



NEWSLETTER

06/2018

Na czym polega rewolucja w podatku dochodowym od wartości nieruchomości komercyjnych? Co wynika ze zmian w ustawie o podatku dochodowym. Co zawiera nowy projekt ustawy przyznający preferencje na gruncie podatków dochodowych firmom inwestującym w najem nieruchomości oraz ich akcjonariuszom. Zapraszamy do lektury!

W numerze:

- Rewolucja w podatku dochodowym od wartości nieruchomości komercyjnych.
- Ograniczenie wysokości kosztów nabycia niektórych rodzajów usług i praw.
- Firmy inwestujące w najem nieruchomości (F.I.N.N.), a preferencje podatkowe.

What is the revolution in the Income Tax on Values of Commercial Properties? What results from changes in the Income Tax Act? What is included in a draft bill conferring tax preferences on companies investing in rental properties and their shareholders. We invite you to read!

In this edition:

- Revolutionary Changes to Income Tax on Values of Commercial Properties.
- Limits on the Amount of Costs Related to Purchasing Certain Rights and Services.
- Real Estate Investment Trusts (REITs) and Tax Preferences.

REWOLUCJA W PODATKU DOCHODOWYM OD WARTOŚCI NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH

Na podstawie ustawy z 27 października 2017 r. zostały wprowadzone regulacje dotyczące tzw. minimalnego podatku dochodowego, które kolejną ustawą i uzupełnione autopoprawkami, mają nadać spójny kształt rozwiązaniom obowiązującym od 1 stycznia 2018 r. W dniu 11 maja 2018 r. Sejm uchwalił i przekazał Prezydentowi i Marszałkowi Senatu ustawę o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne.

Zmiany wskazują na nowe, znacznie szersze ujęcie przedmiotu opodatkowania. Podatek dochodowy od przychodu ze środka trwałego (a nie z tytułu jego własności) będącego budynkiem, który:

- stanowi własność albo współwłasność podatnika,
- został oddany w całości albo w części do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze,
- jest położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

zwany dalej „podatkiem od przychodów z budynków”, wynosi 0,035% podstawy opodatkowania za każdy miesiąc.

W wyniku proponowanych zmian minimalnym podatkiem dochodowym, zostaną, co do zasady, objęte wszystkie budynki (mieszkalne i niemieszkalne) położone na terytorium Polski. Podatek od przychodów z budynków będzie płacony od tych środków trwałych w postaci budynków, które generują przychody z ich najmu (dzierżawy itp.). Podatek minimalny nie będzie dotyczył umów najmu zawieranych poza działalnością gospodarczą (tzw. najem prywatny).

REVOLUTIONARY CHANGES TO INCOME TAX ON VALUES OF COMMERCIAL PROPERTIES

Pursuant to the Act of 27 October 2017, the legislators introduced new regulations on the so called minimum income tax. The regulations have subsequently been compounded by another act and a set of self-amendments to cohere the rules applicable since 1 January 2018. On 11 May 2018 the Sejm (Lower House of Parliament) passed The Act Amending the Acts on Personal Income Tax, Corporate Income Tax and the Act on Flat-Rate Income Tax on Selected Incomes Earned by Individuals, and forwarded the document to the President and the Speaker of the Senate.

The changes provide for a new, much wider definition of the taxation subject. If income tax on revenue from a fixed asset (and not on its ownership) applies to a building which:

- is owned or jointly owned by the taxpayer,
- has been partially or wholly put into use pursuant to contracts to lease or let the asset, or other agreements of similar nature,
- is located on the territory of the Republic of Poland,

the applicable tax amounts to 0,035 per cent of the tax base for each month (the tax will hereinafter be referred to as the 'tax on revenue from buildings').

In the wake of the proposed changes the minimum income tax will as a rule encompass all buildings (residential and non-residential) located on the territory of Poland. The tax on revenue from buildings will be levied on those fixed assets that generate revenue from leasing or letting them among others. The minimum tax will not apply to lease contracts concluded outside the scope of business activities (the so called 'private tenancy').

