



TP Spotlight

Выпуск №2 – Сентябрь, 2020 г.

**Финансовые сделки: контроль
и анализ по трансфертному
ценообразованию**

**Горячая линия по трансфертному
ценообразованию: +7 771 781 88 28**

Консультирование по вопросам
трансфертного ценообразования

kpmg.kz



Уважаемые читатели,

Предлагаем Вашему вниманию краткий обзор последних новостей в законодательстве по трансфертному ценообразованию, которые могут повлиять на осуществление Вашей деятельности в Казахстане.

Финансовые сделки – отдельный вид сделок для целей трансфертного ценообразования

Исторически предметом контроля рыночного уровня цен во внутригрупповых сделках являлись сделки с товарами и с услугами. По мере возникновения новых вариантов взаимоотношений между компаниями, объектами контроля за рыночным уровнем цен становятся и другие типы сделок, например финансовые сделки (в частности, займы и поручительства).

Целесообразность контроля за трансфертным ценообразованием в таких сделках определяется в первую очередь возможностью лиц оказывать влияние на решения конкретных налогоплательщиков и их налогооблагаемую базу в сравнении с действиями независимых лиц в такой ситуации. При этом национальное законодательство каждой отдельно взятой страны может содержать определенные правила касательно необходимости анализа рыночного уровня цен в финансовых сделках и подходов к такому анализу.

Анализ по трансфертному ценообразованию может быть необходим в том числе в отношении сделок, по которым отдельные договоры не заключаются. Примером являются сделки по предоставлению поручительств: например, одна компания группы X поручилась перед независимым банком по кредиту в адрес другой компании группы X. Как правило, договор на поручительство может заключаться только между поручителем и банком, тогда как договор поручительства между поручителем и заёмщиком, равно как и платёж за предоставление поручительства, может отсутствовать вовсе. При этом в случае наличия подобной структуры сделок между независимыми компаниями представляется обоснованным как заключение договора поручительства между поручителем и заёмщиком, так и установление платы за такое поручительство: ведь заёмщик получает выгоду от поручительства, а поручитель несёт риск при предоставлении поручительства. В этом отношении параллель может быть проведена с банковской гарантией: банк всегда берёт плату за предоставление гарантии по обязательствам независимой от него компании.

Контроль за трансфертным ценообразованием подразумевает контроль цены в сделке. В финансовых сделках ценой является платёж за получение выгоды, принятие риска, выполнение функции. В отношении

займов предметом контроля является процентная ставка по займу, в отношении поручительств – платёж за предоставление поручительства (например, может исчисляться как процент от обеспеченной суммы).

Подходы к анализу рыночного уровня цен в финансовых сделках

Ряд стран четко указывает подходы к анализу рыночного уровня цен для налоговых целей в отношении некоторых типов сделок. Например, могут применяться так называемые безопасные пороги в отношении сделок по займам (как в Российской Федерации), либо же анализироваться только вознаграждение посредника в финансовых сделках (как в Республике Кипр).

При этом для полноценного анализа по трансфертному ценообразованию необходимо выполнение как минимум трёх базовых шагов:

- 1. Функциональный анализ:** Функциональный анализ в отношении финансовых сделок отличается от типичного анализа товарных сделок. Ключевым является анализ структуры сделки и цели её осуществления, структуры задействованного капитала, платёжеспособности сторон, выгод сторон от осуществления сделки, наличие взаимосвязанности разных сделок (например, внутригрупповой сделки по поручительству по кредиту от банка и последующей внутригрупповой сделки по выдаче займа). На основании данного анализа может быть принято обоснованное решение о выборе метода трансфертного ценообразования и конкретного подхода к анализу рыночного уровня цены в сделке.
- 2. Выбор применимого метода:** Как правило, в международной практике наиболее распространённым методом трансфертного ценообразования является Comparable Uncontrolled Price method (CUP method), т.е. метод сопоставимой неконтролируемой цены (СНЦ). Для определения рыночного уровня цен наиболее часто применяются следующие подходы:
 - по займам: информация о ставках в сопоставимых сделках с независимыми компаниями, доходность к погашению сопоставимых облигаций, безрисковая ставка плюс премия за риск;

Что является предметом контроля в финансовых сделках?

