



UNIVERSITATEA
DIN
CRAIOVA



UNIVERSITATEA DIN CRAIOVA
FACULTATEA DE ECONOMIE ȘI ADMINISTRAREA AFACERILOR
Școala Doctorală de Științe Economice
Domeniul: Finanțe

REZUMATUL TEZEI DE DOCTORAT PREȚURILE DE TRANSFER ÎN CONDIȚIILE GLOBALIZĂRII

**Conducător de doctorat,
Prof.univ.dr. Gheorghe MATEI**

**Student-doctorand,
Andreea- Lavinia CAZACU (NEAMȚU)**

**Craiova
-2018-**

„Educația este cheia care deschide ușa de aur a libertății”
George Washington Carver

CUPRINSUL REZUMATULUI TEZEI DE DOCTORAT

1. Cuprinsul tezei de doctorat.....	3
2. Cuvinte cheie.....	6
3. Introducere.....	6
5. Prezentarea sintetică a conținutului capitolelor tezei de doctorat.....	8
6. Concluzii, limite, contribuții proprii și perspective ale cercetării.....	11
7. Referințe bibliografice.....	17

CUPRINS

INDEXUL TABELELOR	7
INDEXUL REPREZENTĂRIILOR GRAFICE	7
INDEXUL FIGURILOR	8
INTRODUCERE	10
CAPITOLUL 1.	
CADRUL CONCEPTUAL PRIVIND PREȚURILE DE TRANSFER	16
1.1. Prețurile de transfer și evoluția acestora	17
1.1.1. Definierea prețurilor de transfer.....	17
1.1.2. Geneza prețurilor de transfer.....	19
1.1.3. Influența prețurilor de transfer asupra mediului economic.....	23
1.1.4. Tranzacții realizate între părți afiliate și impactul prețurilor de transfer asupra acestora.....	25
1.1.5. Utilizarea metodelor de stabilire a prețurilor de transfer.....	27
1.1.6. Respectarea principiului lungimii de braț sau valorii de piață.....	29
1.2. Documentația prețurilor de transfer	32
1.2.1. Întocmirea dosarului prețurilor de transfer.....	32
1.2.2. Folosirea acordului de preț în avans.....	34
1.3. Situația grupurilor de firme din România și legislația privind prețurile de transfer	36
1.4. Proceduri specifice stabilirii prețurilor de transfer	37
1.4.1. Inspekția fiscală- modalitatea de menținere a prețurilor de transfer în limite admise.....	39
1.4.2. Normele privind prețurile de transfer interne și tratatele fiscale.....	43
1.4.3. Riscuri cu privire la prețurile de transfer.....	43
1.5. Percepția specialiștilor din România în ceea ce privește prețurile de transfer	45
CAPITOLUL 2.	
STABILIREA PREȚURILOR DE TRANSFER –ÎN CONTEXTUL GLOBALIZĂRII	52
2.1. Conceptul de globalizare	53
2.1.1. Definierea conceptului de globalizare.....	53
2.1.1.1. Dimensiunea economică a globalizării.....	56
2.1.1.2. Dimensiunea tehnologică.....	57
2.1.1.3. Dimensiunea politică.....	57
2.1.1.4. Dimensiunea culturală.....	58
2.1.1.5. Dimensiunea financiară.....	58
2.1.2. Alte aspecte ale globalizării.....	60
2.2. Legătura dintre fenomenul de globalizare și prețurile de transfer	61
2.2.1. Prețurile de transfer - un joc cu sumă zero.....	63
2.2.2. Pasul dificil de asumare a responsabilității etice.....	64
2.2.3. Consecințele transferului de prețuri neetice.....	65
2.2.4. Un cadru de analiză a eticii prețurilor de transfer.....	68
2.2.5. Analiza comparativă între prețul mondial și prețul de transfer.....	70
2.3. Influența prețurilor de transfer asupra țărilor din Europa de Sud-Est	71
2.3.1. Prețurile de transfer în România.....	73
2.3.2. Prețurile de transfer în Albania.....	75

2.3.3 Prețurile de transfer în Bulgaria	78
2.3.4. Prețurile de transfer în Serbia	81
2.3.5. Prețurile de transfer în Bosnia și Herțegovina	83
2.3.6. Prețurile de transfer în Muntenegru	85
2.3.7. Prețurile de transfer în Grecia	86
2.3.8. Prețurile de transfer în Moldova	87
2.3.9. Prețurile de transfer în Croația	88
2.3.10. Considerații privind mecanismul de funcționare a prețurilor de transfer în țările din Sud-Estul Europei	91

CAPITOLUL 3.

VALOAREA DE PIAȚĂ A PREȚURILOR DE TRANSFER ÎN INDUSTRIA ASIGURĂRILOR

3.1. Specificul industriei asigurărilor	98
3.2 Noțiunea de reasigurare	104
3.2.1. Prețuri de cesiune	111
3.2.2. Oferta de reasigurare	111
3.2.3. Istoricul reasigurărilor și tipurile de reasigurare	112
3.2.4. Formele reasigurării	113
3.2.5. Activitatea de fronting	114
3.3. Respectarea principiului valorii de piață de către reasiguratorii	115
3.3.1. Constrângerile juridice	116
3.3.2. Metodele folosite în contractele de reasigurare	117
3.4. MUNICH RE, cel mai mare reasigurator mondial	120
3.4.1 Cifrele cheie ale companiei și regulamentul cu privire la serviciul de reasigurare	121
3.4.2 Tipurile de contracte de reasigurare	122
3.4.3 Determinarea prețurilor de transfer	124
3.4.4 Formule de stabilire a prețurilor de reasigurare	126

CAPITOLUL 4.

MODELE FOLOSITE PENTRU STABILIREA PREȚURILOR DE TRANSFER ÎN ECONOMIA CONTEMPORANĂ

4.1. Stabilirea prețurilor de transfer în sistemul offshore	130
4.1.1. Modul de utilizare a paradisurilor fiscale	132
4.1.2. Valoarea transferului și valoarea acțiunilor	136
4.1.3. Evaziunea fiscală și influența sa asupra prețurilor de transfer	139
4.1.4. Metoda de stabilire a prețului de transfer divizat pe profit	143
4.1.5. Intensitatea concurenței ratelor de impozitare	145
4.1.6. Caracteristicile modelului Stackelberg	146
4.2. Analiza de risc asociat prețurilor de transfer	149
4.2.1. Prezentarea bazei de date ORBIS	150
4.2.2. Necesitatea realizării propriilor studii de analiză comparativă	153
4.2.3. Analiza de comparabilitate a riscurilor asociate prețurilor de transfer	156
4.3. Studiu empiric privind stabilirea prețurilor de transfer în sectorul prestărilor de servicii IT&C	159
4.3.1 Prezentarea bazei de date în contextul studiului	161
4.3.2. Regresia liniară multiplă - procedeu al modelării econometrice	161
4.3.3 Sectorul Tehnologiei Informației și Comunicațiilor – ramură economică de importanță strategică în România	165
4.3.3.1. Cadrul conceptual al sectorului IT&C	165

4.3.3.2. <i>Evoluția sectorului IT&C din România – indicatori de performanță și competitivitate în Uniunea Europeană</i>	166
4.3.4. Rezultatele studiului empiric.....	172
4.3.5. Prelucrarea modelului pentru a corecta efectele corelației de serie.....	180
CONCLUZII, PROPUNERI ȘI DEZVOLTĂRI ULTERIOARE	182
BIBLIOGRAFIE	191
ANEXE	201

CUVINTE-CHEIE

- prețuri de transfer
- globalizare
- principiul lungime de braț sau principiul valorii de piață
- dosar de prețuri de transfer
- metode de stabilire a prețurilor de transfer
- paradisuri fiscale
- sistem offshore
- evaziune fiscală
- model Stackelberg
- ORBIS
- metoda divizării profitului
- regresie liniară multiplă

INTRODUCERE

Subiectul prețurilor de transfer este unul extrem de complex. Acestea au apărut în contextul în care grupuri de firme cu prezența în mai multe state (companii multinaționale) desfășoară activități economice în aceste state. Evoluția prețurilor de transfer este strâns legată de dezvoltarea relațiilor comerciale dintre state și de apariția primelor grupuri multinaționale cu operațiuni în diverse state. În prezent, se pune tot mai mult accent pe acest subiect, întrucât prețurile de transfer sunt văzute de companiile transnaționale, ca optimizări fiscale, iar statul dorește adoptarea unor măsuri de protecție a încasărilor din impozite și mai ales măsuri care să evite, oarecum, externalizarea bazei impozabile a contribuabililor către entitățile afiliate, pentru a obține unui regim fiscal mai favorabil.

Importanța și actualitatea temei rezidă din fiecare capitol al tezei, care tratează aspecte actuale din economia contemporană, cu privire la domeniul prețurilor de transfer, deoarece reprezintă un subiect de actualitate, dar, în același timp și susceptibil unor opinii contradictorii. Odată cu studierea în detaliu a acestui subiect, am învățat că lucrurile nu sunt chiar atât de simple, realitatea este mult mai complicată decât pare, deoarece situațiile întâlnite în relațiile economice sunt atât de diverse încât analiza prețurilor de transfer poate deveni extrem de complicată. Acest studiu are la bază o structură logică, deoarece prezintă cadrul conceptual al prețurilor de transfer, istoricul acestora, legislația care stă la baza prețurilor de transfer, metodele de stabilire și influența acestor prețuri asupra sistemului fiscal și economic.

Motivația alegerii temei- Opțiunea alegerii acestei teme derivă ca urmare a impactului pe care prețurile de transfer îl au asupra mediului economic, dar și din dorința de a facilita înțelegerea acestui fenomen, în condițiile actuale ale globalizării. Totodată, doresc ca prin prezenta cercetare să pot contribui la corectarea greșelilor cu privire la utilizarea acestor prețuri.

Scopul prezentei lucrări îl constituie expunerea de o manieră exhaustivă a fenomenului de stabilire a prețurilor de transfer în contextul globalizării, interferând abordarea teoretică, ce ține de concepte, noțiuni, practici, strategii, cu abordarea empirică, aplicativă, ce constă în determinarea modului în care prețurile de transfer pot avea de fapt un impact asupra profitabilității tranzacțiilor derulate și asupra companiilor multinaționale. Acest studiu are rolul de a spori înțelegerea prețurilor de transfer din diferite perspective. În plus, prin această lucrare îmi doresc să ofer o imagine de ansamblu a prețurilor de transfer și a influenței acestora asupra mediului economic, în conformitate cu orientările Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică. În aceeași măsură, voi evidenția punerea sub semnul întrebării a aspectelor ce planează asupra strategiilor de menținere în limite sustenabile a fenomenelor ce afectează determinarea și controlul prețurilor de transfer.

