Сделки поручительства между связанными сторонами и обоснование их трансфертного ценообразования (2) 3/20/23



Старший консультант отдела трансфертного ценообразования, PwC Латвия



Старший менеджер проектов отдела трансфертного ценообразования, PwC Латвия

Artūrs Vozgiļevičs

Andis Vītols

В предыдущей статье мы рассмотрели необходимость обосновать в документации трансфертного ценообразования (ТЦ) сделки поручительства, а также общий подход к анализу соответствия гарантийной сделки принципу сделки между несвязанными сторонами. В данной статье обсудим, на что следует обратить внимание при анализе сущности сделок поручительства, и подробнее рассмотрим методы, используемые в анализе таких сделок.

Определение фактов и обстоятельств сделки

Чтобы определить влияние поручительства на трансфертное ценообразование, прежде всего нужно понять сущность, объем и потенциальные последствия гарантированных обязательств для всех вовлеченных сторон, указав точное определение заключенной сделки. Первый шаг при оценке сущности сделки – определить экономическое благо, получаемое заемщиком от гарантии, не считая возникающее из пассивной ассоциации с гарантом, т.е. нечто большее, чем только административная поддержка. Как правило, различают две основные выгоды:

- улучшение условий займа (срок, процентная ставка);
- доступность более крупной суммы займа.

В дополнение также важно оценить влияние членства в группе и финансовые возможности поручителя.

Однако необходимо учитывать, что аналогично другим сделкам связанных лиц на поручительства тоже не распространяется один универсальный подход к анализу. Каждую сделку поручительства нужно оценивать в отдельности, рассматривая ее сущность, принимаемые на себя риски и использованные активы. К тому же, анализируя сделки поручительства, необходимо обращать особое внимание и на заемщика, и на поручителя.

Метод сопоставимых неконтролируемых цен

Когда факты и обстоятельства анализируемой сделки ясно описаны, следующий шаг – определить соответствие сделки принципу сделки между несвязанными сторонами. Здесь приходят на помощь методы, описанные в Рекомендациях ОЭСР по $\mathsf{T}\mathsf{L}^1$, которые позволяют обеспечить, чтобы выгода от сделки была распределена пропорционально вкладам участников.

Один из методов - метод сопоставимых неконтролируемых цен, посредством которого, как следует из названия, сравниваются цены, использованные в контролируемой и неконтролируемой сделках. В данном случае метод можно применять, используя как внутренние, так и внешние сопоставимые

данные. Однако найти внешние сопоставимые данные практически невозможно, учитывая ограничения сопоставимости и тот факт, что поручительства по банковским займам между несвязанными лицами – большая редкость.

Стоит отметить также, что плата (примененная цена), рассчитанная несвязанными поручителями, будет частично отражать издержки, возникшие в процессе привлечения капитала и выполнения нормативных требований, в свою очередь, у связанных сторон такого рода издержек может не быть.

Метод доходности

Данный подход дает количественное определение выгоды путем расчета разности между процентной ставкой, которую заемщик уплачивал бы без поручительства, и процентной ставкой, уплачиваемой с поручительством. Первый шаг – определить процентную ставку, которую потребовалось бы уплачивать самому заемщику с учетом влияния косвенной поддержки, следующей из членства в группе. Следующий шаг – определить процентную ставку, уплачиваемую после получения поручительства связанного лица. Полученную в результате процентную разность можно использовать для количественного определения блага, получаемого заемщиком от гарантии.

С помощью данного метода определяется максимальная плата за поручительство (максимальная сумма, которую будет готов платить получатель поручительства), т.е. разница между процентной ставкой, которую заемщик уплачивал бы банку без поручительства, и процентной ставкой, уплачиваемой за поручительство связанному лицу. Несвязанная сторона не была бы заинтересована заключать договор поручительства, если бы платеж процентов банку и поручителю составлял столько же, сколько она платила бы банку без поручительства. Поэтому, применяя данный метод, важно распределить полученное благо между связанными сторонами пропорционально их вложениям.

Метод издержек

Цель данного метода - количественно определить дополнительный риск, который принимает на себя поручитель, путем оценки размера предполагаемых убытков, которые он может понести в случае невыполнения связанным лицом обязательств перед сторонним банком. Предполагаемые убытки можно определить, исходя из размера капитала, необходимого для погашения рисков, взятых на себя поручителем.

С помощью метода издержек определяется минимальная плата за гарантию (минимальная сумма, которую поручитель готов принять). Однако важно подчеркнуть, что результаты, полученные методом издержек, не всегда отражают условия сделок между несвязанными сторонами, поскольку вознаграждение за поручительство определяется только оценкой рисков, взятых на себя поручителем, в свою очередь, в сделке между несвязанными сторонами учитывается точка зрения и заемщика, и поручителя, т.е. реально доступные возможности.

В Рекомендациях ОЭСР по ТЦ также предлагаются метод оценки предполагаемых убытков и метод поддержки капитала, однако на практике они используются значительно реже и предусматривают гораздо более сложные расчеты при определении рыночного вознаграждения, получаемого поручителем.

