje SL</b>					X
2274.	<b>Surefill Valve Systems Limited</b>	X				
2275.	<b>Sursil S.R.L.</b>	X				
2276.	<b>Sweet-Plast S.L.</b>			X		
2277.	<b>Swissgraf SP. Z O.O.</b>	X				
2278.	<b>Sylva-Plast S.R.L.</b>			X		
2279.	<b>Synetics SP. Z O.O.</b>			X		
2280.	<b>Synthe Associated - S.R.L.</b>		X			
2281.	<b>Sz-N Trade Muanyagfeldolgozo ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2282.	<b>Szanda-Pack Foliafeldolgozo Kereskedelmi Szolgáltato Beteti Tarsasag</b>			X		
2283.	<b>Szega-Trade Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
2284.	<b>Szemikowie S.J.</b>			X		
2285.	<b>Szeusz Szerszamuajrahasznosito, Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2286.	<b>Szilagyi Company Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2287.	<b>T M S</b>	X				
2288.	<b>T-C-W Trade Center Wagner GMBH</b>	X				
2289.	<b>T.W. Imballaggi S.R.L.</b>			X		
2290.	<b>Taboha Plasti Espana SL</b>			X		
2291.	<b>Talleres Magi SA</b>			X		
2292.	<b>Tankmasters Muratori S.R.L.</b>			X		
2293.	<b>Tara GMBH Verpackungstechnik, Kunststofftechnik</b>	X				
2294.	<b>Targy Szolgáltato ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2295.	<b>Taroplast Muanyag-Feldolgozo Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2296.	<b>Tasex Kereskedelmi ES Szolgáltato Beteti Tarsasag</b>			X		
2297.	<b>Tasky.Cz, S.R.O.</b>		X			
2298.	<b>Tatra Gold Spol.S R.O.</b>					X
2299.	<b>Tazlari Muanyaguzem Ipari, Szolgáltato ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2300.	<b>Td-Plast Muanyagfeldolgozo Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2301.	<b>Team Beauty S.R.L.</b>			X		
2302.	<b>Team Pack Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
2303.	<b>Tec-Folien-Allgaeu GMBH</b>	X				
2304.	<b>Technical Moulding Solutions Limited</b>	X				
2305.	<b>Technifol Verpackungsfolien GMBH</b>	X				
2306.	<b>Technix Rubber &amp; Plastics Limited</b>	X				
2307.	<b>Techno Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowo Usługowe JAN Ziomek Sp.J.</b>			X		
2308.	<b>Techno SP. Z O.O.</b>			X		

2309.	<b>Technoplast-Malerdos Ltd OOD</b>		X			
2310.	<b>Tecnica Novapol SL</b>	X				
2311.	<b>Tenicoplast S.R.L.</b>			X		
2312.	<b>Tecnisol Italia S.R.L.</b>			X		
2313.	<b>Tecno Box S.R.L.</b>					
2314.	<b>Tecnoenvases Alvarez SL</b>			X		
2315.	<b>Tecnoform - S.R.L.</b>					
2316.	<b>Tecnopak S.R.L.</b>	X				
2317.	<b>Tecnoplast S.R.L.</b>			X		
2318.	<b>Tecnoplast S.R.L.</b>			X		
2319.	<b>Tecnoservice Imballaggi SRL</b>			X		
2320.	<b>Tecnoservice S.R.L.</b>					X
2321.	<b>Tecnoservice S.R.L.</b>			X		
2322.	<b>Teda D.O.O, Podjetje ZA Proizvodnjo In Prodajo, Skofja Loka</b>			X		
2323.	<b>Teda MM OOD</b>					
2324.	<b>Tediss Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2325.	<b>Tegui Contenedores SL</b>			X		
2326.	<b>Tehnic-Art SRL</b>			X		
2327.	<b>Tehnologie Pet SRL</b>	X				
2328.	<b>Tehnoplan SRL</b>	X				
2329.	<b>Tehnoplast As</b>			X		
2330.	<b>Tehnorom SRL</b>			X		
2331.	<b>Tehoprint OY</b>			X		
2332.	<b>Tekno Imballaggi S.R.L.</b>			X		
2333.	<b>Teknopoint Internacional SL</b>			X		
2334.	<b>Teko - Plastic Kunststoffwerk E. Schroeck Gesellschaft M.B.H.</b>	X				
2335.	<b>Temo-Plast Spritzgussartikel GMBH</b>	X				
2336.	<b>Templecoombe Limited</b>	X				
2337.	<b>Tenpack</b>	X				
2338.	<b>Termo VAR SL</b>		X			
2339.	<b>Termoformados Banyeres SL.</b>			X		
2340.	<b>Termoformados De Ceuti SL</b>		X			
2341.	<b>Termopack Termoplasticos Y Envases SL</b>			X		
2342.	<b>Termopizza S.R.L.</b>	X				
2343.	<b>Termoplast - S.R.L.</b>					X
2344.	<b>Termoplast AD</b>			X		
2345.	<b>Termoplastyka SP. Z O.O.</b>			X		
2346.	<b>Termoselladoras Gal.Lo SL.</b>	X				
2347.	<b>Termoselladoras Jaoc SL.</b>	X				
2348.	<b>Termoutil Serv SRL</b>	X				
2349.	<b>Terwal SP. Z O.O.</b>			X		
2350.	<b>Teterower Kunststoffe GMBH &amp; CO. KG</b>	X				
2351.	<b>The Best Glass S.R.L.</b>			X		
2352.	<b>The Outdoor Scene Limited</b>	X				