Metodologia de cercetare utilizată are un caracter echilibrat, combinând cercetarea teoretică, prezentă în toate capitolele lucrării cu cea empirică, din cadrul ultimului capitol, precum și analiza calitativă cu cea cantitativă. Cercetarea teoretică se realizează apelând la metoda observației, a comparației și la analiza de conținut, iar cercetarea empirică necesită

folosirea unor metode matematice ce constau în determinarea diferiților indicatori studiați dar și a unor metode statistice și econometrice. Referitor la lucrarea de față, aceasta a fost elaborată de o așa manieră încât metodologia de cercetare folosită pentru îndeplinirea obiectivelor să fie prezentată, în cadrul fiecărui capitol, care tratează pe rând câte un asemenea obiectiv. Obiectivul fundamental stabilit la începutul acestei cercetări constă în dezvoltarea și aprofundarea problematicii prețurilor de transfer în condițiile globalizării.

Obiectivele operaționale stabilite în aria noastră de interes sunt următoarele:



Figura 1: Obiectivele de cercetare

Sursa: *proiecția autoarei*

Originalitatea științifică rezultă din toate capitolele lucrării, atât prin fundamentarea și analiza conform propriilor convingeri a celor mai importante noțiuni, abordări și teorii privind stabilirea prețurilor de transfer, a factorilor care au determinat apariția și evoluția acestui fenomen, precum și a consecințelor pe care aceste prețuri le au asupra mediului economic.

PREZENTAREA SINTETICĂ A CONȚINUTULUI CAPITOLELOR TEZEI DE DOCTORAT

Prin Capitolul 1 „CADRUL CONCEPTUAL PRIVIND PREȚURILE DE TRANSFER”, ne propunem să facem o prezentare a subiectului prețurilor de transfer și să abordăm aspectele teoretice și preocupările specialiștilor cu privire la acest fenomen, în special problemele cu care se confruntă autoritățile fiscale și companiile multinaționale, precum și acțiunile țărilor în curs de dezvoltare, printre care și România, pentru legiferarea și deținerea controlului asupra prețurilor de transfer, pentru a gestiona eficient riscurile fiscale și financiare, pe care acestea le implică. Pentru realizarea obiectivului propus, am analizat un ansamblu reprezentativ de lucrări științifice din literatura de specialitate. Acest capitol are la bază o structură logică, deoarece prezintă cadrul conceptual al prețurilor de transfer, istoricul acestora, legislația care stă la baza prețurilor de transfer, prezentarea importanței principiului lungime de braț sau valorii de piață, precum și metodele de stabilire și influența acestora asupra sistemului fiscal.

În aceeași măsură, se face o prezentare și o analiză a reglementărilor privind aria prețurilor de transfer existente la nivelul a trei eșantioane subsecvente, și anume: internațional, european și național. Subiectul prețurilor de transfer arată cât de dificil poate fi să stabilim ce înseamnă rezonabil. Trebuie mereu luat în calcul, că în demersurile de a își reduce sarcina fiscală care îi revine e de la sine înțeles că un contribuabil va utiliza de toate mijloacele și procedurile de care va dispune, mai mult sau mai puțin legale, în funcție de înclinația acestuia către risc. Folosirea tehnicilor de evitare a riscurilor, de către companiile care folosesc prețurile de transfer presupune cunoașterea metodelor și a domeniului în care pot fi utilizate, cunoașterea uzanțelor și legislației specifice, dar și de evaluarea anticipată și cât mai realistă a riscurilor ce pot apărea. În cadrul acestui capitol este realizată și o cercetare empirică, prin aplicarea unui chestionar, cu scopul de a analiza percepția unor persoane specializate cu privire la prețurile de transfer. Considerăm, că înțelegerea acestui fenomen al prețurilor de transfer este benefică atât persoanelor cu o anumită experiență în fiscalitate, companiilor care au tranzacționat, cât și acelor persoane fără experiență în tainele fiscale.

Personal, consider că prețurile de transfer sunt importante, deoarece dacă are loc o schimbare a acestora, apar efecte asupra alocării profitului în cadrul unei companii multinaționale, dar și asupra evoluției celorlalte impozite din țara de rezidență. Din aceste considerente, autoritățile fiscale ar trebui să devină mult mai atente în ceea ce privește prețurile de transfer, deoarece tranzacționarea lor reprezintă o parte importantă a bazei de impozitare pentru companii. În același timp, cred că riscurile în ceea ce privește prețurile de transfer nu pot fi evitate în totalitate, iar aceste aspecte cad pe seama contribuabililor și a autorităților fiscale.

Capitolul al doilea „ STABILIREA PREȚURILOR DE TRANSFER –ÎN CONTEXTUL GLOBALIZĂRII” surprinde legătura dintre fenomenul globalizării și prețurile de transfer, această relație preocupând tot mulți specialiști în ultima perioadă, deoarece constituie un subiect sensibil de interes național, cât și internațional. Globalizarea în general, și cea financiară în special, face ca economiile statelor lumii să devină interdependente prin intermediul a numeroase canale de transmitere a globalizării. În aceste condiții, autoritățile fiscale internaționale au un rol aparte în consolidarea cadrului de control și în corectarea dezechilibrelor financiare. Globalizarea este un proces, un curent care a afectat comunitățile, culturile și economiile timp de sute de ani. Este un rezultat al integrărilor transnaționale și transculturale care au apărut la nivel global în întreaga istorie umană. Actuala globalizare economică a adus nu doar beneficii, dar și unele efecte colaterale mai puțin faste, cum ar fi fenomenul de internaționalizare a infracțiunilor economice. Globalizarea în sine poate fi asimilată ca și rațiunea de a exista a acestor prețuri de transfer, deoarece expansiunea necesită transfer de active corporale și necorporale (inclusiv servicii) între

companiile mamă și filialele lor străine. Astfel, problema cel mai des întâlnită în acest context, se referă la stabilirea prețurilor pentru aceste transferuri transfrontaliere. Globalizarea în zilele noastre vizează integrarea economiilor naționale pe diverse planuri: economic, social, cultural, politic, fenomen ce poate diminua autonomia guvernelor, însă reconfigurarea relațiilor sociale are drept scop final creșterea potențialului de dezvoltare a unei țări și, implicit, a standardelor de viață ale populației.

Stabilirea prețurilor de transfer reprezintă un joc cu sumă zero între acționarii firmei, autoritățile fiscale din zonele cu nivel scăzut de impozitare și cele din zonele cu nivel crescut. Prețurile de transfer aferente bunurilor și serviciilor tranzacționate în cadrul unei companii multinaționale sau transnaționale, pot fi utilizate în scopul reducerii sarcinilor fiscale și maximizării profitului. Acesta este unul dintre motivele pentru care globalizarea a crescut și de ce operarea pe mai multe teritorii poate fi benefică pentru firmele care doresc să reducă la minimum obligațiile fiscale globale. Scopul stabilirii prețurilor de transfer este de a impulsiona profiturile în teritorii în care fie ratele de impozitare sunt mai favorabile, fie în cazul în care există unele lacune în legislația fiscală care pot fi exploatare.

Posibilitatea utilizării prețurilor de transfer abuzive există datorită mediului semi-globalizat în care funcționează companiile multinaționale (MNE), adică a mai multor națiuni cu rate de impozitare și reguli ale prețurilor de transfer diferite. Rezultatele globale după impozitare pot fi sporite prin exploatarea lacunelor legislative între țări. În plus, guvernele întâmpină dificultăți în monitorizarea sau controlul prețurilor de transfer, din cauza absenței normelor globale și a lipsei de coordonare și armonizare a reglementărilor naționale. Nerespectarea reglementărilor relevante de către companii poate duce la ajustări de prețuri, dubla impunere, dobânzi la impozitele anterioare neplătite, penalități, litigii și scăderea reputației companiei. Consecințele prețurilor de transfer neetice sunt foarte variate.

Sfârșitul acestui capitol urmărește a prezenta și a compara principalele reguli ale prețurilor de transfer ale țărilor din Europa de Sud-Est și tendința legislativă a acestora. Unele legislații privind prețurile de transfer ale statelor balcanice nu se integrează cu politicile OECD privind prețurile de transfer, iar acest subcapitol se concentrează asupra diferențelor de reglementare dintre țările Europei de Sud-Est. Luând în considerare evoluția peisajului fiscal internațional este necesar ca și țările în curs de dezvoltare să introducă legislația privind prețurile de transfer. Având în vedere că autoritățile fiscale din țările vecine din nordul, vestul și centrul Europei au început să acorde o atenție considerabilă prețurilor de transfer, este de așteptat ca această tendință să influențeze și estul continentului. Pe măsură ce multe firme își extind activitatea economică peste granițele țării de origine prin tranzacționarea bunurilor și a serviciilor, problematica prețurilor de transfer devine din ce în ce mai importantă în economia globalizată.

Capitolul al treilea „VALOAREA DE PIAȚĂ A PREȚURILOR DE TRANSFER ÎN INDUSTRIA ASIGURĂRILOR” oferă o prezentare a industriei asigurărilor, iar prin intermediul acestui capitol ne dorim să atragem atenția asupra abordărilor ce pot fi folosite în vederea justificării valorii de piață a prețurilor de transfer aferente tranzacțiilor ce constă în prestarea de servicii de reasigurare. Secțiunile acestui capitol cuprind o prezentare a caracteristicilor industriei asigurărilor și a noțiunii de reasigurare, a specificului formei și a tipurilor de contracte de reasigurare, precum și abordări tehnice ce pot fi folosite în vederea analizării conformității prețurilor de transfer cu principiul valorii de piață. Stabilirea prețurilor de reasigurare urmează aceleași principii ca și stabilirea prețurilor de asigurare tradiționale. Multe companii internaționale achiziționează acoperirea globală de asigurare, iar prețurile de transfer devin relevante doar în momentul în care apar pierderi care necesită o evaluare și chiar una precisă.