Контроль за трансфертным ценообразованием подразумевает контроль цены в сделке. В финансовых сделках ценой является платёж за получение выгоды, принятие риска, выполнение функции. В отношении займов предметом контроля является процентная ставка по займу, в отношении поручительств – платёж за предоставление поручительства (например, может исчисляться как процент от обеспеченной суммы).

- по поручительствам: уменьшенная стоимость финансирования (сравнение ставки по кредиту без наличия поручителя со ставкой по кредиту при наличии поручителя) и ожидаемые расходы поручителя (оценка вероятности дефолта заёмщика и величины покрываемого им обязательства).

3. **Сравнительное исследование:** Для проведения сравнительного исследования зачастую требуется использование сторонних инструментов и баз данных для оценки платёжеспособности (например, Moody's RiskCalc, S&P Credit Analytics) и для получения информации о финансовых показателях (например, Bloomberg, Refinitiv Eikon, Capital IQ).

На основании данных шагов анализа можно принять решение о наиболее обоснованном подходе к анализу с учётом всех обстоятельств и рассчитать рыночный уровень цены в рамках финансовой сделки.

Комментарии OECD в документе «Transfer Pricing Guidance for Financial Transactions»

В 2020 году Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР или OECD) впервые опубликовала финансовые сделки в документе «Transfer Pricing Guidance for Financial Transactions». Данный документ выпущен в феврале 2020 года в результате публичных обсуждений предварительной версии от 2018 года и после получения обратной связи от профессиональных участников рынка.

Целью данного документа является обеспечение единообразия подходов при анализе на предмет соответствия рыночному уровню различных финансовых сделок, таких как займы, кэш пулинг, финансовые гарантии, казначейские функции, хеджирование и каптивное страхование. Положения данного документа предполагается включить непосредственно в текст соответствующих разделов руководства ОЭСР по трансфертному ценообразованию.

Документ «Transfer Pricing Guidance for Financial Transactions» освещает следующие ключевые аспекты:

- Определение безрисковой ставки и премии к безрисковой ставке (подход применим прежде всего к сделкам по займам). В комментариях содержатся рекомендации касательно источников информации в отношении безрисковой ставки и подходов к определению премии к безрисковой ставки.
- Сопоставимость сделок для анализа. В документе рассматривается целесообразность

