
ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОДГОТОВКИ ДОКУМЕНТАЦИИ ПО ТРАНСФЕРТНОМУ ЦЕНООБРАЗОВАНИЮ

Евгений Сумин, Accountor Russia
Москва, 8 апреля

Accountor Россия

Факты и цифры

№1 в Северной Европе в сфере бухгалтерского учета, кадрового администрирования и расчета заработной платы.



> 2300

сотрудников в Accountor Group

№7 в России в сфере бухгалтерского учета, кадрового администрирования и расчета заработной платы.



> 200

сотрудников в Accountor Россия



> 100 000

клиентов в Accountor Group

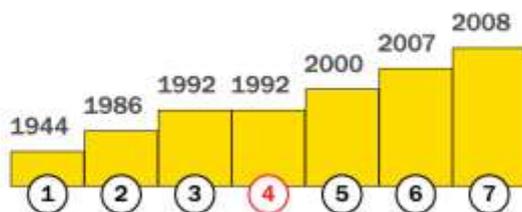


> 1 000

клиентов в России из более 50 стран



Годы основания



Взаимозависимые лица

Определение взаимозависимости

Особенности отношений между лицами могут оказывать влияние на условия и (или) результаты сделок

Участие в капитале более 25 процентов

Право назначать руководителя

Общий руководитель

Критерии для признания взаимозависимости в судебном порядке

«...учредителями данных организаций являются одни и те же граждане, которые заинтересованы во взаимодействии своих организаций и установлении выгодных условий купли-продажи»

Информационное письмо Президиума ВАС
РФ от 17.03.2003 № 71

«...отношения между этими лицами объективно могут повлиять на результаты сделок...»

Определение Конституционного Суда РФ от
04.12.2003 № 441-О

Контролируемые сделки

Сделки с взаимозависимым лицом:

1. Иностранной компанией – без ограничений
2. Российской компанией свыше 1 млрд. руб.

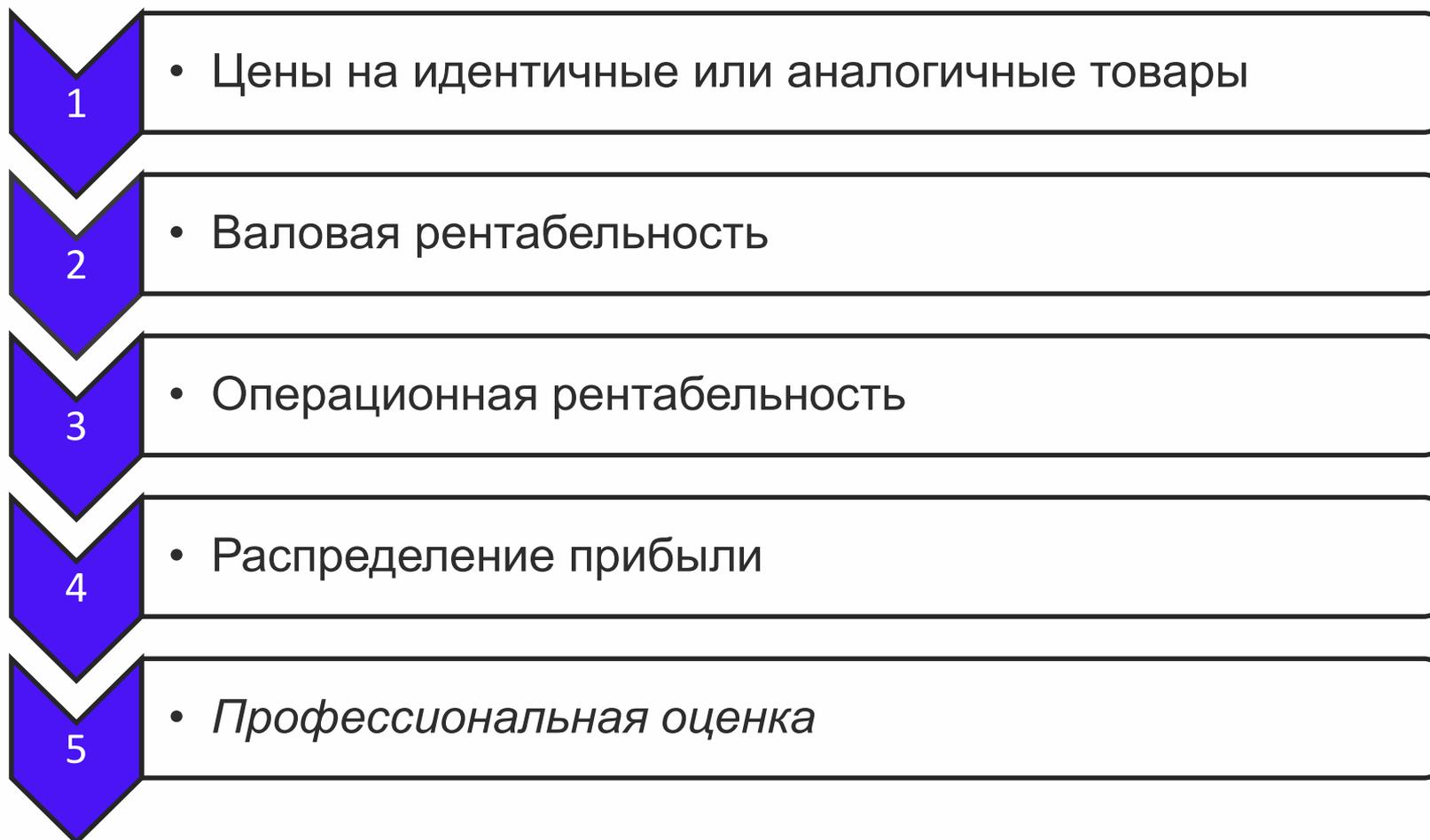
Сделки с независимыми лицами:

1. Посредники между взаимозависимыми лицами
2. Резиденты оффшорных зон с доходом по сделкам более 60 млн. руб.

Верховный Суд Российской Федерации подтвердил право территориальных налоговых органов выявлять факты манипулирования ценами в сделках, не являющихся контролируруемыми, в ходе камеральных и выездных налоговых проверок

Решение Верховного Суда Российской Федерации от 1 февраля 2016 г. № АКПИ15-1383.

Иерархия методов определения рыночного уровня цен



Метод сопоставимых рыночных цен

Метод сопоставимых рыночных цен

Сделки на организованных рынках с идентичными или однородными объектами (нефтепродукты, заемный капитал и т.д.)

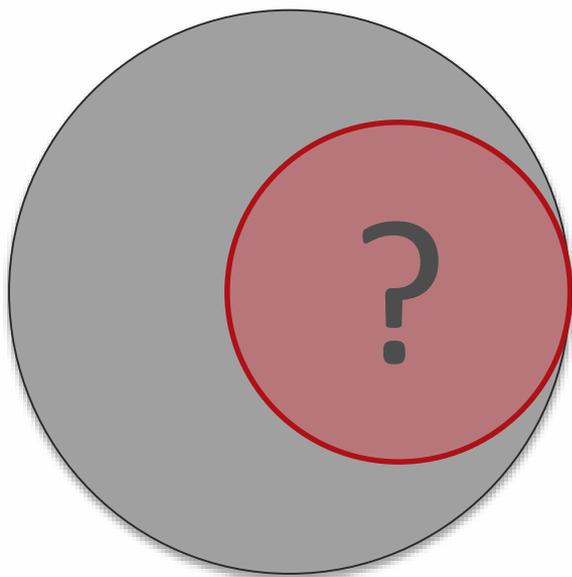
Сделки организации с независимыми лицами (идентичные или однородные объекты)

Метод является приоритетным если есть хотя бы одна сопоставимая сделка

Необходима полная сопоставимость коммерческих и (или) финансовых условий или обеспечение полной сопоставимости с помощью корректировок.