În domeniul reasigurărilor este esențial ca atunci când se evaluează riscurile de întrerupere a activității, trebuie luate în considerare sistemele de prețuri de transfer între companii.

Capitolul al patrulea „MODELE FOLOSITE PENTRU STABILIREA PREȚURILOR DE TRANSFER ÎN ECONOMIA CONTEMPORANĂ”, urmărește îndeplinirea scopului final al cercetării noastre doctorale, de a determina și cuantifica cât mai clar prețurile de transfer. Procesul de cercetare a pornit de la stadiul cunoașterii în literatura de specialitate internă și internațională. În continuare, are loc determinarea principalilor factori care influențează prețurile de transfer aplicate de societățile în cauză pentru serviciile oferite în beneficiul părților afiliate și pentru a identifica un model care poate fi folosit pentru determinarea acestor prețuri de transfer.

În cadrul acestui capitol este prezentat și un model Stackelberg de analiză privind intensitatea concurenței ratelor de impozitare și de comparabilitate pentru proiectarea riscurilor aferente acestor prețuri, concentrându-ne în același timp pe integrarea deciziilor prețurilor de transfer. Modelul propus este adaptat în special contextului offshoring. Pe lângă prețurile de transfer, modelul integrează noi detalii referitoare la faptul că țările pot beneficia de anumite stimulente care permit migrări ale profitului către jurisdicții cu venituri reduse. Analizele experimentale sunt efectuate pentru a demonstra echilibrul și solvabilitatea modelului și riscul asociat prețurilor de transfer. Motivul adoptării acestui model este că o înăsprire a politicilor de stabilire a prețurilor de transfer de către țările cu impozite înalte poate conduce la o concurență mai agresivă asupra impozitelor fiscale din partea țărilor cu impozite reduse. În continuare, în această secțiune este prezentată și o analiză de risc asociat prețurilor de transfer, folosind indicii de rentabilitate a costurilor totale, cu ajutorul bazei de date ORBIS. Analiza efectuată cu ajutorul acestei baze de date pe cele șapte criterii de selecție are ca scop înțelegerea evoluției generale a pieței prin prisma indicatorului financiar utilizat și prin stabilirea unui interval de comparabilitate generală.

Pornind de la analiza efectuată asupra unui eșantion de societăți din sectorul serviciilor IT&C vom realiza studiul empiric. Scopul acestui studiu empiric este fundamentarea modelului de regresie a profitabilității societăților, procesul fiind întreprins pe etape, pornind de la selecția și prelucrarea variabilei dependente, pe care o vom alege ca fiind scorul de măsurare a acestor prețuri și vom continua cu generarea și prelucrarea modelului de regresie, pentru ca ulterior să fie dovedită și validitatea acestuia din punct de vedere statistic și funcționalitatea sa din punct de vedere economic. Selectarea variabilelor independente a constat în alegerea din gama de variabile microeconomice și macroeconomice a acelor considerate relevante pentru modelul propus. Utilitatea aplicativă a modelului a fost valorificată în cadrul demersului de testare a eficienței modelului în analiza comparativă a nivelurilor previzionate și obținute cu ajutorul ecuației de regresie generată de Eviews, ceea ce ajută la determinarea profitabilității companiilor din eșantion. Prin intermediul statisticii inferențiale (analiza corelației și a regresiei liniare multiple), se va analiza dependența valorii indicelui prezentărilor de informații referitoare la societățile în cauză de anumiți factori cantitativi și calitativi. Astfel, am procedat la generarea modelului de regresie inițial având ca variabile independente indicatorii microeconomici la nivelul a 98 de societăți din sectorul serviciilor IT, iar ca variabilă dependentă profitabilitatea, prelucrarea acestuia fiind necesară pentru examinarea relațiilor dintre indicatorii de risc ai prețurilor de transfer și probabilitatea unor practici greșite de transfer între companiile prestatoare de servicii IT.

CONCLUZII, PROPUNERI ȘI DEZVOLTĂRI ULTERIOARE

Concluzii generale

În lucrarea „*Prețurile de transfer în condițiile globalizării*” ne-am propus să analizăm domeniul prețurilor de transfer în contextul globalizării unui sistem financiar dinamic, marcat de numeroase schimbări. Aceste prețuri sunt atent monitorizate, deoarece tranzacționarea lor reprezintă o parte importantă a bazei de taxare/impozitare pentru companii. Scopul lucrării este de a prezenta cele mai importante aspecte legate de prețurile de transfer și de a răspunde la următoarele două întrebări: Ce sunt prețurile de transfer? Cum pot influența aceste prețuri mediul economic?

Motivele pentru care subiectul este considerat important și de maximă actualitate sunt numeroase. Putem spune că în contextul actual al internaționalizării afacerilor și globalizării, prețurile de transfer, stârnesc interesul autorităților fiscale, reprezentând principala arie investigată de către aceștia, în cadrul controalelor fiscale. Tacticile de stabilire a prețurilor de transfer reprezintă o perspectivă generală care nu se limitează la gestionarea răspunderii fiscale, așadar, apare necesitatea ca tranzacțiile dintre entitățile afiliate să respecte principiul lungime de braț fără a fi influențate de relația de afiliere dintre ele.

Această lucrare este alcătuită din patru capitole, alături de introducere, concluzii, bibliografie și indecșii tabelor, figurilor și reprezentărilor grafice. Rezultatele studiului vor fi prezentate în ordinea capitolelor lucrării, scoțând mereu în evidență concluziile desprinse din aprofundarea stadiului cunoașterii și punând accentul pe opiniile personale.

În cadrul *primului capitol*, am prezentat cadrul conceptual privind prețurile de transfer și tranzacțiile derulate de persoanele afiliate, punând accent pe aspectele specifice acestor prețuri, prin raportarea la rezultatele cercetărilor academice anterioare. În același timp, am analizat aspectele principale ale reglementărilor privind prețurile de transfer existente la nivelul celor trei nivele, și anume: internațional, european și național. Analiza aspectelor legate de geneza, evoluția, derularea, controlul și operarea în condiții de risc trebuie să fie permanentă. În cadrul acestui capitol am aplicat și un chestionar cu scopul de a analiza percepția unor persoane specializate din România, cu privire la prețurile de transfer. În urma acestui studiu, consider că factorii principali extrinseci care îngreunează procesul de stabilire a prețurilor de transfer sunt lipsa unui cadru legislativ detaliat și a aptitudinilor tehnice necesare, iar din categoria factorilor intrinseci fac parte lipsa tranzacțiilor comparabile și caracteristicile mediului de afaceri.

Încheiem acest capitol prin a spune că prețurile de transfer reprezintă -punctul central- al ingeniozității în materie de exploatare a legislației fiscale, iar companiile multinaționale trebuie să acorde o atenție aproape de lungimea brațului, a tranzacțiilor lor cu părțile afiliate, dar și asupra documentației lor, astfel încât să fie pregătite în cazul oricăror dispute privind prețurile de transfer cu autoritățile fiscale.

În *capitolul al doilea*, am subliniat faptul că globalizarea reprezintă unul dintre cele mai controversate subiecte din literatura economică. În timp ce integrarea globală a economiei mondiale avansează, tot mai multe companii transnaționale plănuiesc noi investiții directe în străinătate și înființarea unor filiale peste hotare. Personal, consider că actuala globalizare economică a adus nu doar beneficii, dar și unele efecte colaterale mai puțin faste, cum ar fi fenomenul de internaționalizare a infraștiințelor economice. Astfel, acest fenomen al globalizării economice poate fi asimilat ca și rațiunea de a exista a acestor prețuri de transfer.

În plus, guvernele întâmpină dificultăți în monitorizarea sau controlul prețurilor de transfer, din cauza absenței normelor globale și a lipsei de coordonare și armonizare a reglementărilor naționale. Autoritățile fiscale ale fiecărei țări ar trebui să încerce să alinieze legislația locală cu privire la prețurile de transfer la reglementările globale. Unele legislații privind prețurile de transfer ale statelor balcanice nu se integrează cu politicile OECD privind prețurile de transfer și de aceea ne-am concentrat asupra diferențelor de reglementare dintre

țările Europei de Sud-Est. Deoarece prețurile de transfer au implicații importante asupra bugetelor statelor membre ale Uniunii Europene, se remarcă o creștere a complexității aspectelor fiscale atât pentru administrațiile fiscale, cât și pentru corporațiile care sunt nevoite să se conformeze regulilor fiscale diferite din țările pe teritoriul cărora desfășoară activități. Un obiectiv de importanță majoră pentru politica financiară a tuturor statelor membre dar, în special, a statelor cu un nivel de fiscalitate ridicat este protejarea veniturilor fiscale naționale.

În această conjunctură, implementarea unei baze fiscale comune consolidate pentru multinaționalele din Uniunea Europeană poate reprezenta un instrument util pentru limitarea migrării bazelor fiscale între țări prin intermediul prețurilor de transfer, asigurându-se, totodată, creșterea eficienței sistemului de impozitare a veniturilor companiilor, prin simplificarea semnificativă a operațiunilor legate de declararea profitului obținut de corporații. Consolidarea bazei fiscale va permite determinarea profitului impozabil pentru grupul de companii, astfel încât nivelul prețurilor la care sunt realizate tranzacțiile intra-grup nu va mai avea influențe asupra impozitului pe profit plătit. Pe măsură ce multe firme își extind activitatea economică peste granițele țării de origine, prin tranzacționarea bunurilor și a serviciilor, problematica prețurilor de transfer devine din ce în ce mai importantă în economia globalizată. Analizele privind prețurile de transfer în Bulgaria, Grecia, România, Albania, Bosnia și Herțegovina, Croația, Muntenegru, Moldova și Serbia sunt comparate în conformitate cu principiul valorii de piață, cu orientările OCDE privind prețurile de transfer, părțile afiliate și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Prin urmare, aplicațiile de transfer în aceste țări au și asemănări, însă există și diferențe mai mici sau mai mari din cauza reglementărilor locale.

Capitolul al treilea, a fost realizat cu scopul de a atrage atenția asupra abordărilor ce pot fi utilizate în vederea justificării valorii de piață a prețurilor de transfer aferente tranzacțiilor ce constă în prestarea de servicii de reasigurare. Este important ca studiul prețurilor de transfer aferente serviciilor de reasigurare să fie în conformitate cu principiul valorii de piață, luând în calcul și riscurile acestor tranzacții.