2353.	<b>The Plastic Works Limited</b>	X				
2354.	<b>Theca Astucci S.R.L.</b>			X		
2355.	<b>Thermofoam Csomagolastechnikai Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2356.	<b>Thermoformage Emballage Plastique</b>		X			
2357.	<b>Thistle Packaging Services Limited</b>	X				
2358.	<b>Ticol SP. Z O.O.</b>			X		
2359.	<b>Tiktas, G., S.A.</b>		X			
2360.	<b>Tilia Herba D.O.O.</b>		X			
2361.	<b>Timiplast S.A.</b>			X		
2362.	<b>Tintas Rahisa SL</b>	X				
2363.	<b>Tipsac</b>	X				
2364.	<b>Tirren Spaghi - S.R.L.</b>			X		
2365.	<b>Tisser, Unipessoal, LDA</b>			X		
2366.	<b>Tiszaplaszt-90 Ipari, Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2367.	<b>TK Systems ! GMBH</b>	X				
2368.	<b>TNM Emballages</b>			X		
2369.	<b>To-Po, Predelava Plastike, D.O.O., Skofja Loka</b>			X		
2370.	<b>Tomes, S.R.O.</b>			X		
2371.	<b>Tomipak SP. Z O.O.</b>	X				
2372.	<b>Tomiplast</b>			X		
2373.	<b>Tomolpack S.R.L.</b>					X
2374.	<b>Tonevi OOD</b>			X		
2375.	<b>Top Plast, VF Varjenje PVC Foliije, Tomaz Podgorsek S.P.</b>			X		
2376.	<b>Topgrade-Packaging, LDA</b>			X		
2377.	<b>Toplast Tomaszewscy S.J.</b>			X		
2378.	<b>Topstydur, S.R.O.</b>	X				
2379.	<b>Torgada-Plast Ipari, Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
2380.	<b>Torpak Krzysztof Baran Spolka Komandytowa</b>			X		
2381.	<b>Torreplas SL</b>					X
2382.	<b>Toshik Todor Todorov ET</b>			X		
2383.	<b>Tosit, S.R.O.</b>			X		
2384.	<b>Total Pack S.R.L</b>			X		
2385.	<b>Total Pack Solutions SRL</b>	X				
2386.	<b>Total Packaging Services Limited</b>	X				
2387.	<b>Total Packaging Solutions Limited</b>	X				
2388.	<b>Toth Muanyag ES Femipari Gyarto ES Szolgaltato Kozkereseti Tarsasag</b>			X		
2389.	<b>Toutherm'</b>	X				
2390.	<b>Toya Grupa D.O.O.</b>			X		
2391.	<b>TP Tech, S.R.O.</b>	X				
2392.	<b>Tplast SP. Z O.O.</b>			X		
2393.	<b>Trade-Plast Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2394.	<b>Trademan Team OU</b>	X				
2395.	<b>Tramp 97 Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			