Residential building that have been put into use under social housing programs carried out by the

Z zakresu tego podatku zostaną wyłączone te budynki mieszkalne, które zostaną oddane do użytkowania w ramach realizacji programów rządowych i samorządowych dotyczących budownictwa społecznego, pod warunkiem iż takie zwolnienie będzie stanowiło rekompensatę spełniającą warunki określone w decyzji Komisji Europejskiej z 20 grudnia 2011 r.

Zmianie ulega również sposób stosowania limitu (kwoty) 10 mln zł, poniżej którego nieruchomości nie były objęte podatkiem od przychodów z budynków i która to wartość stanowiła swoistą kwotę wolną (na nieruchomość). Proponuje się, aby taka kwota przypadała na podatnika bez względu na ilość i wartość posiadanych przez niego budynków.

Jednocześnie w przypadku podmiotów powiązanych kapitałowo w rozumieniu odpowiednich przepisów ustaw o podatku dochodowym kwota 10 mln zł będzie dzielona na te podmioty w proporcji, w jakiej przychód z budynku podatnika pozostaje w ogólnej kwocie przychodów wszystkich podmiotów powiązanych.

Regulacje dotyczące omawianego podatku stosować się będzie również w przypadku, gdy podatnik bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych przeniesie w całości lub w części własność lub współwłasność budynku (albo odda do użytkowania w ramach umowy leasingu) w celu uniknięcia podatku od przychodów z budynków (w zakresie, w jakim zastosowanie znajdzie ta klauzula budynku lub ich części nie będą podlegały opodatkowaniu u podmiotu, który je nabył od podatnika).

Nieodliczony podatek od przychodów z budynków podlegać będzie zwrotowi wyłącznie na wniosek podatnika. Przy czym możliwość taka będzie miała miejsce, jeżeli organ podatkowy nie stwierdzi nieprawidłowości wysokości zobowiązania podatkowego lub straty, obliczonych zgodnie z zasadami ogólnymi, w szczególności jeżeli koszty finansowania dłużnego poniesione w związku z nabyciem lub wytworzeniem budynku, jak również inne

government or the local authorities will be exempt from the tax, provided that such an exemption will constitute compensation compliant with the criteria set out in the European Commission Decision of 20 December 2011.

The manner of applying the limit (amount) of PLN10m, under which properties have not been subject to the tax on revenue from buildings, and which constituted a tax exempt amount of sorts (per property). It has been suggested that the amount should be levied on taxpayers irrespective of the quantity and the value of buildings in their possession.

Simultaneously, in the case of capital-related entities within the meaning of the income tax acts, the amount of PLN10m will be split between the entities in the proportion which the revenue from a taxpayer's building constitutes in relation to the total amount of revenue of all related entities.

The regulations on the abovementioned tax will also have to be applied if a taxpayer, without substantive economic reasons, should wholly or partially transfer the ownership or joint ownership of a building (or transfer the right of use under a leasing contract) with a view to avoiding the tax on revenue from buildings (the scope of application of this clause provides for buildings or their parts not being subject to tax at the level of the entity that has purchased them from a taxpayer).

The tax on revenue from buildings that has not been deducted will be subject to refund only on the taxpayer's request. However, such a possibility will only exist if a tax authority does not identify inaccuracies in the amount of tax liability or loss, deducted pursuant to general rules, in particular when the cost of debt financing incurred in relation to the purchase or production of the building, as well as other revenues have been determined based on market conditions.

According to the explanatory memorandum, the introduction of the amendments stems from the recognition of the fact that current regulations on

przychody i koszty ustalone zostały na warunkach rynkowych.

Wskazane w uzasadnieniu przyczyny wprowadzenia poprawek to jakoby „zgodnie z ustaleniami dokonanymi przez stronę polską z KE” spostrzeżenie iż dotychczasowe regulacje dotyczące minimalnego podatku dochodowego mogą stanowić niedozwoloną pomoc publiczną.

minimum income tax might be deemed illegal state aid, a conclusion that is reportedly “in line with the arrangements Poland has made with the EC”.



Hubert Hajdukiewicz, tax specialist

Question for the author?

Write to h.hajdukiewicz@krgroup.pl



OGRANICZENIE WYSOKOŚCI KOSZTÓW NABYCIA NIEKTÓRYCH RODZAJÓW USŁUG I PRAW

Zgodnie z ustawą z 27 października 2017 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne, od 1 stycznia 2018 r. w ustawie dodano art. 15e.