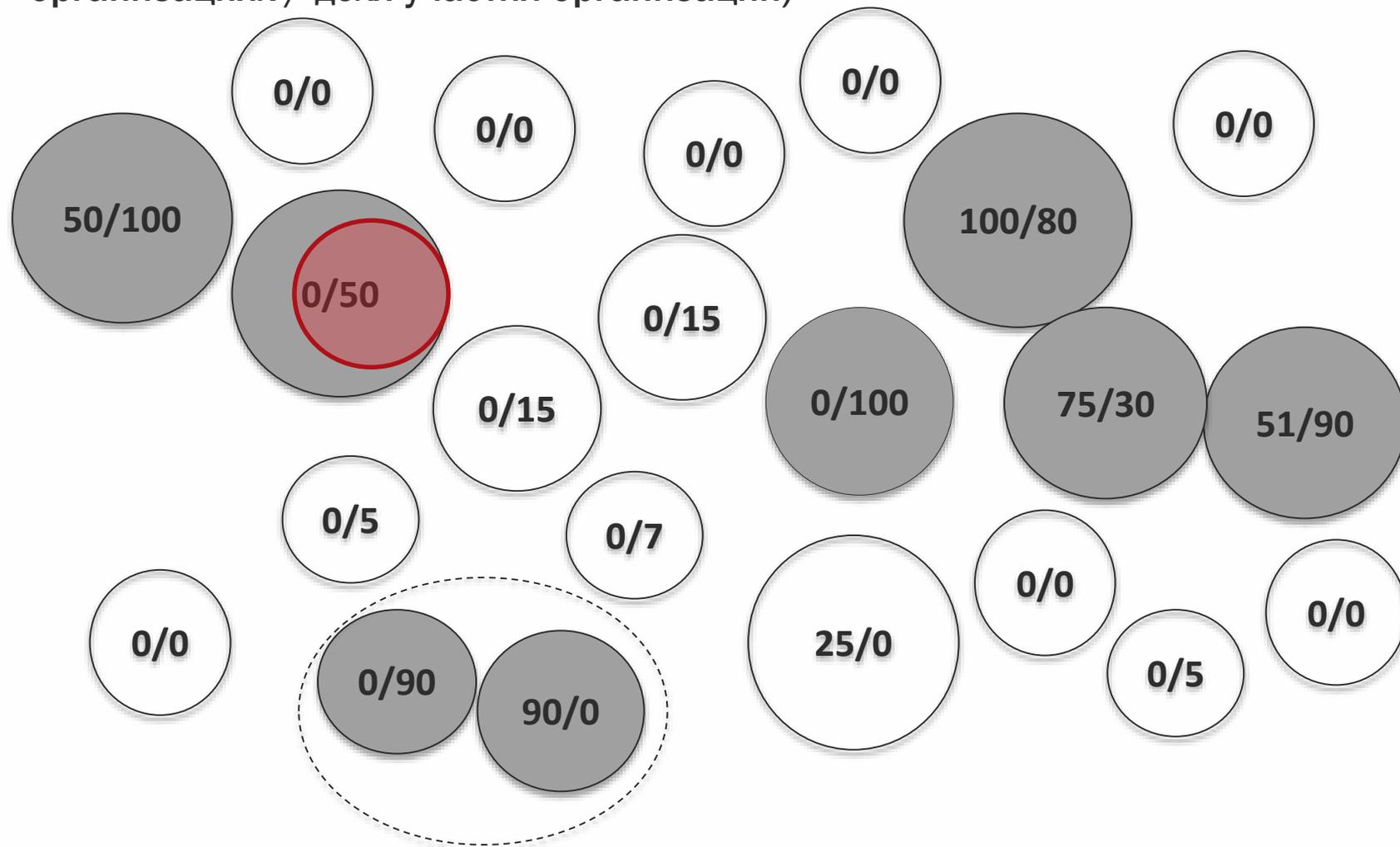
Метод сопоставимой рентабельности

Контролируемый компонент