2396.	<b>Transfo Plast</b>	X				
2397.	<b>Transformaciones Neilher SA</b>			X		
2398.	<b>Transformados DEL Plastico LA Rabida SL</b>		X			
2399.	<b>Transformados Water Cut SL</b>			X		
2400.	<b>Transparent Box Company Limited</b>	X				
2401.	<b>Trasindes Sociedad Limitada</b>		X			
2402.	<b>Traytec GMBH</b>	X				
2403.	<b>Trepack S.R.L.</b>					X
2404.	<b>Tripack, S.R.O.</b>			X		
2405.	<b>Trivolt Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
2406.	<b>Tropik 4 Ivan Kostadinov ET</b>			X		
2407.	<b>Troqueles Garrote SA</b>			X		
2408.	<b>Truslit (Bury) Limited</b>	X				
2409.	<b>Trust Flexitanks Sociedad Limitada.</b>			X		
2410.	<b>Trypet SIA</b>			X		
2411.	<b>TS Converting Ltd</b>			X		
2412.	<b>TS Packaging Limited</b>	X				
2413.	<b>Tseno Mladenov 2008 EOOD</b>	X				
2414.	<b>Tsepas Pack S.A.</b>			X		
2415.	<b>TSV EOOD</b>	X				
2416.	<b>TT Plast SP. Z O.O.</b>	X				
2417.	<b>TTT Transformacion Tecnica De Termoplasticos SL</b>	X				
2418.	<b>Tubettificio Vicentino S.R.L.</b>			X		
2419.	<b>Tubex OOD</b>			X		
2420.	<b>Tubopress Italia SPA</b>		X			
2421.	<b>Tubus Rymarov, S.R.O.</b>			X		
2422.	<b>Turn Plast SRL</b>			X		
2423.	<b>Tvm-C EOOD</b>			X		
2424.	<b>Twin Pack S.P.A.</b>			X		
2425.	<b>UAB Alfena IR KO</b>			X		
2426.	<b>UAB Alsasta</b>	X				
2427.	<b>UAB Baltic Printing House</b>			X		
2428.	<b>UAB Bengidis</b>			X		
2429.	<b>UAB ECO Manta PAK</b>			X		
2430.	<b>UAB Formpakas</b>			X		
2431.	<b>UAB Granplasta</b>			X		
2432.	<b>UAB Komex</b>			X		
2433.	<b>UAB Lenbra</b>					X
2434.	<b>UAB Levendra</b>			X		
2435.	<b>UAB Lisiplast</b>					X
2436.	<b>UAB Lucrum</b>			X		
2437.	<b>UAB Maksima</b>					X
2438.	<b>UAB Nika</b>		X			
2439.	<b>UAB Pack Klaipeda</b>					X
2440.	<b>UAB Suduvos Klevas</b>			X		

2441.	<b>UAB Travalsa</b>			X		
2442.	<b>UAB VD Pack</b>					X
2443.	<b>Uber LS S.R.L.</b>			X		
2444.	<b>Ugrinpack-Erdosi Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2445.	<b>UK Graders Limited</b>	X				
2446.	<b>UK Polythene Packaging Ltd</b>	X				
2447.	<b>Ultimate Breakmaster Unternehmergeellschaft (Haftungsbeschraenkt)</b>	X				
2448.	<b>Ummenhofer-Verpackungen GMBH</b>	X				
2449.	<b>Unics Manipulats SL</b>			X		
2450.	<b>Union - Plastics Ltd</b>	X				
2451.	<b>Union PAK S.R.L.</b>			X		
2452.	<b>Union Plasticos DEL Centro SA</b>			X		
2453.	<b>Uniotech Csomagolastechnika Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2454.	<b>Unipa Kunststofftechnik GMBH</b>	X				
2455.	<b>Uniplast-Ker Muanyagipari ES Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2456.	<b>Uniplast-R SRL</b>			X		
2457.	<b>UNO Tim, Proizvodnja IZ Plasticnih Mas, D.O.O.</b>	X				
2458.	<b>UPA Pack GMBH</b>	X				
2459.	<b>URA SP. Z O.O.</b>		X			
2460.	<b>Urbanc Predelava In Prodaja Plasticnih MAS In Izdelkov IZ Plasticnih Mas, D.O.O., Ljubljana</b>		X			
2461.	<b>Usolini S.R.L.</b>			X		
2462.	<b>V &amp; T Trade EOOD</b>					X
2463.	<b>V - Plast EOOD</b>			X		
2464.	<b>Vac-Pack-Folien Dariusz Kopiejka, Jolanta Kopiejka SP. J.</b>	X				
2465.	<b>Vacuum - Vojko Podobnik S.P. Izdelovanje Plasticnih Vreck</b>			X		
2466.	<b>Vadkert Pack Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
2467.	<b>Vadoplastics S XXI SL</b>			X		
2468.	<b>Vaipolis, UAB</b>			X		
2469.	<b>Vakov, Spol., S.R.O.</b>	X				
2470.	<b>Vakuumal Oblikovanje Folij Jezersek Ales S.P.</b>			X		
2471.	<b>VAL Bag OOD</b>			X		
2472.	<b>VAL De Loir Injection</b>	X				
2473.	<b>Vale &amp; Cardoso, LDA</b>			X		
2474.	<b>Valerija Lukss SIA</b>		X			
2475.	<b>Valles Plastic Film SL</b>					X
2476.	<b>Vallribera Embalages SL</b>			X		
2477.	<b>Valmar Plast SRL</b>			X		
2478.	<b>Valmar Societa' A Responsabilita' Limitata</b>			X		
2479.	<b>Valplas - Fabricacao De Embalagens De Plastico, LDA</b>			X		
2480.	<b>Vambresia Fabryka Opakowan</b>	X				
2481.	<b>Van Gillern, S.R.O.</b>	X				
2482.	<b>Vanmar-Impex SRL</b>			X		