În ultima perioadă, a fost ridicată problema cu privire la contractele de reasigurare dintre societățile de asigurări cu acționari străini și reasuratorii din cadrul acelorași grupuri financiare cu companiile care cedează acele prime subscrise. Problema constă în faptul că plasarea anumitor riscuri asumate pentru polițele subscrise ale unor societăți afiliate și remunerarea lor pentru asta, în cazul filialelor acestora din România (uneori chiar companiile-mamă), nu fac decât să transfere profiturile în exterior, reușind astfel să se sustragă parțial de la plata impozitelor pe profit, către statul român. Prin acest capitol doresc să evidențiez faptul că societățile mari de asigurări și reasigurări, utilizează prețurile de transfer ca drept portiv de sustragere de la plata reală a impozitelor. Conform detaliilor prezentate este necesar ca autoritățile fiscale să acorde mai multă atenție acestui domeniu al asigurărilor, precum și asupra respectării de către aceste firme a principiului valorii de piață. Prin urmare, este crucial să existe o transparență absolută în ceea ce privește prețurile de transfer, deoarece acest lucru ajută la identificarea nevoii de acoperire a daunelor afacerii.

Cel de-al patrulea capitol, expune cele mai importante aspecte legate de prețurile de transfer, industria offshore și riscul asociat prețurilor de transfer. De cele mai multe ori tranzacțiile efectuate de companiile afiliate se află la frontiera, dintre licit și ilicit, căutând astfel, să profite de anumite disfuncționalități normative ale sistemelor fiscale din statele în care își realizează activitatea. Stabilirea prețurilor de transfer nu este, în sine, ilegală sau abuzivă. Ce este ilegal sau abuziv este evaluarea incorectă a valorii de transfer, de asemenea, cunoscută sub numele de manipularea prețurilor de transfer sau prețurile de transfer abuzive.

Datorită creșterii considerabile a offshoring-ului, mulți practicieni și cercetători au fost motivați să integreze considerații internaționale în managementul riscului. Printre factorii internaționali de influențe, prețurile de transfer reprezintă una dintre cele mai importante și complexe probleme cu care se confruntă companiile multinaționale astăzi. Atunci când prețurile de transfer, paradisurile fiscale și industria offshore sunt combinate, avantajele

obținute cresc în mod considerabil. Prețurile de transfer reprezintă liantul de legătură între reglementările fiscale existente pe diferite piețe naționale și internaționale, iar un grup ce utilizează paradisurile fiscale poate face să se platească prețuri de transfer ridicate filialei sale, situate într-o țară cu fiscalitate normală, majorându-și profiturile în paradisul fiscal și micșorându-le în țările cu fiscalitate normală. De asemenea, în acest capitol, am prezentat și un model Stakelberg, ce integrează noi detalii referitoare la faptul că țările pot beneficia de anumite stimulente care permit anumite migrări ale profitului către jurisdicții cu venituri reduse. Analiza de comparabilitate realizată cu ajutorul bazei de date ORBIS are ca scop înțelegerea evoluției generale a pieței prin prisma indicatorului financiar utilizat și prin stabilirea unui interval de comparabilitate generală.

Pornind de la această analiză, am realizat studiul empiric asupra unui segment reprezentativ de societăți din sectorul IT&C, la nivel național. În cea de-a doua parte a studiului empiric, prin intermediul statisticii (analiza corelației și a regresiei liniare multiple), s-a analizat dependența valorii indicelui prezentărilor de informații referitoare la societățile în cauză de anumiți factori cantitativi și calitativi, precum: cifra de afaceri, datoriile, active totale, rezultate financiare, număr de angajați. Modelarea econometrică reprezintă un criteriu de originalitate, complexitate și investigare a fenomenului prețurilor de transfer și se concretizează într-un model de regresie liniară multiplă. Această modelare determină influențele anumitor variabile independente asupra variabilei dependente, variabila de rezultat, respectiv profitabilitatea companiilor din domeniul IT. Astfel, am procedat la generarea modelului de regresie inițial având ca variabile independente indicatorii microeconomici la nivelul a 98 de societăți din sectorul serviciilor IT, iar ca variabilă dependentă profitabilitatea, prelucrarea acestuia fiind necesară pentru examinarea relațiilor dintre indicatorii de risc ai prețurilor de transfer și probabilitatea unor practici greșite de transfer între companiile prestatoare de servicii IT.

În concluzie, prețurile de transfer reprezintă un domeniu complex și dinamic, ce necesită o continuă actualizare din partea organismelor competente, pentru a putea corespunde economiei globalizate schimbătoare și pentru a înlătura efectele negative, pe care, le pot avea asupra societății datorită caracteristicilor intrinseci. Prin urmare, consider că multinaționalele ar trebui să se asigure că sunt la curent cu cele mai bune practici și evoluții privind prețurile de transfer, pentru că doar în acest fel pot utiliza aceste prețuri ca instrument strategic. În aceeași măsură, cred că aceste companii trebuie să se asigure că rămân conforme orientărilor și reglementărilor în vigoare, minimizând astfel riscurile asociate prețurilor de transfer.

Propuneri și contribuții proprii

Cele mai importante contribuții la *nivel conceptual*, fac referire la:

- cercetarea abordărilor conceptuale privind prețurile de transfer. Credem că maniera în care au fost evaluate instrumentele principale ale reglementărilor privind prețurile de transfer (principiul valorii de piață, dosarul de prețuri, metodele de stabilire a prețurilor de transfer, analiza comparativă, indicatorii comparați etc) prin oferirea unor exemple care simulează situații reale permite practicienilor posibilitatea de a se obișnui cu acele concepte, facilitând astfel punerea în practică a acestora;
- expunerea modalităților posibile de dezvoltare a reglementărilor referitoare la prețurile de transfer de la nivel internațional, european și național;
- efectuarea unei analize a legislației românești cu privire la prețurile de transfer prin raportarea la legislația europeană din același domeniu, ceea ce a ajutat la conturarea aspectelor ce ar trebui îmbunătățite la nivelul legislației românești;
- cu ajutorul cercetării realizate asupra literaturii internaționale și naționale de specialitate au fost concluzionate următoarele aspecte: operațiile între persoanele afiliate sunt

analizate în cadrul literaturii prin prisma faptului că orice tranzacție trebuie să respecte principiul valorii de piață;

- analiza prețurilor de transfer prin prisma a două perspective, și anume, perspectiva economică, respectiv perspectiva fiscală, care, în realitate, sunt puternic integrate;
- realizarea conexiunii dintre fenomenul de globalizare și prețurile de transfer, prezentarea dimensiunilor acestui fenomen și asimilarea lui cu rațiunea de a exista a acestor prețuri.

La nivel empiric, contribuțiile principale aduse de demersul științific efectuat se referă la:

- prin intermediul chestionarului aplicat persoanelor din domeniul financiar – contabil a fost realizată o imagine de ansamblu cu privire la percepția acestora referitoare la prețurile de transfer, scoțând în evidență următoarele: nivelul de cunoaștere, aspecte tehnice și aspecte referitoare la legislația în vigoare a prețurilor de transfer ;
- realizarea unei analize a țărilor din Europa de Sud-Est, cu scopul de a compara principalele reguli referitoare la aria prețurilor de transfer și tendința legislativă a acestora;
- prezentarea particularităților prețurilor de transfer utilizate în industria asigurărilor, în special a reasigurărilor, cu scopul de a îndrepta atenția asupra abordărilor ce pot fi utilizate în vederea justificării valorii de piață a acestor prețuri aferente tranzacțiilor din cadrul serviciilor de reasigurare;
- cu ajutorul studiului realizat asupra societăților din eșantion a fost realizată o radiografiere a practicii companiilor românești cu privire la prezentarea de informații referitoare la prețurile de transfer;
- totodată, acest studiu își propune să stabilească prin analiza comparativă realizată asupra companiilor românești din sectorul serviciilor IT&C, dacă acestea prezintă un risc asociat prețurilor de transfer;
- utilizând baza de date ORBIS, site-ul listafirme.ro și regresia liniară multiplă am creat un model analizând factorii de influență asupra profitabilității, însă cu toate acestea suntem conștienți de faptul că pot apărea oricând alți factori de influență pe care ne propunem să îi analizăm în cercetările viitoare.

Obiectivele operaționale stabilite au fost atinse prin analizarea cercetărilor academice din aria noastră de interes existente la nivel internațional, prin prezentarea stadiului actual al cunoașterii în domeniu; prin analizarea reglementărilor legislative în domeniul prețurile de transfer fiscale; precum și prezentarea direcțiilor în care este posibil să se dezvolte subiectul prețurilor de transfer. Așadar, considerăm că am reușit să aducem valoare adăugată în sfera cunoașterii din domeniul prețurilor de transfer și a tranzacțiilor între părți afiliate.

În concluzie, considerăm că obiectivul fundamental stabilit la începutul acestei cercetări, și anume dezvoltarea și aprofundarea problematicii prețurilor de transfer în condițiile globalizării, a fost atins.

Limitele cercetării

Fiecare demers științific comportă, pe lângă contribuțiile pe care le poate aduce cunoașterii în domeniul analizat, și anumite limite, care sunt inerente. În prezenta lucrare, principalele limite la care ne-am angajat sunt:

- luând în considerare faptul că literatura de specialitate străină din domeniul vizat este extrem de vastă, iar cea autohtonă este relativ restrânsă, efectuarea unui studiu exhaustiv nu a fost posibil, motiv pentru care a fost concepută o metodologie de limitare a sferei de analiză care să ajute la atingerea obiectivului propus;
- în aceeași măsură, există posibilitatea ca unele aspecte din eșantionul analizat să fi fost incluse eronat în anumite categorii de analiză, ca urmare a subiectivismului inherent al cercetătorului, (ex. domeniu, cercetare, perspectivă);

➤ totodată, din cauza aceluiași subiectivism al cercetătorului, este posibil ca analizarea detaliilor principale privind prețurile de transfer și tranzacțiile între părți afiliate, respectiv direcțiile de dezvoltare a reglementărilor referitoare la prețurile de transfer să fie influențate;

➤ analiza legislației românești referitoare la prețurile de transfer prin comparație cu legislațiile mai multor state ar fi ajutat la conturarea mai multor lipsuri ale legislației românești, și, implicit, la propunerea mai multor soluții pentru îmbunătățirea acesteia (în studiul prezentat pentru a nu extinde prea mult cercetarea ne-am limitat doar la compararea cu legislațiile țărilor din Europa de Sud-Est);

➤ studiul empiric efectuat asupra societăților românești a fost limitat la disponibilitatea informațiilor necesare (deși eșantionul inițial cuprins în analiza comparativă din ORBIS a fost de 283 de companii, la nivelul fiecărui an din cei cinci analizați, au existat anumite firme pentru care nu au fost disponibile informațiile necesare cercetării întreprinse, astfel în modelarea matematică, studiul s-a restrâns la anii cei mai recentți și din eșantion au fost eliminate societățile care nu au corespuns);

➤ rezultatele acestui studiu pot să nu fie reprezentative, având în vedere faptul că rata de corespondență nu este foarte ridicată, comparativ cu numărul de societăți identificate în prima fază a cercetării.