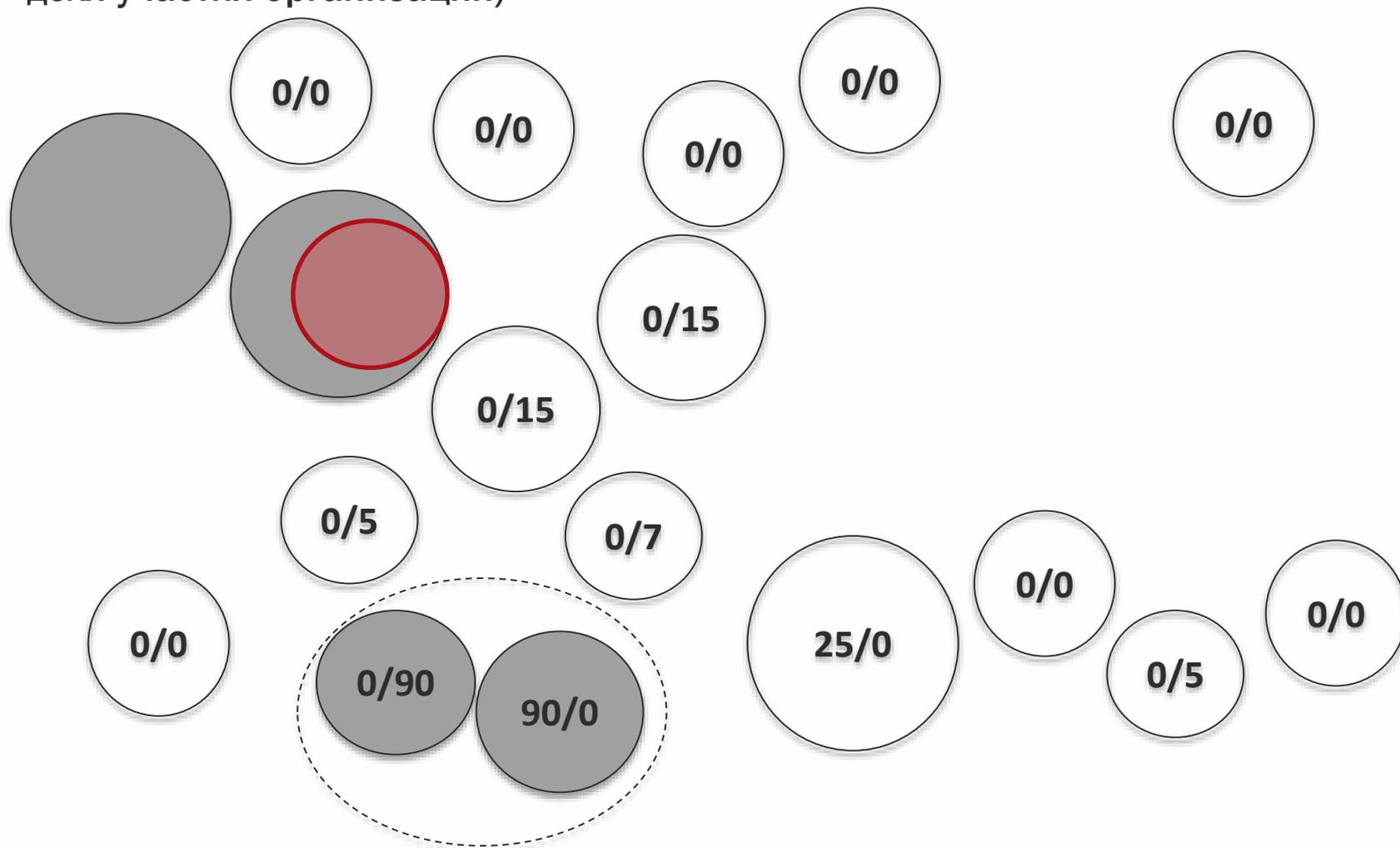


1. Определение прибыли компонента возможно
2. Определение прибыли компонента невозможно