2483.	<b>Vaplast S L</b>	X				
2484.	<b>Varicon Lifting Solution UG (Haftungsbeschraenkt)</b>	X				
2485.	<b>Vasi Inter-Print Nyomdaipari, Szolgáltato ES Kereskedelmi Beteti Tarsasag</b>	X				
2486.	<b>Vasil Stavrakev I Sin - Georgi Stavrakev ET</b>			X		
2487.	<b>Vasl, Storitve In Trgovina, D.O.O.</b>			X		
2488.	<b>Vasomadrid SL</b>					
2489.	<b>VBI Plast SRL</b>	X				
2490.	<b>Vec-Peev EOOD</b>			X		
2491.	<b>Vega Alimentare S.R.L.</b>	X				
2492.	<b>Vegoplas SL</b>			X		
2493.	<b>Velplev SIA</b>			X		
2494.	<b>Veman Solutions SRL</b>			X		
2495.	<b>Veneta Imballaggi - S.R.L.</b>					X
2496.	<b>Venturs, S.R.O.</b>	X				
2497.	<b>Verbano Film S.R.L.</b>					X
2498.	<b>Verolene S.R.L.</b>					X
2499.	<b>Verona SK, S.R.O.</b>		X			
2500.	<b>Verpackungstechnik Frielinghaus GMBH</b>	X				
2501.	<b>Verpackungswerk Huckschlag GMBH &amp; CO KG</b>	X				
2502.	<b>Verticalbag, LDA</b>		X			
2503.	<b>Vetronaviglio SRL</b>		X			
2504.	<b>Viachim EOOD</b>			X		
2505.	<b>Victorpak, Unipessoal, LDA</b>			X		
2506.	<b>Vidario Alfa Plast SRL</b>		X			
2507.	<b>Vielpa SA</b>					X
2508.	<b>Vierling Verpackungssysteme GMBH</b>	X				
2509.	<b>Vildi Plast EOOD</b>	X				
2510.	<b>Villettes Plastiques</b>			X		
2511.	<b>Vimker Kereskedelmi ES Termelteto Beteti Tarsasag</b>			X		
2512.	<b>Vinalplast SL</b>			X		
2513.	<b>Vinamet CZ, S.R.O.</b>			X		
2514.	<b>Vinorex 2000. Kereskedelmi ES Szolgáltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
2515.	<b>Vipak SP. Z O.O.</b>			X		
2516.	<b>Viplast D.O.O.</b>			X		
2517.	<b>Virone Catalunya SL</b>			X		
2518.	<b>Visaba Pack SP. Z O.O.</b>	X				
2519.	<b>Vision Packaging Limited</b>	X				
2520.	<b>Visionpack SL</b>			X		
2521.	<b>Vistan-Pak EOOD</b>	X				
2522.	<b>VIT Plastic SL</b>					X
2523.	<b>Viva Komers 2010 EOOD</b>	X				
2524.	<b>VKM Trading OU</b>			X		
2525.	<b>Vladplast OOD</b>			X		
2526.	<b>VLK Plast Ltd EOOD</b>			X		