Celem podstawowym wprowadzonej regulacji jest ograniczenie możliwości zaliczenia do kosztów podatkowych, nabywania, od podmiotów powiązanych bądź od podmiotów mających siedzibę w krajach stosujących szkodliwą konkurencję podatkową, określonych usług. Interpretacja jakie dokładnie usługi podlegają limitowaniu, stanowi obecnie podstawowy problem dla osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Katalog zawarty w nowym artykule nie ma bowiem charakteru zamkniętego. Zwrot użyty w jego treści

LIMITS ON THE AMOUNT OF COSTS RELATED TO PURCHASING CERTAIN RIGHTS AND SERVICES

Pursuant to the Act of 27 October 2017 Amending the Acts on Personal Income Tax, Corporate Income Tax and the Act on Flat-Rate Income Tax on Selected Incomes Earned by Individuals, the document was compounded by means of adding Article 15e.

The primary purpose of the regulation is to limit the deductibility of the tax costs incurred to purchase certain services from related entities or entities having their seat in countries engaged in harmful tax competition. Determining which particular services are subject to the limits has now become a matter of major significance for those who are responsible for keeping company accounts, as the list of services contained in the Article is non-exhaustive. The phrase “and benefits of similar nature” that the legislators employed in the wording of its provisions has caused

„oraz świadczeń o podobnym charakterze”, wprowadził spore wątpliwości co do faktycznego zakresu usług podlegających ograniczeniu.

24 kwietnia 2018 r. na stronie Ministerstwa Finansów zamieszczony został komunikat, zawierający wyjaśnienia dotyczące wskazanego powyżej artykułu. Przypomnijmy iż w treści artykułu wskazano: usługi doradcze, badania rynku, reklamowe, zarządzania i kontroli, przetwarzania danych, ubezpieczeń, gwarancji oraz poręczeń oraz usług o podobnym do nich charakterze. MF wskazało, iż żadnemu z tych wyrażeń nie została nadana definicja ustawowa, jak również nie zostały one doprecyzowane w ogólnie pojętym prawie podatkowym. W związku z powyższym, w celu prawidłowej wykładni, podatnicy powinni posługiwać się znaczeniem potocznym tych wyrażeń posiłkując się dodatkowo podziałem usług zgodnie z Polską Kwalifikacją Wyrobów i usług (PKWiU).

W treści komunikatu wskazano również, że usługi doradcze dotyczyć będą usług doradztwa biznesowego. Limitowaniu podlegać będą więc usługi zarządzania: doradztwo strategiczne, zarządzania finansami, zarządzania rynkiem, zarządzania zasobami ludzkimi, zarządzaniem produkcją, czy też usługi w zakresie stosunków międzyludzkich. Przepis ten nie znajdzie jednak zastosowania do wyspecjalizowanych usług doradczych tj.: usługi prawne, usługi księgowe, rekrutacji pracowników i pozyskania personelu.

Podobne wątpliwości dotyczyły kwestii co należy zakwalifikować jako usługi reklamowe, Ministerstwo wskazało na ustawowy brak definicji tego pojęcia. Organ wskazuje tu aby posiłkować się orzecznictwem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej, dotyczących usług reklamowych na gruncie dyrektywy Rady 2006/112/WE z 28 listopada 2006 r. W efekcie za usługę reklamową uznane zostanie wszystko co wiąże się z rozpowszechnianiem informacji o istnieniu firmy oraz jakości oferowanych produktów lub usług w celu zwiększenia ich sprzedaży. Można odnieść wrażenie, że Ministerstwo w dalszej części komunikatu dostrzegło zbyt daleko

considerable uncertainty with regard to the actual scope of services subject to the limits.

On 24 April 2018 the website of the Polish Ministry of Finance published a communication which featured explanations regarding the abovementioned Article, provisions of which set out services such as: advisory services, market research, advertising, management and control, data processing, insurance, guarantees and sureties, and services of similar nature. The Ministry of Finance pointed out that none of these phrases had been given a statutory definition, and that they were not specifically stipulated in the general tax law. Considering the above, in order to interpret them properly, taxpayers should rely on their vernacular meaning and the Polish Classification of Goods and Services.