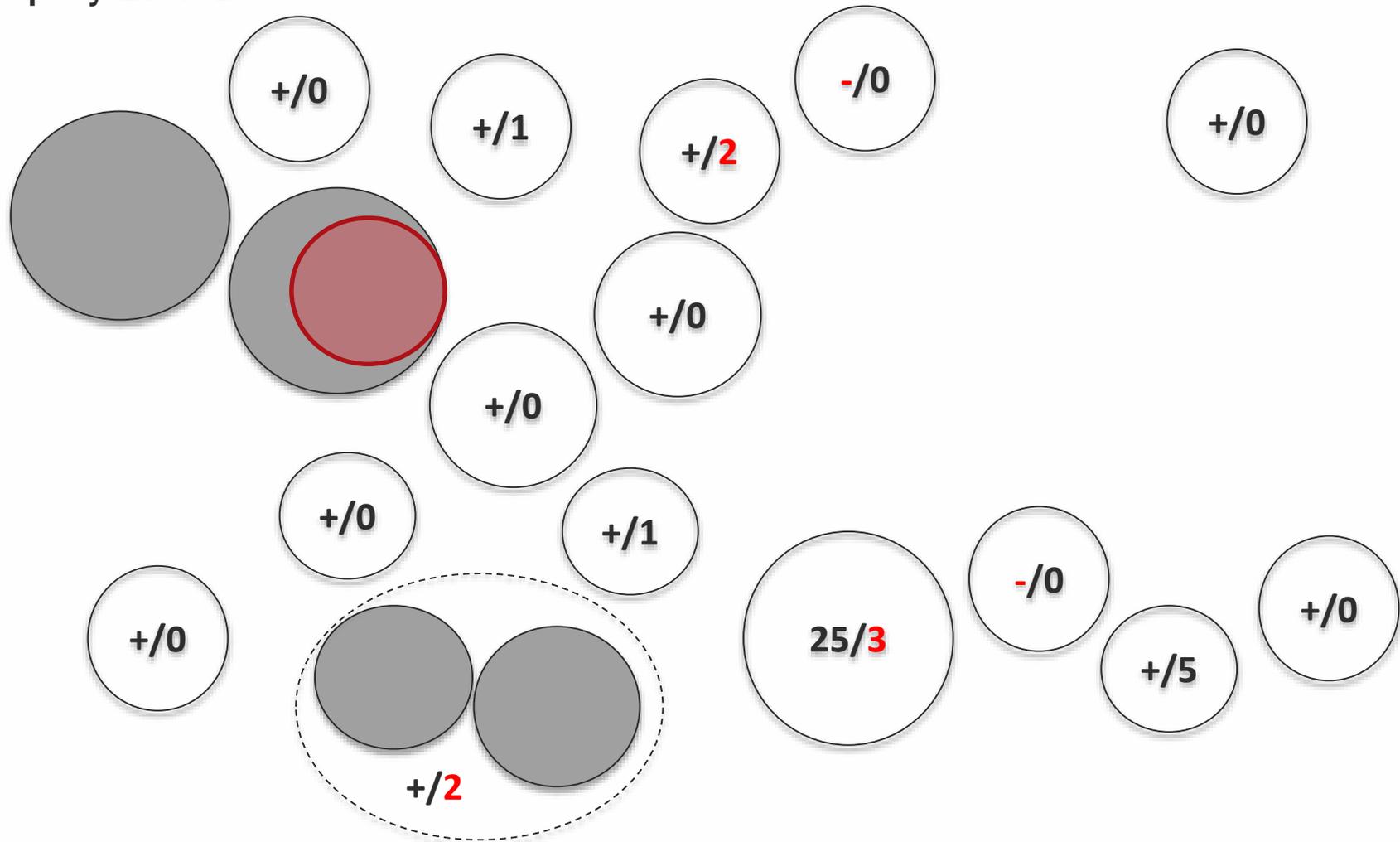
Совокупность бизнес единиц в разрезе долей участия (доля участия в организациях / доля участия организаций)