2527.	<b>VLM Plast S.R.L.</b>			X		
2528.	<b>VLM Poliplast SRL</b>			X		
2529.	<b>Voidfill Packaging Ltd</b>	X				
2530.	<b>Vointa SRL</b>		X			
2531.	<b>Volpini Verpackungen GMBH Austria</b>	X				
2532.	<b>VSL Mehrwegverpackungssysteme GMBH</b>	X				
2533.	<b>Vukplast D.O.O.</b>			X		
2534.	<b>Vulfs SIA</b>		X			
2535.	<b>Vycon Products Limited</b>	X				
2536.	<b>Vyva Plast, S.R.O.</b>					X
2537.	<b>W. Dimer GMBH</b>	X				
2538.	<b>Wald - Gold SP. Z O.O.</b>					X
2539.	<b>Walz-Mc-Packaging GMBH</b>	X				
2540.	<b>Watchman Packaging (Flexibles) Limited</b>	X				
2541.	<b>Wegga Proizvodnja, Trgovina, Storitve D.O.O.</b>			X		
2542.	<b>Weir &amp; Carmichael Limited</b>	X				
2543.	<b>Weisz Muanyagipari Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2544.	<b>WEK GMBH</b>	X				
2545.	<b>Weldbank Plastic Company Limited</b>	X				
2546.	<b>Wesso Plast PRO SRL</b>			X		
2547.	<b>Westfield Patterns Limited</b>	X				
2548.	<b>Westplast SRL</b>			X		
2549.	<b>Wetropa Kunststoffverarbeitung GMBH &amp; Co.Kg.</b>	X				
2550.	<b>Wiebusch &amp; LOH GMBH</b>	X				
2551.	<b>Wikon Thermoform Ltd. &amp; CO KG</b>	X				
2552.	<b>Wilking SP. Z O.O.</b>	X				
2553.	<b>Winter Kunststofftechnik GMBH</b>	X				
2554.	<b>Wisser Verpackungen GMBH</b>	X				
2555.	<b>Wist Andrzej Morawski I Wspolnicy S.J.</b>					X
2556.	<b>WMW - Production, S.R.O.</b>					X
2557.	<b>Wolfango &amp; Morais, LDA</b>			X		
2558.	<b>Wrap, S.R.O.</b>	X				
2559.	<b>Wraptite Packaging Limited</b>	X				
2560.	<b>Wrights Recycled Products Limited</b>	X				
2561.	<b>Wsvk Oederan GMBH</b>	X				
2562.	<b>Wurster Druck + Verpackung GMBH</b>	X				
2563.	<b>Wyke Plastics Limited</b>	X				
2564.	<b>Wyrob Artykulow Z Tworzyw Sztucznych Bozena Grzyb I Wspolnicy S.J.</b>			X		
2565.	<b>X-Te Kereskedelmi ES Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2566.	<b>Yanev Yanevi S IE SD</b>			X		
2567.	<b>Yanko SP. Z O.O.</b>					X
2568.	<b>Yetpack SP. Z O.O.</b>			X		
2569.	<b>Younger Karom Production Company SRL</b>			X		
2570.	<b>Yunion Peypar EOOD</b>	X				