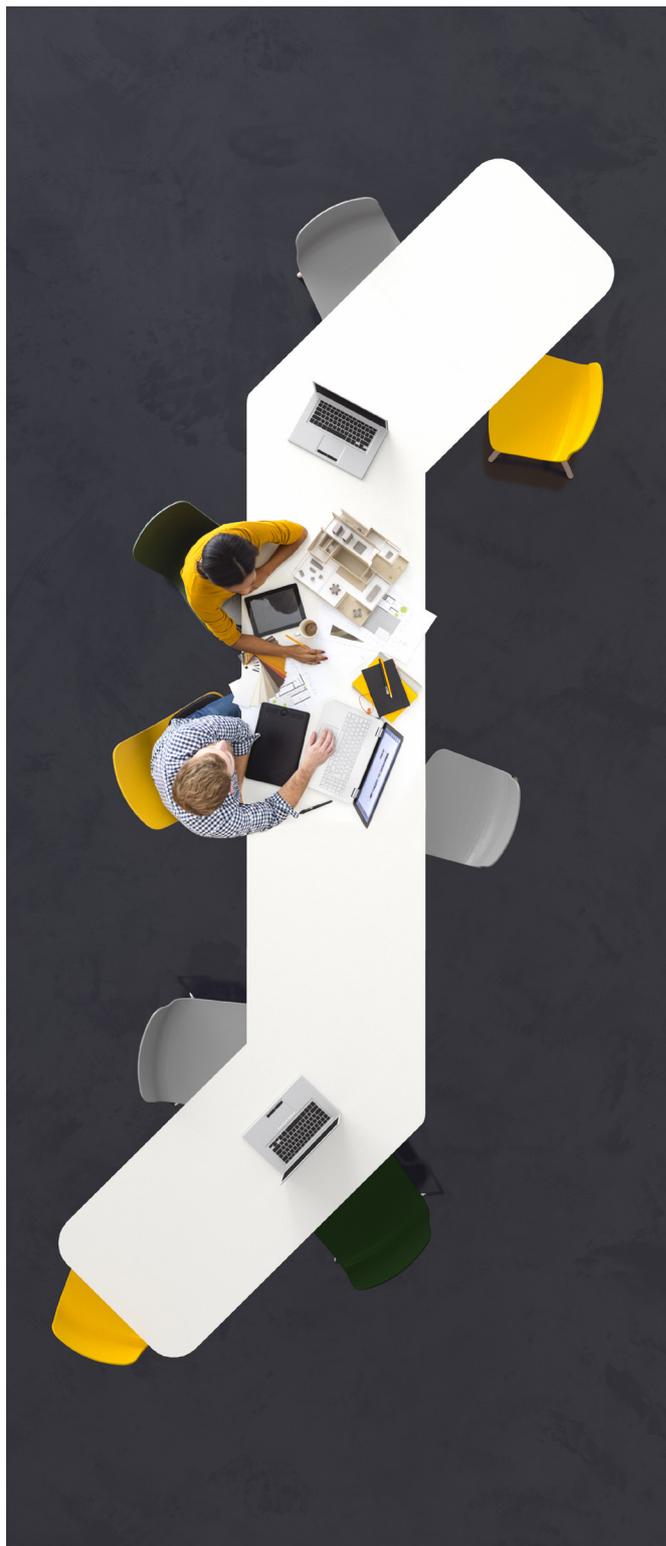


учёта отраслевой специфики, договорных условий, функционального анализа, характеристик финансовых инструментов, экономических обстоятельств и бизнес-стратегии группы.

- Анализ внутригруппового финансирования. В данном отношении необходимо учитывать альтернативные варианты сторон сделок, а также принимать во внимание наличие информации как о рейтинге заёмщика, так и рейтинге выпуска долгового обязательства и значимость заёмщика для конкретной группы. В качестве применимых подходов предлагается использовать метод СНЦ: анализ посреднической функции (метод фондирования), безрисковая ставка плюс премия за риск и экономическое моделирование.
- Анализ поручительств. Предполагается анализ экономических выгод сторон от предоставления поручительства, а также приводятся в пример ситуации, когда платёж может не осуществляться, например, при одновременном (перекрёстном) поручительстве сторон друг за друга. В качестве применимых подходов предлагается использовать метод СНЦ: уменьшенную стоимость финансирования, ожидаемые расходы поручителя, подход по оценке ожидаемого убытка и метод поддержки капиталом (экономическое моделирование).
- Анализ кэптивного страхования. Документ предлагает применение метода сопоставимых рыночных цен для оценки рыночного уровня страховой премии (при должном уровне сопоставимости или возможности применения корректировок).

Таким образом, документ «Transfer Pricing Guidance for Financial Transactions» содержит резюме наработок по трансфертному ценообразованию в отношении различных типов финансовых сделок и может служить базой для анализа рыночного уровня цен в них.

При отсутствии в национальном законодательстве детальных требований и рекомендаций к подходам в отношении данных сделок представляется целесообразным ориентироваться на рекомендации данного документа при анализе финансовых сделок с учётом взаимосвязи принципов национального законодательства с принципами трансфертного ценообразования, изложенными в руководстве ОЭСР по трансфертному ценообразованию.



Контакты



Инна Алхимова

Руководитель департамента налогового и юридического консультирования

Партнер

T: +7 727 298 08 98

E: ialkhimova@kpmg.kz



Вячеслав Сосновский

Налоговое и юридическое консультирование

Директор

T: +7 727 298 08 98

E: vsosnovskiy@kpmg.kz

Горячая линия по трансфертному ценообразованию: +7 771 781 88 28

kpmg.kz

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Хотя мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия на основании такой информации можно только после консультаций с соответствующими специалистами и тщательного анализа конкретной ситуации.

Юридические услуги не предоставляются аудиторским клиентам, зарегистрированным в Комиссии по ценным бумагам и биржам США, а также в случаях, когда оказание таких услуг запрещено законом.

© 2020 ТОО «КПМГ Такс энд Эдвайзори», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан, член сети независимых фирм KPMG, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии. Все права защищены.

KPMG и логотип KPMG являются зарегистрированными товарными знаками или товарными знаками ассоциации KPMG International.