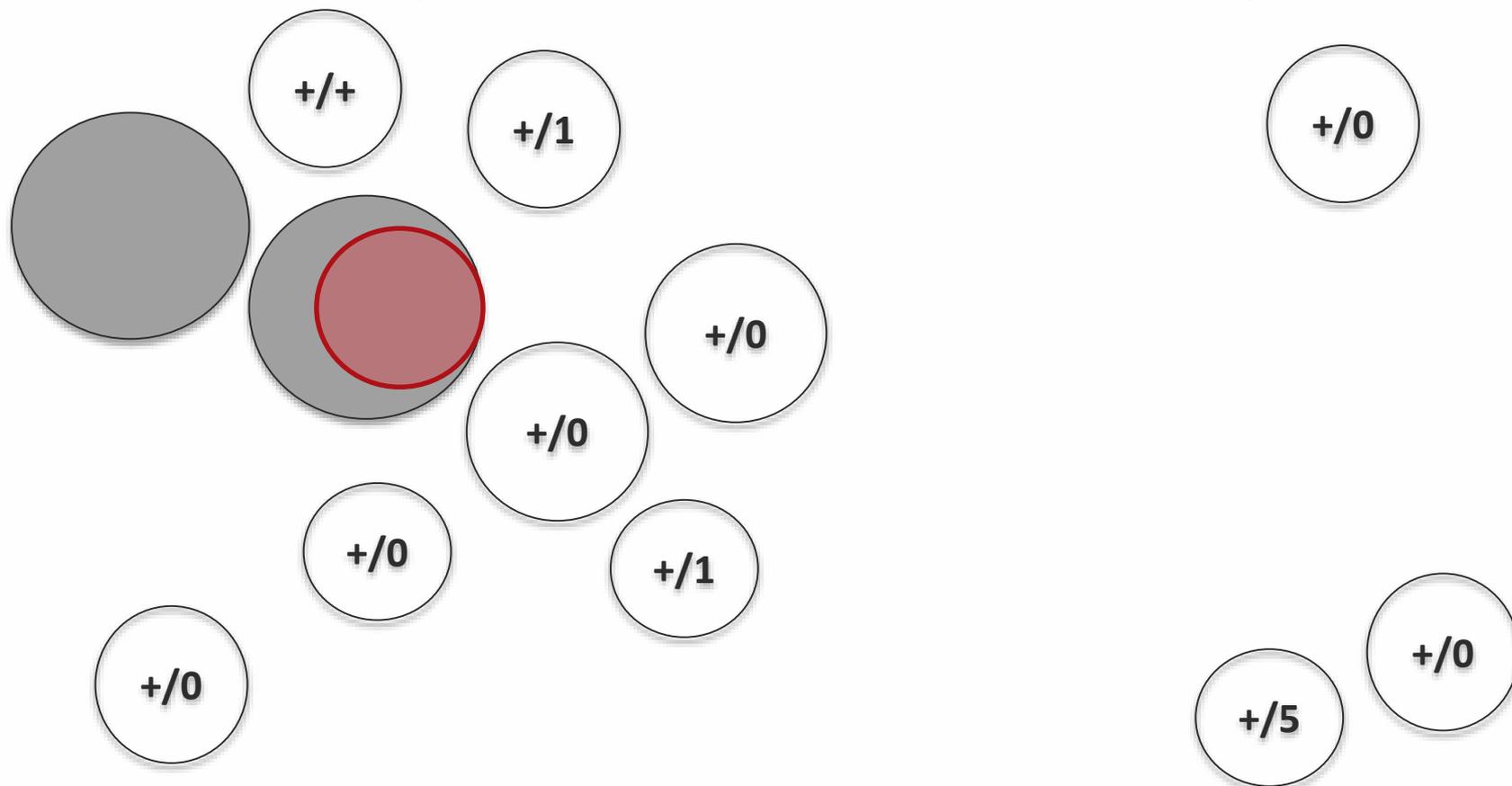
Отбор бизнес единиц по долям участия (доля участия в организациях / доля участия организаций)