The communication also stipulated that advisory services will also refer to business advisory. Therefore, the following management services shall be limited: strategic advisory, finance management, market management, management of human resources, production management, services in the field of interpersonal relationships. However, the provision does not apply to specialist advisory services, such as: legal services, accounting services, recruitment and staff acquisition.

Similar doubts arose about properly interpreting the scope of advisory services – the Ministry also pointed to the lack of the statutory definition of the term. The authority advises to rely on the jurisprudence of the European Court of Justice concerning advertising services based on the Council Directive 2006/112/WE dated 28 November 2006. Consequently, advertising services are deemed to include any action that involves circulating information regarding the existence of a business and the quality of the product or services it offers, carried out with the aim of increasing their sales. One might be under the impression that the subsequent sections of the Ministry's communication takes account of

idące rozszerzenie znaczenia usług reklamowych. Pojęciem tym nie będą objęte pewne wydatki o charakterze promocyjnym; programy lojalnościowe, organizacji przyjęć, bankietów, konferencji prasowych, kongresów, seminariów i konkursów.

Dokonując analizy ryzyka podatkowego związanego z regulacjami będącymi przedmiotem naszych rozważań pamiętać należy również o wyjątkach od reguł art. 15 e CIT. W przypadku jeżeli nabywane usługi mają bezpośredni związek, ze świadczonymi przez nabywający podmiot usługami, bądź też jego produkcją, koszty takie nie będą podlegały limitowaniu. Analogicznie będzie to miało miejsce w przypadku kosztów refakturowanych na rzecz innych podmiotów. W wyjaśnieniach Ministerstwa Finansów znalazł się również przykład nabywanych usług doradczych od podmiotu powiązanego przez spółkę doradcą, wykorzystywanych do świadczenia usługi przez tą firmę – koszty takie, jako bezpośrednio związane ze sprzedażą, nie będą limitowane.

Trzeba również pamiętać o wskazanym w artykule progu istotności w kwocie 3 mln. zł., do wysokości którego regulacje dotyczące limitowania nie znajdują zastosowania.

Podsumowując nowe regulacje celowo posługują się pojęciami nieostrymi, co ma umożliwić możliwie ich najszersze stosowanie przez ograny podatkowe. Kwestie, których dotyczą, mianowicie transakcje z podmiotami powiązanymi, mogą narażać podatników na odmowę uzyskania indywidualnej interpretacji podatkowej. W rezultacie podatnicy będą musieli podejmować decyzje dotyczące podatkowych aspektów prowadzenia działalności obarczonych dużym ryzykiem podatkowym.

the fact that the extended definition of advertising services might be considered too far-reaching. The term will not cover certain expenses of promotional nature, loyalty programs, organizing receptions, banquets, press conferences, congresses, seminars, and contests.

While performing a tax risk analysis of the abovementioned regulations it is important to be mindful of the exceptions to the rules set out in Article 15e of the CIT Act. Should the purchased services be directly related to the services rendered by the purchaser or to its production, the costs will not be limited. An analogous situation should take place in the case of costs reinvoiced to other entities. In their explanations the Ministry also featured an example of an advisory company purchasing advisory services from a related entity to use them in the performance of services – such costs, being directly sales-related, will not be limited.

It is also important to remember of the materiality threshold of PLM3m, up to which the limiting regulations do not apply.

To sum up, the new regulations intentionally make use of vague terms so as to allow tax authorities to apply them as extensively as possible. The matters they refer to, namely transactions with related entities, might expose taxpayers to the risk of being denied individual tax rulings. As a result, taxpayers' decisions on the fiscal aspects of running their businesses will be laden with material tax risk.



Ryszard Grzelczak, tax adviser no. 12670, KR Group

Question for the author?

Write to r.grzelczak@krgroup.pl



FIRMY INWESTUJĄCE W NAJEM NIERUCHOMOŚCI (F.I.N.N.), A PREFERENCJE PODATKOWE

REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (REITS) AND TAX PREFERENCES

25 kwietnia 2018 r. pojawił się nowy projekt ustawy przyznający preferencje na gruncie podatków dochodowych firmom inwestującym w najem nieruchomości oraz ich akcjonariuszom. Projekt ten reguluje kwestie dotyczące firm inwestujących w najem nieruchomości (dalej: F.I.N.N.) oraz spółek zależnych.