În încheiere, credem că limitele prezentate mai sus nu au periclitat atingerea obiectivului fundamental al cercetării.

Dezvoltări ulterioare

Referitor la dezvoltările viitoare de cercetare în domeniul analizat, acestea se focusează pe înlăturarea limitelor cercetării de față. În consecință, pe viitor, ar putea fi realizate noi cercetări pe acest subiect al prețurilor de transfer, precum:

➤ dezvoltarea analizei asupra literaturii de specialitate, eventual prin conturarea unor strategii, care să vizeze, doar studii referitoare la stabilirea prețurilor de transfer în condițiile actuale ale globalizării;

➤ analiza atentă a legislației românești cu privire la prețurile de transfer prin compararea cu legislația mai multor țări (de exemplu, cu legislația celor 28 de state membre UE, sau cu legislația țărilor membre OECD), în vederea identificării unor lacune evidente și propunerea de soluții eficiente pentru legislația românească, pe baza experienței acestor state;

➤ realizarea unor cercetări pentru determinarea unor factori ce ar avea capacitatea să constrângă companiile să respecte cerințele impuse de OECD, cu privire la principiul valorii de piață și la evitarea folosirii prețurilor de transfer în scopuri ilicite;

➤ amplificarea studiului referitor la percepția specialiștilor din România asupra fenomenului prețurilor de transfer prin elaborarea unor tehnici, care să permită eliminarea dificultăților întâmpinate în practică și găsirea unor soluții în vederea remedierii acestora.

➤ este bine stabilit în literatură că firmele pot manipula prețurile de transfer pentru a crește profitul.

Am arătat că una dintre principalele perspective ale acestui studiu este de a lua în considerare și alte politici privind prețurile de transfer pentru a putea compara impactul fiecărei politici asupra deciziilor privind profiturile, deoarece câștigul care rezultă din includerea prețurilor de transfer în modelele societăților poate fi semnificativ, ceea ce poate convinge managerii să utilizeze astfel de modele. Astfel, metodologia de analizare a unui potențial risc privind prețurile de transfer, detaliată mai sus, poate fi utilizată pentru identificarea impactului pe care reglementările lacunelor fiscale existente îl poate avea asupra profitului companiilor multinaționale și asupra fiscalității pe piețele de desfacere. Cu alte cuvinte ne propunem continuarea acestei cercetări cu determinarea diferenței între profitul companiilor multinaționale evaluate și după reglementări.

În încheierea acestei lucrări, ne exprimăm convingerea că perspectivele de cercetare enumerate mai sus ne indică încă o dată faptul că acest domeniu al prețurilor de transfer este

unul dinamic, complex și vast, reprezentând o inepuizabilă sursă de cercetare, datorită impactului major pe care îl exercită asupra domeniului economic, asupra comerțului internațional, asupra dezvoltării afacerilor și, per total, asupra dezvoltării societății în ansamblul său.

BIBLIOGRAFIE

Carti și Tratatate de specialitate:

1. Abdallah, W. M., 2004, *Critical concerns in transfer pricing and practice*, London: Praeger Publishers.
2. Abdallah, W. M., 1989, *International transfer pricing policies: Decision making guidelines for multinational companies*, New York: Quorum books.
3. Aniței N.C., Lazăr R.E., 2016, *Evaziunea fiscală între legalitate și infracțiune*, Ed. Universal Juridic, București.
4. Bari I., (2001), *Globalizarea și probleme globale*, Ed. Economică, București.
5. Băndoi A., Ispas R. M., 2013, *Prețuri și concurență*, Ed. Universitaria, Craiova
6. Bișa C., 2003, *Utilizarea paradisurilor fiscale - între evaziune fiscală legală și fraudă fiscală*, Ed. Rosetti, București.
7. Biriș G., 2012, *Despre fiscalitate și competitivitate*, Ed. Universul Juridic, București.
8. Buziernescu R., 2010, *Fiscalitatea la zi*, Ed. Universitaria, Craiova.
9. Brezeanu P., 2010, *Fiscalitate, concepte, teorii, politici și abordări practice*, Ed. Wolters Kluwer, București.
10. Brémont J., A. Gélédan, 1993, *Dictionnaire économique et social*, 5e édition augmentée, Ed. Hautier, Paris.
11. Celea S., Brezeanu P., Ilie S., 2005, *Fiscalitate Europeană*, Ed. Economică, București
12. Craiu N., 2004, *Economia subterană între da și nu*, Ed Economică, București.
13. Collier R., Joseph L A., 2017, *Transfer Pricing and the Arm's Length Principle After BEPS*, Oxford.
14. David B. Blair, 2017, *Transfer Pricing- Answer Book.*, Crowell &Morring LLP.
15. Dumitrașcu V., 2013, *Prețuri și concurență- Perspective interdisciplinare. Implicații manageriale*, Ed. Pro Universitaria, București.
16. Feinschreiber R., 2004, *Transfer Pricing Methods: An Applications Guide*, Ed. John Wiley & Sons.Inc, Canada.
17. Gavrilă T., Gavrilă I., 2009, *Competitivitate și mediu concurențial. Promovarea și protejarea concurenței în Uniunea Europeană*, ediția a II-a, Ed. Economică, București.
18. Hayoz N., Hug S., 2007, *Tax evasion, trust and state capacities*, Ed. Peter Lang, Berna.
19. Heinrich von Stackelberg, 2011, *Market Structure and Balance*: English Translation.
20. Henshall J., 2016, *Global Transfer Pricing: Principles and Practice*, 3rd edition, Ed. Bloomsbury Professional, EPUB eBook, Deloitte.
21. Hoanță N., (2010), *Evaziunea fiscală*, Ediția 2, Ed. CH Beck, București .
22. Hudea O. S., 2013, *Asigurări și reasigurări*, Ed. Pro Universitaria, București.
23. Jossens, H. Wahrig, L..2012, *Economy and finance, Taxation trends in the European Union*, Eurostat Statistical books, Disponibil la <http://ec.europa.eu/eurostat/documents/3217494/5740149/KS-DU-12-001-EN.PDF/1f633f04-1766-4aff-ae44-cf84b80deb0c?version=1.0> [accesat la 10.05.2016]
24. Laura H. B & Glenn A. G., 1998, *Transfer Pricing for Air Force Depot-level. Repairables, United States. Air Force, Project Air Force (U.S.)*, Ed Rand.
25. Lee Sheppard, (2012), *Tax analysts in the Global Tax 50*, Norway.
26. Matei G., Drăcea M., Drăcea R., Mitu N., (2011), *Finanțe publice*, Ed. Sitech, Craiova.
27. Marga A., 2018, *După globalizare*, Ed. Meteor Press, București.
28. Melinescu, I., Talianu, I., 2004, *Investigațiile financiare în domeniul spălării banilor*, Ed. Imprimeria Națională, București.

29. Monsenego J., 2015, *Introduction to Transfer Pricing*, Ed. Wolters Kluwer, Law & Business.
30. Moraru D., Nedelescu M., Stanescu C., Plaiiașu N., Sindilaru R., (2009), *Finanțe publice și evaziune fiscală*, Ed. Economică, București.
31. Negrea Alexandru, 2009, *Fiscalitate - Metode și tehnici fiscale*, Editura Ex Ponto, Constanta.
32. Negru T., 2010, *Economia asigurărilor. Metode, tehnici, soluții*, Ed. Wolters Kluwer, București.
33. Nițu -Antonie R., 2003, *Prețul de transfer*, Ed. Mirton, Timișoara.
34. Nicolaescu E., 2012, *Fiscalitate comparată*, Ed. Pro Universitaria, București
35. OCDE, 2011, Multi-country analysis of existing transfer pricing simplification measures.
36. OECD, 2010, *Ghidul prețurilor de transfer pentru companiile multinaționale și administrațiile fiscale*, Editat de către UHY Audit CD, Ed. Irecson, București.
37. OECD, 2009, *Convenția Fiscală Model privind impozitele pe venit și capital*, Editat de către UHY Audit CD, Ed. Irecson, București.
38. OECD, 1999, *Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrators*, Paris: OECD Publication Services.
39. Pătroi D, Cuciureanu F., Radu V., 2013- *Prețurile de transfer- Între optimizare fiscală și evaziune transfrontalieră*, Ed. C.H Beck, București.
40. Pătroi D, Cuciureanu F., Sașu H., 2009, *Practici de sustragere de la înregistrarea și plata impozitelor- la limita fraudei și dincolo de ea*, Ed. C.H. Beck, București.
41. Pătroi D., 2007, *Evaziunea fiscală între latura permisivă, aspectul contravențional și caracterul infracțional* (ediția a II-a), Ed. Economică, București.
42. Popescu G. H., Ciurlău C.F., 2013, *Macroeconomie*, Ed. Economică, București.
43. Preda L. E., Istudor I.I., Mocanu F., (2017), *Fiscalitatea în România*, Ed. Pro Universitaria, București.
44. Robert S. K. & Atkinson A. A., 1959, *Management Accounting: International Edition*, Edition 2, Ed. Prentice- Hall International.
45. Radu D.I, Drosu Șaguna D, 2016, *Paradisurile fiscale – implicații economico-juridice*, Ed. C.H. Beck, București.
46. Sebastian L., 2011, *Sisteme fiscale comparate. Metode și practici internaționale*, Ed. Wolters Kluwer, București.
47. Săvoiu G., 2011, *Econometrie*, Ed. Universitară, București.
48. Stancu S., 2011, *Econometrie. Teorie și aplicații utilizând EViews*, Ed. ASE, București.
49. Șaguna Drosu D., Tutungiu M., (1995), *Evaziunea fiscală*, Ed. Oscar Print, Bucuresti.
50. Tomiță I. și Băndoi A., 2007, *Prețurile în economia contemporană - teorie, aplicații și studii de caz*, Ed. Universitaria, Craiova..
51. Practical Manual on Transfer Pricing for Developing Countries, 2017, Ed United Nations, New York, disponibil la <http://www.un.org/esa/ffd/wp-content/uploads/2017/04/Manual-TP-2017.pdf>
52. Văcărel, I., Georgescu, F., Anghelache G., Bercea F., Moșneanu T., Bodnar M., 2007, *Finanțe publice*, Ed. Didactică și Pedagogică, București.
53. Virjan B., 2016, *Infracțiunile de evaziune fiscal*, ediția a 2-a, Ed. C.H. Beck, București.
54. Wintzer E., 2003, *Transfer pricing for multinational enterprises. An integrated approach*, Ed. Grin Verlag, Schmalkalden, Germania.
55. Zucman G., 2016, *Avuția ascunsă a națiunilor- Ancheta asupra paradisurilor fiscale*, Ed. Litera, București.
56. Zaharia M., Gogonea R. M., 2009, *Econometrie. Elemente fundamentale*, Ed. Universitară, București.