2571.	<b>Yuroplast SRL</b>	X				
2572.	<b>Z-Pack Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>		X			
2573.	<b>Z.M.V. D.O.O.</b>	X				
2574.	<b>Zach - Pack SP. Z O.O.</b>		X			
2575.	<b>Zaffo S.R.L.</b>	X				
2576.	<b>Zaklad Produkcji Folii Efekt - Plus SP. Z O.O.</b>					X
2577.	<b>Zaklad Produkcji Opakowan Pakfol SP. Z O.O.</b>	X				
2578.	<b>Zaklad Produkcji Opakowan Tubus P. Trojan, P. Adamski S.J.</b>			X		
2579.	<b>Zaklad Produkcyjno-Handlowy Cerplast SP. Z O.O.</b>					X
2580.	<b>Zaklad Tworzyw Sztucznych Antares SP. Z O.O.</b>	X				
2581.	<b>Zaklad Tworzyw Sztucznych D&amp;T SP. Z O.O.</b>			X		
2582.	<b>Zaklad Tworzyw Sztucznych Poli Marian Holz</b>	X				
2583.	<b>Zaklad Tworzyw Sztucznych Pyroplex SP. Z O.O.</b>			X		
2584.	<b>Zaklady Wytworcze Cheko SP. Z O.O.</b>					X
2585.	<b>Zalesi, A.S.</b>					X
2586.	<b>Zanotti Sacchi Industriali S.R.L.</b>		X			
2587.	<b>Zaptech S.J. Sobanscy</b>			X		
2588.	<b>Zar-Plast APS</b>	X				
2589.	<b>Zdenek Linhart, S.R.O.</b>	X				
2590.	<b>Zemond SRL</b>			X		
2591.	<b>Zermatt Manipulacion Y Mantenimiento SL.</b>	X				
2592.	<b>Zimmermann -Industriedienst GMBH</b>	X				
2593.	<b>Zoplast Proizvodnja In Storitve D.O.O.</b>			X		
2594.	<b>Zornitsa Ilia Radev ET</b>			X		
2595.	<b>Zphu Kablonex Eugeniusz Nawrocki</b>	X				
2596.	<b>Zsugor Pack Korlatolt Felelossegu Tarsasag</b>			X		
2597.	<b>Zymotec OY</b>			X		

## **Abstrakt**

HODINOVÁ, Tereza. *Převodní ceny - testování souladu s principem tržního odstupu na příkladu výrobní společnosti*. Plzeň, 2020. 76 s. Diplomová práce. Západočeská univerzita v Plzni. Fakulta ekonomická.

**Klíčová slova:** převodní ceny, princip tržního odstupu, spojené podniky, závislé transakce, srovnávací analýza

Předložená diplomová práce je zaměřena na aktuální problematiku převodních cen a testování jejich souladu s principem tržního odstupu. Hlavním cílem této diplomové práce je zhodnotit, zda jsou převodní ceny aplikované daňovým subjektem v rámci vnitroskupinové transakce za sledované období v souladu s principem tržního odstupu. Na základě literární rešerše byla objasněna teoretická východiska převodních cen. V rámci praktické části byla provedena srovnávací analýza, jejíž součástí byla zejména funkční a benchmark analýza. Pomocí empirického postupu práce s konkrétními daty získanými z databáze byl proveden výběr a redukce společností na srovnatelné nezávislé subjekty. K tomu byla použita kvantitativní a kvalitativní analýza. Výsledné údaje a soulad s principem tržního odstupu byly následně vyhodnoceny. Pro úspěšné dosažení cílů práce byla využita databáze TP Catalyst, program Microsoft Excel, dále monografické publikace, odborné články, právní předpisy aj., české i zahraniční. Práce může zejména poskytnout předlohu pro vyhodnocení a testování souladu s principem tržního odstupu u výrobní společnosti a zároveň lze na jejím základě vypracovat dokumentaci převodních cen pro zvolený daňový subjekt.

## **Abstract**

HODINOVÁ, Tereza. *Transfer prices - testing of compliance with the arm's length principle using the example of a manufacturing company*. Pilsen, 2020. 76 s. Diploma Thesis. University of West Bohemia. Faculty of Economics.

**Key words:** transfer prices, arm's length principle, associated enterprises, controlled transactions, comparability analysis

The presented diploma thesis focuses on transfer prices and testing their compliance with the arm's length principle. The main aim of the thesis is to evaluate whether the transfer prices applied by the tax entity within intra-group transactions for the observed period time are by the arm's length principle. Theoretical definitions of transfer prices were clarified on the bases of literary research. A comparability analysis, which contains functional analysis and benchmark analysis, is conducted in the practical part. There is an empirical approach using specific data from the database, to select and reduce companies to gain comparable independent entities. Quantitative and qualitative analyses were used for those selection and reduction. The thesis further evaluates the resulting data and compliance with the arm's length principle. To successfully achieve the goals of the thesis the TP Catalyst database, Microsoft Excel, monographic publications, journal articles, legislation and other sources were used. The sources of this thesis were in Czech and foreign languages as well. This thesis may provide a template for evaluating and testing compliance with the arm's length principle at the manufacturing company. On the bases of this thesis, it is also possible to prepare transfer prices documentation for the chosen tax entity.