Aby uzyskać status F.I.N.N. należy spółkę akcyjną utworzoną na czas nieokreślony wpisać do rejestru prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Taki podmiot, aby uzyskać i nie utracić statusu F.I.N.N., będzie musiał spełnić określone w ustawie warunki, np.:

- minimalna wysokość kapitału zakładowego to 50 mln zł;
- minimum 80% wartości bilansowej aktywów będą stanowić udziały lub akcje spółek zależnych;
- spółka będzie uzyskiwać przychody najmu z co najmniej 5 nieruchomości mieszkalnych;
- wartość bilansowa zobowiązań zwrotnych (np.: kredyty, pożyczki) nie przekroczy 50% wartości bilansowej aktywów.

Natomiast spółka zależna, aby uzyskać status nadany jej projektem ustawy, będzie musiała spełnić również wiele warunków, wśród których można wymienić:

- jej głównym wspólnikiem będzie F.I.N.N. posiadający minimum 95% jej udziałów;
- nieruchomości mieszkalne będą stanowić co najmniej 80% wartości bilansowej aktywów;
- przychody z najmu lub zbycia nieruchomości mieszkalnych (muszą być wcześniej wynajmowane co najmniej rok) wynoszą co najmniej 90% wszystkich uzyskiwanych przychodów;
- nie może posiadać akcji i udziałów w innych spółkach.

25 April 2018 saw the publication of a draft bill conferring tax preferences on companies investing in rental properties (a Polish equivalent of real estate investment trusts) and their shareholders. The bill governs matters related to companies investing in real estate (a.k.a. real estate investment trusts or REITs) and their subsidiaries.

In order to be granted the status of a REIT it is necessary to incorporate a joint stock company trading for an indefinite period and have it registered with the Financial Supervision Authority. Obtaining and maintaining the status is contingent on the entity meeting specific statutory criteria, for instance:

- the company's share capital amounting to a minimum of 50 million zloty,
- shares of subsidiaries comprising a minimum of 80% of the balance sheet value of its assets,
- the company deriving revenue from at least 5 residential properties,
- the balance sheet value of credit and loan liabilities of the company not exceeding 50% of the balance sheet value of its assets.

In order for a subsidiary to obtain the status provided for in the draft bill it will have to comply with several requirements, including:

- its main partner being a REIT holding a minimum of 95% of its shares,
- residential properties comprising a minimum of 80% of balance sheet value of assets,
- revenue from the lease or sale of residential properties amounting to a minimum of 90% of all revenues derived (properties must previously be leased for a period no shorter than a year),
- not holding shares in other companies.

W myśl projektowanych przepisów przez nieruchomości mieszkalne należy rozumieć budynek mieszkalny lub udział w takim budynku, lokal mieszkalny stanowiący odrębną nieruchomość, wraz z gruntem lub udziałem w gruncie albo prawem użytkowania wieczystego gruntu lub udziałem w takim prawie, które są związane z tym budynkiem lub lokalem. W powyższej definicji mieszczą się również placówki:

- zapewniające całodobową opiekę osobom niepełnosprawnym, przewlekle chorym lub osobom w podeszłym wieku;
- służące zaspokojeniu potrzeb mieszkaniowych uczniów, nauczycieli, słuchaczy, studentów i nauczycieli akademickich, np.: internaty, akademiki, domy studenckie.

Projekt ustawy przewiduje pewne preferencje w podatkach dochodowych. I tak, F.I.N.N. będzie miał możliwość przesunięcia w czasie zapłaty podatku dochodowego do dnia wypłaty dywidendy na rzecz wspólników, jednak nie dłużej niż do upływu 12 miesięcy następujących po upływie roku podatkowego.

Jednak powyższa preferencja będzie dotyczyła jedynie dochodów uzyskiwanych:

- z najmu nieruchomości mieszkalnych;
- ze zbycia nieruchomości mieszkalnych;
- ze zbycia udziałów (akcji) w spółkach zależnych;
- z dywidend oraz innych przychodów z udziału w zyskach spółek zależnych.

