

Банковский счёт группы – аспекты трансфертных цен (3) (1/44/19)

Оканчивая серию наших статей об аспектах трансфертных цен (ТЦ) банковского счёта группы (БСГ) (*cash pool*), в этой статье – о том, какие данные и источники используют на практике, чтобы установить размер вознаграждения (процентные ставки) участников БСГ при вкладе и займе финансовых средств.

Процентные ставки, применяемые в сделках БСГ

СГД до сих пор не высказала официальную точку зрения о том, какие сравнительные данные использовать, чтобы установить размер вознаграждения участников БСГ. Однако, судя по начатому СГД [судопроизводству](#) о сделках БСГ, можно утверждать, что как вложения, так и займы из БСГ по мнению СГД являются сделками займа. Таким образом, чтобы определить процентные ставки рыночного уровня для этих сделок, следует искать сравнительные займы, а не сделки депонирования.

Идентифицируя внутренние или внешние сравнительные сделки займа, самым применимым методом определения рыночной цены финансирования, в т.ч. сделок БСГ, преимущественно выбирается метод сравнительных неконтролируемых цен. Однако существует риск, что его можно использовать только тогда, если обеспечена достаточная сравнимость сделок, на что могут повлиять многие факторы. Например, согласно опубликованному в июле 2018 года проекту дискуссии ОЭСР по предотвращению сокращения налоговой базы и перемещения прибыли (*BEPS*), оценивая сравнимость сделок, следует учитывать разные факторы, влияющие на цену, например, отрасль деятельности заёмщика, цель займа, срок займа (долга), вид платежа (фиксированный/переменный), частота платежей, обеспечение, кредитная поддержка (гарантия), объём займа, валюта, наличие других связанных сделок и другие отличия рынка, которые оценивает также СГД, производя контрольные процессы.

Внутренние сравнительные данные

Нередко у участников международного БСГ случаются ситуации, в которых можно идентифицировать сравниваемые сделки займа налогоплательщика с третьими лицами, т.е. внутренние сравнительные данные, которые можно использовать, чтобы обосновать соответствие процентной ставки полученного от БСГ займа принципу рыночных цен. Однако важно убедиться, надёжны ли внутренние сравнительные данные и сравнимы для анализа сделки БСГ, оценивая, достаточно ли сходны экономически важные условия (например, время выдачи займа, срок, объём, а также функции сторон и принятые риски).

Внешние сравнительные данные

Если у предприятия нет внутренних сравнительных данных, которые можно использовать для анализа сделок по БСГ, следует оценить другие альтернативы, а именно, внешние сравнительные данные, например, процентные ставки Банка Латвии (БЛ) или предлагаемые специализированной базой данных сравнительные данные.

Процентные ставки, опубликованные Банком Латвии

Ежемесячно БЛ публикует статистику по средневзвешенным процентным ставкам, которые применены в сделках между нефинансовыми обществами и финансовыми институтами резидентов (Латвии).¹ Хотя неофициально СГД высказала мнение, что публикуемая БЛ статистика не может быть использована в нуждах ТЦ, в настоящее время не предложены альтернативные решения, за исключением отбора сравнительных данных в специализированных базах данных, поэтому на практике эти процентные ставки служат хорошим индикатором для оценки риска, если по определённым причинам недоступен отбор сравнительных данных в специализированной базе данных (например, *Bloomberg*).

Публикуемые БЛ статистические данные о процентных ставках разделяют по некоторым критериям (например, объём, срок, с обеспечением или без него), однако так как это – средневзвешенные процентные ставки, невозможно идентифицировать ставки, применённые в отдельных сделках, а также такие существенные влияющие факторы, как кредитный рейтинг заёмщика и цель займа.

Используя опубликованные БЛ данные, главным образом имеются две возможности установить конкретные рыночные процентные ставки:

1. выбрать последнюю опубликованную процентную ставку, доступную на момент проведения сделки;
2. установить процентный интервал в момент проведения сделки (например, в рамках последних 12 месяцев).

Надо отметить, что на практике оба подхода встречаются как со стороны налогоплательщика, так и СГД.

Отбор сравнительных данных в специализированных базах данных

Если объёмы сделок достаточно материальны, желательно подготовить отбор сравнительных данных в специализированных базах данных, в которых доступна детальная информация о финансовых сделках, произведенных между независимыми лицами, например, база данных *Bloomberg*. В этом случае возможно произвести отбор сравнительных данных, основываясь на нескольких критериях сравнимости, в том числе кредитном рейтинге заёмщика (который является главным критерием сравнимости в финансовых сделках), цели займа и многих других критериях. Если у предприятия имеются такие сравнительные данные и подготовлена соответствующая документация ТЦ, СГД будет значительно труднее оспорить применённые в сделке цены.

Как упомянуто ранее, производя анализ ТЦ сделок на БСГ, важно осуществить детальный анализ функций, рисков, предмета сделки, а также других факторов, влияющих на цену сделки и основываясь на полученных выводах и желаемом уровне комфорта, выбрать самые соответствующие сравнительные данные для анализа рыночных цен контролируемой сделки.

¹ Таблица 21. Средневзвешенные процентные ставки в сделках MFI с нефинансовыми обществами резидентов и домохозяйствами