Articole, Seminarii și Conferințe:

1. Alles, M. și Datar, S., 1998, „*Strategic Transfer Price*”. Management Science, No.44 (4), pp. 451 - 461.
2. Altshuler, R., Grubert, H., Newlon, T.S.,1998, *How US investment abroad become more sensitive to tax rates?* National Bureau of Economic Research Working Paper 6383 (Downloadable from website <http://papers.nber.org/papers/W6383i>).
3. Anthony G. McGrew, 1998, „*Global Legal Interaction and Present-Day Patterns of Globalization*”, in V. Gessner and A. C. Budak (eds.), *Emerging Legal Certainty: Empirical Studies on the Globalization of Law* (Ashgate: Dartmouth Publishing Company,, p. 327, as cited in V. S. A. Kumar, 2003,“A Critical Methodology of Globalization: Politics of the 21st Century?”, Indiana Journal of Global Legal Studies, Vol. 10, Issue 2, pp. 87-111.
4. Appadurai A., 1996, *Modernity at Large: The Cultural Dimensions of Globalization* (Minneapolis: University of Minnesota Press.), p. 4, as cited in K. Chowdhury, “*Interrogating ‘Newness’, Globalization and Postcolonial Theory in the Age of Endless War*”, Cultural Critique, No. 62,, p. 137.
5. Archer M. S.,1991, *Sociology for one world unity and diversity*, International Sociology, 6(2), no. 131, p. 48.
6. Arestis, P.; Santonu B., 2003, *Financial Globalization and Regulation*, The Levy Economics Institute of Bard College, Working Paper No. 397, <http://www.levyinstitute.org/pubs/wp397.pdf> [01.10.2013]
7. Bamyeh. M.A.,1993, *Transnationalism*, Current society, 41(3), Special Issue, Oxford, p.145, disponibil la: http://shodhganga.inflibnet.ac.in/bitstream/10603/24318/9/09_chapter_3.pdf
8. Baum, C., F., Schafer, D., Talavera, O., 2007, „*The effects of short term liabilities on profitability: a comparison of German and U.S. firms*”, Boston College Working Papers in Economics, 636,
9. Benke R.L Jr și J.D. Edwards, 1980, *Transfer Pricing: Tehniques and Uses*, New York: National Association of Accountants.
10. Borkowski, 1992, ‘*Organizational and International Factors Affecting Multinational Transfer Pricing*’, Advances in International Accounting 5, p.173.;
11. Borkowski, S.C., 1997, *Factors motivating transfer pricing choices of Japanese and United States Transnational Corporations*. Journal of International Accounting, Auditing and Taxation 6, 1, 25-47.
12. Borkowski, S. C., 2000, *Transfer pricing advance pricing agreements: Current status by country*. The International Tax Journal, 26, 1–16. Retrieved from <http://search.proquest.com/docview/224617781?pq-origsite=summon&http://search.proquest.com/accountid=132154>
13. Bucovetsky, S., Haufler, A., 2008, *Tax competition when firms choose their organizational form: Should tax loopholes for multinationals be closed?* Journal of International Economics, No. 74 (1), 188–201.
14. Canel, C., & Khumawala, B. M., 1997, *Multi-period international facilities location: An algorithm and application*. International Journal of Production Research, No. 35, 1891–1910.
15. Castlls. M., 1989, *The informational city: Information Technology, Economic Restructuring and the Urban-Regional Process*, Oxford and Cambridge: Blackwell Publishers, 13f, p. 11.
16. Castlls. M., 1996, *The network society*, Vol. 1, Oxford, Blackwell, p. 135, accesat la data de 04.06.2018

17. **Cazacu (Neamțu) A.L.**, 2018, *Transfer prices in the context of globalization*, The 3rd InTraders International Conference On International Trade, Sakarya Turkey, disponibil la: <https://www.intraders.org/may/accepted-abstracts/>.
18. **Cazacu (Neamțu) A.L.**, 2017, *The Role of Transfer Pricing in Economic Globalization*, International Journal of Business and Social Science, USA, Vol. 8, No. 3, pp.131-135, disponibil la: https://ijbssnet.com/journals/Vol_8_No_3_March_2017/12.pdf.
19. **Cazacu (Neamțu) A.L.**,2017,, *Transfer Pricing and the Manifestations of Tax Evasion*, Journal of International Business and Economics, USA, No.5(1), pp. 114-118, disponibil la: http://jibe-net.com/journals/jibe/Vol_5_No_1_June_2017/10.pdf.
20. **Cazacu (Neamțu) A.L.**,2017, *Transfer prices and market value of reinsurance transactions*, iConEc ,Competitiveness and Stability in the Knowledge-Based Economy 10th International Conference, Craiova, pp.70-81, disponibil la: <http://feaa.ucv.ro/AUCSSE/0045v1-006.pdf>.
21. **Cazacu (Neamțu) A.L. & Matei G.**,2017, *Transfer Price -Instrument of Fiscal Planing*, EtaEc Conference, Pitesti, pp.11-16, disponibil la: http://economic.upit.ro/RePEc/pdf/2017_3_2.pdf
22. **Cazacu (Neamțu), A.L.**, 2017. *Transfer prices - an international problem*. Junior Scientific Researcher, Vol III, No. 2, pp. 19-25, disponibil la: https://mpra.ub.uni-muenchen.de/83661/1/MPRA_paper_83661.pdf.
23. **Cazacu (Neamțu), A.L.**, 2016, *Transfer Prices in Romanian Economy*, Annals of the University of Petroșani, Economics, 16(1), pp. 53-61, disponibil la: <https://www.upet.ro/annals/economics/pdf/2016/part1/Cazacu.pdf>.
24. **Cazacu (Neamțu), A.L.**, 2015, *An Approach on Links Between Transfer Pricing and Tax Havens*, Annals of the University of Petroșani, Economics, No.15(1), pp. 51-58, disponibil la: <https://www.upet.ro/annals/economics/pdf/2015/part1/Cazacu.pdf>; <https://econpapers.repec.org/scripts/search.pf?ft=cazacu+neamtu>.
25. Cohen, M., Fisher, M., & Jaikumar, R. ,1989, *International manufacturing and distribution networks: A normative model framework*, In K. Ferdows (Ed.), *Managing International Manufacturing* (pp. 67–93). Amsterdam: Elsevier.
26. Conovers, T. L. și Nichols, N. B., 2000, *A Further Examination of Income Shifting Through Transfer Pricing Considering Firm Size and/or Distress*, The International Journal of Accounting, vol. 35, 189-211.
27. Clements, M., & Price, N. ,2007, *A transfer pricing apparatus for measuring value added along the supply chain: Reflections for internet based interorganisational relationships*. Journal of Internet Business, 4.
28. Cravens, K., și Shearon, W.T. ,1996, *An outcome-based Assessment of International Transfer Pricing Policy*, The International Journal of Accounting 31, 4, 419-443.
29. Cravens, K. S., 1997, *Examining the role of transfer pricing as a strategy for multinational firms*, International Business Review, No. 6 (2), 127-145.
30. Code of Conduct on Transfer Pricing Documentation – publicată în Jurnalul Oficial, disponibil online la <http://eur-lex.europa.eu/JOHtml.do?uri=OJ:C:2006:176:SOM:en:HTML>
31. Dawson, P. C., & Miller, S. M. (n.d.), *International Transfer Pricing for Goods and Intangible Asset Licenses in a Decentralized Multinational Corporation: Review & Extensions*.
32. Dawson P.C.,2000, *Transfer price determination in a multinational corporation: Decentralized decision-making, agency costs, and strategic interaction* [Electronic version], Dissertation Abstracts International, No.60(8), 3069A.
33. Devonshire-Ellis, C., Scott, A., Woollard, S., 2011, „*Transfer Pricing in China*”, China.
34. DeGeorge, R.T., 1993, *Competing with Integrity in International Business* (Oxford