Ponadto F.I.N.N. będzie miał prawo do zastosowania stawki 8,5%, ale tylko w stosunku do przychodów uzyskanych z tytułu najmu nieruchomości mieszkalnych, przy czym przy obliczaniu podstawy opodatkowania nie będą uwzględniane odpisy amortyzacyjne dokonywane od posiadanych nieruchomości. W związku z tym MF szacuje, że rzeczywista efektywna stawka opodatkowania wyniesie 17,74%.

Natomiast preferencja podatkowa spółki zależnej będzie polegała na tym, że jej dochody osiągnięte

According to the draft the term 'residential properties' should be construed as a residential building or a share in such building, a residential unit constituting a separate real property with the land or a share therein, or the right of perpetual usufruct of land or a share in said right related to the building or the unit. The abovementioned definition also comprises:

- facilities providing round the clock care to the disabled, chronically ill or the elderly,
- facilities that cater to the residential needs of students, teachers, course participants, academic teachers and university students, e.g. boarding schools, dormitories, student residences.

The draft also provides for certain income tax preferences. REITs will be able to defer the payment of income tax until the day of paying a dividend to its partners, no later, however, than 12 months after the lapse of a tax year.

Nevertheless, the abovementioned preference will only apply to revenue from:

- the lease of residential properties,
- the sale of residential properties,
- the disposal of shares in subsidiaries,
- dividends and other revenues from shares in the profits of subsidiaries.

Additionally, REITs will have the right to apply the 8.5% tax rate, but only in relation to revenues derived from the lease of residential properties. Depreciation charges for properties held will not be accounted for while calculating the tax base. Considering the above, the Ministry of Finance estimates that the actual effective tax rate will amount to 17.74%.

The preference granted to a subsidiary will mean that income on the lease of residential properties will be tax free, but only in the part that has been disbursed to pay a dividend to a REIT within the statutory terms set out in the draft bill.

z tytułu najmu lub zbycia nieruchomości mieszkalnych będą wolne od podatku, ale jednak tylko w części wydatkowanej na wypłatę dywidendy na rzecz F.I.N.N. w terminach przewidzianych w projekcie ustawy.

Co najważniejsze przychody uzyskane przez akcjonariuszy z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach wypłacanych przez F.I.N.N. skorzystają ze zwolnienia w podatku dochodowym (zarówno w podatku PIT, jak i CIT). Dodatkowo na gruncie podatku CIT takie dochody nie powiększają wartości dochodów uzyskiwanych z innych źródeł.

Na pierwszy rzut oka projekt wydaje się korzystny, szczególnie dla akcjonariuszy F.I.N.N.. Jednak rygorystyczne warunki uzyskania i utrzymania statusu firmy inwestującej w najem nieruchomości oraz spółki zależnej mogą skutecznie odstraszyć potencjalnych inwestorów.

Most importantly, revenues derived by shareholders from dividends and other revenues from shares in profits paid out by REITs be eligible to an income tax exemption (PIT and CIT). In addition, when it comes to CIT, such revenues do not increase the value of revenues derived from other sources.

Although at first glance the draft bill might seem beneficial, especially to REIT shareholders, the rigorous conditions that an entity must conform to in order to obtain and maintain the status of a real estate investment trust and its subsidiary might serve as an efficient deterrent for prospective investors.



Ryszard Grzelczak, tax adviser no. 12670, KR Group

Question for the author?

Write to r.grzelczak@krgroup.pl



ABOUT KR GROUP

KR Group was established in Poland in 2000. Over the years the company has built a considerable position on the highly competitive market of accounting, tax, audit, payroll and HR services. KR Group applies an excellent understanding of business realities to its core services, thus attracting the most renowned companies among its portfolio of clients. In 2016 KR Group made a strategic decision to increase its regional presence by establishing branches in Romania, Hungary and the Czech Republic.

18

years of operation on Polish market

4

countries in the CEE region

90%

of clients are international companies

~158

full-time experts

10

accounting teams

3

VAT teams

1

tax advisory team

1

payroll team

>300

ongoing clients

98%

client retention rate
(2011–2015)

~65%

of new clients obtained by referrals

~11%

annual sales revenue growth