- University Press, Oxford).
35. Donaldson, 1989, *The Ethics of International Business* (Oxford University Press, Oxford).
 36. Douvier P.J. (2005). France: *Current and future transfer pricing measures*. International Transfer Pricing Journal 12, 2, 72-77.
 37. Dunning, J.H. and Pearce, R.D., 1977 „U.S. Industry in Britain”, Boulder, CO, Westview Press.
 38. Eccles, R.: 1985, *The Transfer Pricing Problem: a Theory for Practice* (Lexington Books, Lexington, MA);
 39. Elliott, J. (1998). International transfer pricing: A survey of UK and non-UK Groups. London: CIMA Publishing.
 40. Emmanuel C.R. și M. Mehafdi ,1994,, *Transfer Pricing*, London, Academic Press Ltd, pp. 172.
 41. Ernst & Young, 2001, *Transfer Pricing Global Survey. Making Informed Decisions In Uncertain Times*, Practices, Perceptions And Trends In 22 Countries.
 42. Ernst & Young, 2003, *Transfer Pricing 2003 Global Survey*, Increased Importance of Transfer Pricing Documentation.
 43. Forsyth, D.J.C., 1972 „US Investment in Scotland”, New York, Praeger.
 44. Geroski, P., Machin, S., Van Reenen, J., 1993 „The profitability of innovating firms”, RAND Journal of Economics, 24, pp. 198-211
 45. Globerman, S., 1979, „Foreign direct investment and ‘spillover’ efficiency benefits in Canadian manufacturing industries”, Canadian Journal of Economics, 27, pag. 143-156
 46. Goetschalckx, M., Vidal, C., & Dogan, K. ,2002, *Modeling and design of global logistics systems: A review of integrated strategic and tactical models and design algorithms*, European Journal of Operational Research, No.143, 1–18.
 47. Gudmundsson, M., 2008, *Financial globalisation: key trends and implications for the transmission mechanism of monetary policy*, BIS Papers No 39, p.9, April, available at <http://www.bis.org/publ/bppdf/bispap39c.pdf> [27.09.2016]
 48. Gupta, S., & Mills, L.F., 2002, *Corporate multistate tax planning: benefits of multiple jurisdictions*, Journal of Accounting and Economics 33, 117-139.
 49. Globerman, S., „Foreign direct investment and ‘spillover’ efficiency benefits in Canadian manufacturing industries”, Canadian Journal of Economics, 27, 1979, pag. 143-156
 50. Grubert, H., Slemrod, J.B., 1998, *The effect of taxes on investment and income shifting to Puerto Rico*, Review of Economics and Statistics, No. 80 (3), 365–373.
 51. Gschwandtner, A., 2005, „Profit Persistence in the ‘Very’ Long Run: Evidence From Survivors and Exiters”, Applied Economics, 37, pag. 793-806
 52. Hammami, R., Frein, Y., & Hadj-Alouane, A. B., 2008, *Supply chain design in the delocalization context: Relevant features and new modeling tendencies*, International Journal of Production Economics, No.113, 641–656.
 53. Hammami, R., Frein, Y., & Hadj-Alouane, A. B., 2009, *A strategic-tactical model for the supply chain design in the delocalization context: Mathematical formulation and a case study*, International Journal of Production Economics, No.122, 351–365.
 54. Haupt, A., Peters, W., 2005, *Restricting preferential tax regimes to avoid harmful tax competition*, Regional Science & Urban Economics, No. 35 (5), 493–507.
 55. Hong, Q., Smart, M., 2010, *In praise of tax havens: international tax planning and foreign direct investment*, European Economic Review, No. 54 (1), pp. 82–95.
 56. Hines, J.R., Rice, E.M., 1994, *Fiscal Paradise: Foreign Tax Havens and American Business*,. NBER Working Papers 3477, National Bureau of Economic Research, Inc.
 57. Hirshleifer J., 1956, *On The Economics Of Transfer Pricing*: Journal Of Business 29 (July).

58. Hogg, Robert V., and Stuart A. Klugman, 2009, *Loss Distributions*, New York: Wiley, 1984 *Insurance transfer pricing: issues for life reinsurance transactions*, Christian DesRochers, Taxing Times.
59. Huh, W. T., & Park, K. S., 2013, *Impact of transfer pricing methods for tax purposes on supply chain performance under demand uncertainty*, Naval Research Logistics, No.60(4), pp. 269–293.
60. Jacob, J., 1996, *Taxes and Transfer Pricing: income shifting and the volume of intrafirm transfers*, Journal of Accounting Research Autumn, 34, 2, 301-313.
61. Keen, M., 2001, *Preferential regimes can make tax competition less harmful*, National Tax Journal, No. 54 (4), pp. 757–762.
62. Kilminster R., 1997, “*Globalization as an Emergent Concept*”, in Alan Scott (ed.), *The Limits of Globalization: Cases and Arguments* (London: Routledge), p. 257.
63. Klugman, Stuart A., Harry H. Panjer, and Gordon E. Willmot, 1998, *Loss Models: From Data to Decisions*, New York: Wiley.
64. Konrad, K.A., 2009, *Non-binding minimum taxes may foster tax competition*, Economics Letters ,No.102, pp. 109–111.
65. Kose M. A., Otrok C., and Whiteman C.H., 2003, *International Business Cycles: World, Region, and Country-Specific Factors*, International business cycles, Vol. 93 No. 4, 1216-1236.
66. Lakhal, S., 2006, *An operational profit sharing and transfer pricing model for network-manufacturing companies*, European Journal of Operational Research, No.175, pp. 543–565.
67. Lakhal, S., H’Mida, S., & Venkatadri, U., 2005, *A market-driven transfer price for distributed products using mathematical programming*, European Journal of Operational Research, No.162, pp. 690–699.
68. Lambert, D. R.,1979, ‘*Transfer Pricing and InterDivisional Conflict*’, California Management Review 21(4), 70–75.;
69. Larsson T., 2001, *The Race to the Top: The Real Story of Globalization* (U.S.: Cato Institute), p.9
70. Leiponen, A., 2000 „*Competencies, innovation and profitability of firms*”, Economics of Innovation and New Technology, 9, pp. 1-24
71. Li, J., 2002, *Global profit split: An evolutionary approach to international income allocation*. Canadian Tax Journal, 50(3), pp. 823–883.
72. Love, J.H., Roper, S., Jun Du, 2007, „*Innovation, Ownership and Profitability*”, DRUID Working Papers, 7- 10,
73. Matei G., Pîrvu D, 2011, *Prețurile de transfer în Uniunea Europeană*, revista Economie teoretică și aplicată, Volumul XVIII (2011), No. 4(557).
74. Matei G., **Cazacu (Neamțu) A.L.**, 2017, *Transfer prices – a debate amongst multinational companies and tax authorities*, Finanțe- Provocările viitorului, Year XVII, No. 19, pp.71-77, disponibil la: http://www.financejournal.ro/fisiere/revista/16928076586_Matei_Cazacu_en.pdf .
75. Medard Gabel & Henry Bruner, 2003, *An Atlas of The Multinational Corporation*, New York: The New Press.
76. Mehafdi, M. 2000, *The ethics of international transfer pricing* [Electronic version], Journal of Business ethics, 28(4), pp. 365-381.
77. Meixell, M. J., & Gargeya, V. B., 2005, *Global supply chain design: A literature review and critique*. Transportation Research Part E, 41, pp. 531–550.
78. Mescall D., Klassen J., Lisowsky P., 2013, *Transfer Pricing: Strategies, Practices, and Tax Minimization*, Contemporary Accounting Research, Vol. 34, No. 1, Norwai.
79. Nieckels, L., 1976, *Transfer pricing in multinational firms: A heuristic programming approach and a case study*, New York: John Wiley and Sons.
80. Nikitin P.V. and J. E. Elliott, 2000, “*Freedom and the Market (An Analysis of the*

- Anti-globalisation Movement from the Perspective of the Theoretical Foundation of the Evaluation of the Dynamics of Capitalism by Palanyi, Hayek and Keynes)*”, The Forum for Social Economics, pp. 1-16, p. 14.
81. Patrik, Gary S., 1980, *Estimating Casualty Insurance Loss Amount Distributions*, Proceedings of the Casualty Actuarial Society, pp. 57:67–109.
 82. Perron, S., Hansen, P., Le Digabel, S., & Mladenovic, N., 2010, *Exact and heuristic solutions of the global supply chain problem with transfer pricing*, European Journal of Operational Research, No.202(3), pp. 864–879.
 83. Peralta, S., Wauthy, X., van Ypersele, Tanguy, 2006, *Should countries control international profit shifting?* Journal of International Economics, No.68 (1), pp. 24–37.
 84. Prasad, E.; Rogoff, K.; Wei, S.J.; Kose, M.A. (2003) *Effects of Financial Globalization on Developing Countries: Some Empirical Evidence*, International Monetary Fund, March 17, available at <http://www.imf.org/external/np/apd/seminars/2003/newdelhi/prasad.pdf> [25.09.2016]
 85. Roper, S., 1999, „*Modelling Small Business Growth and Profitability*”, Small Business Economics, 13, pag. 235-252
 86. Samuelson, L., 1982, *The multinational firm with arm’s length transfer price limits*, Journal of International Economics, No. 13, pp. 365–374.
 87. Schmukler, S.L., 2004, *Financial Globalization: Gain and Pain for Developing Countries*, Federal Reserve Bank of Atlanta Economic Review, Second Quarter, p. 39, available at http://www.frbatlanta.org/filelegacydocs/erq204_schmukler.pdf [07.10.2016]
 88. Serrasqueiro, Z., 2009, „*Growth and profitability in Portuguese companies: a dynamic panel data approach*”, Amfiteatru Economic, 11, pag. 565-573.
 89. Sharonov (Шаронов), В.В., 2008, *Финансовая глобализация: новые факторы и последствия*, Экономика, № 2 (55), p. 126, available at http://vestnik.yspu.org/releases/ekonomika/39_3/ [24.09.2016]
 90. Sikka P. and Willmott H., 2010, *The Dark Side of Transfer Pricing: Its Role in Tax Avoidance and Wealth*, University of Essex, disponibil la <https://repository.essex.ac.uk/8098/1/WP2010-1%20-%20PSikka%20Transfer%20Pricing%20Paper.pdf> , accesat la data de 14.04.2017
 91. Shunko, M., Debo, L., & Gavirneni, S., 2013, *Transfer pricing and sourcing strategies for multinational firms*, Production and Operations Management. <http://dx.doi.org/10.1111/poms.12175>.
 92. Shunko, M., & Gavirneni, S., 2007, *Role of transfer prices in global supply chains with random demands*, Journal of Industrial and Management Optimization, No. 3(1), pp. 99–117.
 93. Slemrod, J.B., Wilson, J.D., 2009, *Tax competition with parasitic tax havens*. Journal of Public Economics, No. 93 (11–12), pp. 1261–1270.
 94. Srivastava, Rajenda K., Fahey, L. C., & Kurt, H., 2001, *The resource-based view and marketing: The role of market-based assets in gaining competitive advantage*, Journal of Management, No.27, 777–802.
 95. Swenson, D., 2001, *Tax reforms and evidence of transfer pricing*, National Tax Journal March, 7-25.
 96. Templar, S., 2005, *Ensuring the transfer price is right*, Articles of Merit Award Program for Distinguished Contribution to Management Accounting, IFAC, August, 68–72. Retrieved from http://www.icjce.es/images/pdfs/TECNICA/C01%20-%20IFAC/C.01.073%20-%20PAIB%20-%20Other/FMA_2005_Articles_of_Merit.pdf
 97. Tisdell, C. A., 1989, *Transfer Pricing: Technical and Productivity Change within the Firm*, Managerial and Decision Economics, pp. 253 - 256.

98. Urquidi, A. J., 2008, *An Introduction to Transfer Pricing*, New School Economic Review, No.3 (1), pp. 27-45.
99. Van Mens, H. & Porquet, F.G., 2001, *Current European tax issues*, European Taxation, 335-338.
100. Vidal, C., & Goetschalckx, M., 2001, *A global supply chain model with transfer pricing and transportation cost allocation*, European Journal of Operational Research, No.129, pp. 134–158.
101. Villegas, F., & Ouenniche, J., 2008, *A general unconstrained model for transfer pricing in multinational supply chains*, European Journal of Operational Research, No.187(3), pp. 829–856.

Reglementări juridice:

1. *Codul de procedură fiscală*, art. 108, alin. (2)- Întocmirea dosarului prețurilor de transfer, publicat în M. Of. al României, nr. 547 din 23 iulie 2015.
2. *Codul fiscal publicat în M.Of*, nr. 22 din 13 ianuarie 2016, potrivit art. 7, alin. (1), pct. 21, București.
3. Cod de conduita EU JTFP – Anexa 1, Disponibil la http://ec.europa.eu/taxation_customs/taxation/company_tax/transfer_pricing/forum/index_en.htm, accesat la data de 11.07.2016.
4. IAS 24 Related Party Disclosures, 2009, Official Gazette 136.
5. IAS 27 Separate Financial Statements, 2010, Official Gazette 8
6. IRS, 2002, Transfer Pricing Compliance Directive.
7. *Legea 136/1995, privind asigurările și reasigurările în Romania*, Cap 1, Art 6, publicată în M. Of. în 21 Decembrie 1995 și modificată ulterior.
8. *Legea nr. 571/2003* privind Codul fiscal cu actualizările și modificările ulterioare, privind prețurile de transfer.
9. *Legea 571/2003* coroborată cu HG 44/2004 privind Codul fiscal și normele metodologice de aplicare.
10. *O.G. nr. 92/2003* privind Codul de procedură fiscală, republicată, cu modificări și completările ulterioare.
11. *OMFP 3055 - Partea a-II-a* – Reglementări contabile conforme cu Directiva aVII-a a Comunităților Economice Europene.
12. *Ordinul Președintelui ANAF nr. 222/2008* privind conținutul documentației privind prețurile de transfer, Publicat în M. Of. al României, Nr. 129, din data de 19 Februarie 2008.
13. *Ordinul Președintelui ANAF 442/2016* privind pragurile de prețuri de transfer, termenul limită și conținutul dosarului de prețuri de transfer și procedura de ajustare (pentru tranzacțiile după 1 ianuarie 2016), publicat în M. Of. Nr 74, din data de 2 Februarie 2016.
14. *Ordinul MFP ANAF 3735/2015* privind emiterea și modificarea acordurilor de stabilire a prețurilor în avans.

Website:

1. <http://www.transferpricing.ro/>
2. <https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias24>
3. <http://www.borsaitaliana.it/notizie/sotto-la-lente/particorrelate-213.htm>
4. <http://www.iasig.ro/Ghid-Asig-13,125.html>

5. <https://www.cicaworld.com/docs/default-source/cica-marketing/view-the-presentation-slides.pdf?sfvrsn=0>
6. <http://asfromania.ro/en/press-releases/media-releases/5791-the-insurance-market-continues-robust-growth-for-the-second-consecutive-year>
7. <http://unsar.ro/legislatie/legi>
8. <http://www.1asig.ro/Cine-au-fost-cei-mari-reasiguratorii-din-lume-in-2015-articol-3,117-53794.htm>
9. <http://www.referatele.com/economie/REASIGURAREA723.php>
10. <http://www.investopedia.com/terms/f/fronting-policy.asp#ixzz4bcPAUdLq>
11. http://www.moneycontrol.com/glossary/insurance/fronting_1247.html
12. <https://www.irmi.com/online/insurance-glossary/terms/f/fronting.aspx>
13. http://www.economica.net/unde-sa-iti-faci-si-unde-sa-nu-iti-vreodata-o-asigurare_100552.html#n
14. http://www.primm.ro/1073_ce-inseamna-ca-asiguratorii-straini-scot-bani-din-tara-prin-reasigurare-.html
15. <http://www.finweb.com/insurance/7-types-of-reinsurance.html#axzz4cBmJ27yZ>
16. <http://www.oecd.org/tax/transfer-pricing/35045710.pdf>
17. <http://www.1asig.ro/ING-va-deveni-NN-articol-2,3,100-47456.htm>
18. <https://www.munichre.com/topics-online/en/2016/07/caution-complex-interdependencies>
19. <http://www.casact.org/library/studynotes/ch7.pdf>
20. <http://www.wall-street.ro/editorial/689/Cum-a-folosit-Apple-preturile-de-transfer-pentru-a-plati-mai-putine-taxe.html>
21. https://en.wikipedia.org/wiki/Stackelberg_competition
22. <http://contabilul.manager.ro/a/12485/valul-nou-de-masuri-anaf-cu-obiective-pana-in-2017.html->
23. <http://www.ziare.com/impozit/evaziune/evaziunea-fiscala-loveste-in-robustetea-economiei-1440906->
24. <http://codfiscal.net/710/opanaf-222/2008-dosarul-preturilor-de-transfer-Ordinul ANAF 222/2008, Anexa 1, Cap. 1, Art. 1.>
25. <http://www.transferpricing. - Dosarul preturilor de transfer->
26. <http://economie.hotnews.ro/>
27. <http://www.solhaam.org/articles/clm503.html>
28. <http://www.forbes.com/2010/06/24/tax-finance-multinational-economics-opinions-columnistslee-sheppard.html>
29. <http://www.ziare.com/impozit/evaziune/comisia-europeana-in-lupta-cu-evaziunea-fiscala-ce-masuri-propune-1205969>
30. <http://www.transferpricing.ro/vreau-sa-inteleg-preturile-de-transfer/ce-sunt-preturile-de-transfer ;>
31. <http://www.manager.ro/articole/analize/legislatia-fiscala-prioritatea-marilor-economii-ale-lumii-49133.html .>
32. [http://www.startups.ro/analize/ce-sunt-si-cum-utilizezi-preturile-de-transfer\)](http://www.startups.ro/analize/ce-sunt-si-cum-utilizezi-preturile-de-transfer)
33. http://www.ustransferpricing.com/arms_length_principle.html-
34. https://en.wikipedia.org/wiki/Arm%27s_length_principle
35. <http://www.taxjustice.net/topics/corporate-tax/transfer-pricing/-Accesat>
36. <http://codfiscal.net/710/opanaf-2222008-dosarul-preturilor-de-transfer->
37. <http://www.transferpricing.ro/->
38. <http://codfiscal.net/710/opanaf-222/2008-dosarul-preturilor-de-transfer-Ordinul ANAF 222/2008, Anexa 1, Cap. 1, Art. 1.>
39. <http://lege5.ro/Gratuit/ha4dkojsq4/procedura-privind-emiterea-si-modificarea-acordului-de-pret-in-avans-din-23122015>
40. <http://www.dailybusiness.ro/stiri-companii/multinationalele-tot-mai-apasate-de-riscurile-preturilor-de-transfer-93335/>

41. http://ec.europa.eu/taxation_customs/taxation/company_tax/transfer_pricing/forum/index_en.htm
42. <http://www.ziare.com/impozit/evaziune/comisia-europeana-in-lupta-cu-evaziunea-fiscala-ce-masuri-propune-1205969>
43. http://www.avocatnet.ro/content/articles/id_26879/Preturile-de-transfer-o-piatra-de-incercare-atat-pentru-contribuabili-cat-si-pentru-inspectorii-fiscali.html
44. <http://www.taxjustice.net/topics/corporate-tax/transfer-pricing/>
45. http://www.startups.ro/analize/ce-sunt-si-cum-utilizezi-preturile-de-transfer-Ce_sunt_și_cum_utilizezi_preturile_de_transfer, articol descărcat la data de 26.08.2016
46. Switzerland/Local%20Assets/Documents/EN/Tax/Transfer%20Pricing/ch_en_2012_Global_Transfer_Pricing_Desktop_Reference.pdf
47. <http://www.oecd.org/dataoecd/52/34/1914467.pdf>
48. http://shodhganga.inflibnet.ac.in/bitstream/10603/24318/9/09_chapter_3.pdf
49. <http://codfiscal.money.ro/conventiie-fiscale-incheiate-de-romania-pentru-evitarea-dublei-impuneriinternationale/>
50. <http://www.dafi.ase.ro/revista/6/Hondru%20Anisoara.pdf>
51. <https://www.bvdinfo.com/en-gb/our-products/data/international/orbis>
52. <https://helda.helsinki.fi/bitstream/handle/10138/233795/TRANSFER.pdf?sequence=1>
53. <https://www.upet.ro/annals/economics/pdf/2013/part1/Feteniuc-Luchian.pdf>
54. [https://uk.practicallaw.thomsonreuters.com/w-007-8395?transitionType=Default&contextData=\(sc.Default\)&firstPage=true&comp=pluk&bhcp=1](https://uk.practicallaw.thomsonreuters.com/w-007-8395?transitionType=Default&contextData=(sc.Default)&firstPage=true&comp=pluk&bhcp=1)
55. <http://eurofast.eu/croatian-transfer-pricing-regulations/>
56. https://www.itu.int/ITU-D/ict/events/geneva08/session3_spieza_classifications.pdf
57. <http://edutechbook.com/lib/world-investment-report-2001-promoting-linkages.pdf?web=staging.tinkerlist.tv>- UNCTAD, 2001, *World Investment report: Promoting Linkages*
58. www.transferpricing.ro
59. www.swissre.com.file:///C:/Users/mary/Downloads/9781447155676-c2.pdf
60. www.scribtub.com/stiinta/drept/EVAZIUNEA-FISCALA224714311.php
61. www.ipex.eu/IPEXLWEB/
62. www.startups.ro
63. www.un.org/esa/ffd/documents/UN_Manual_TransferPricing.pdf
64. www.static.anaf.ro
65. www.listafirme.ro/
66. www.oecd.org
67. www.bnr.ro
68. www.eviews.com