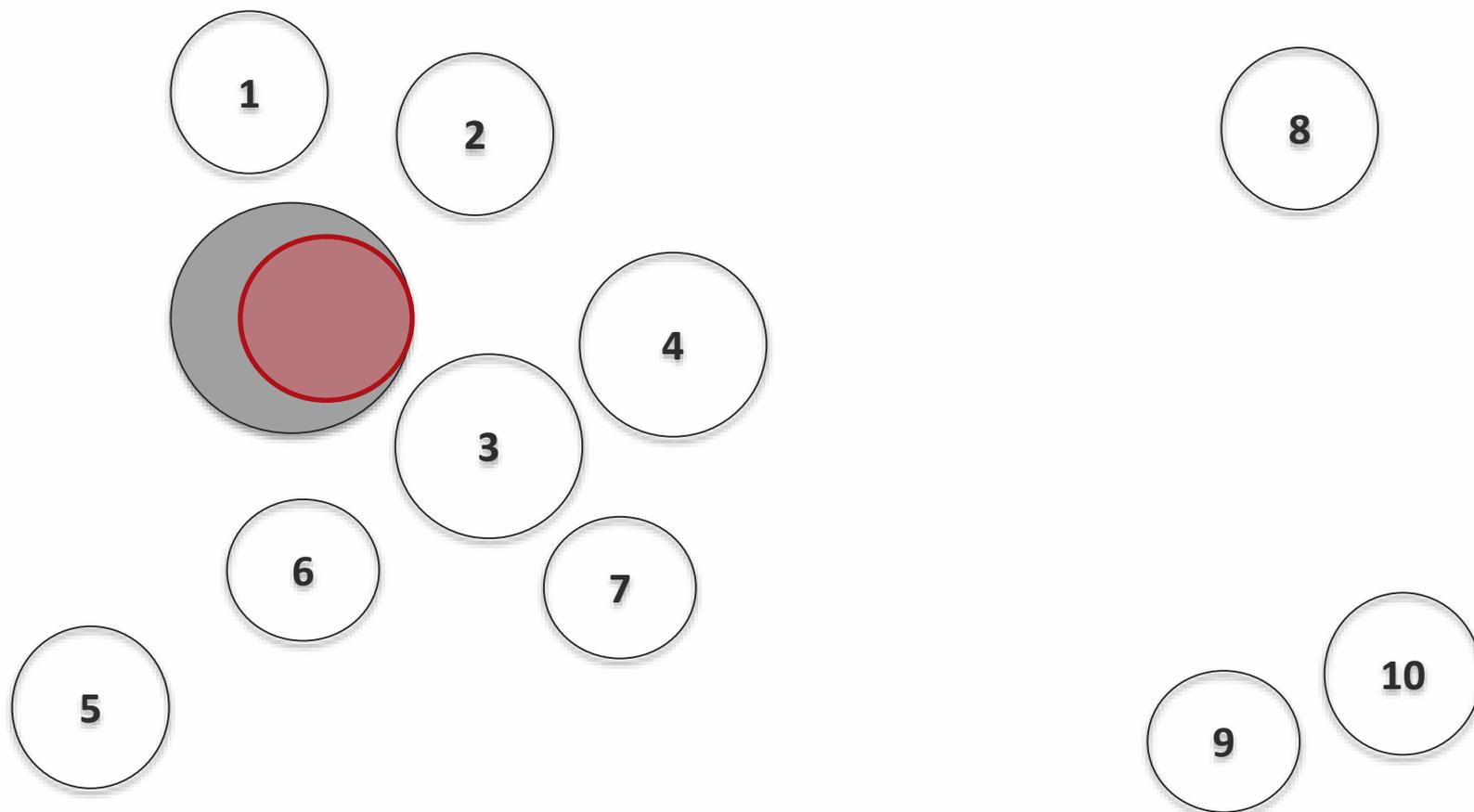
Совокупность бизнес единиц в разрезе чистых активов и финансовых результатов



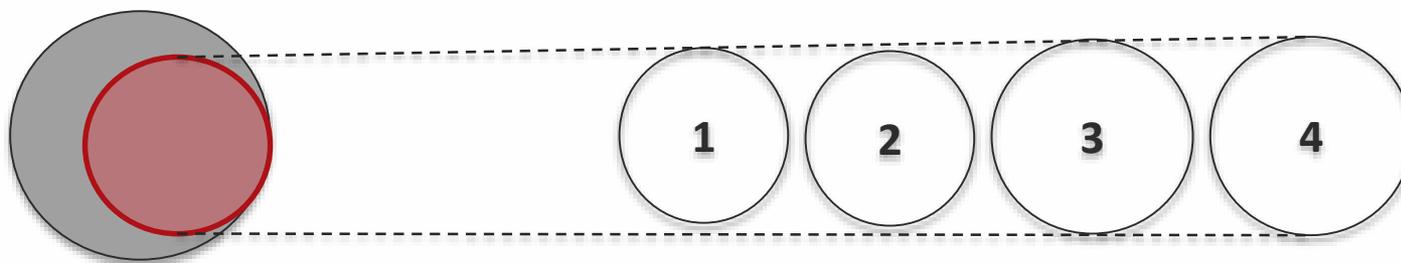
Отбор бизнес единиц по чистым активам за последний год и убыткам хотя бы в одном году из последних 3 лет (чистые активы (+/-) / убыток (-))



Налогоплательщик и сопоставимые компании



Налогоплательщик и сопоставимые компании



Рентабельность по
контролируемому
сегменту за 2015 год

Рентабельность компаний за 2012-
2014 годы

Выбор показателя рентабельности

$$\text{Рентабельность продаж} = \frac{\text{Операционная прибыль}}{\text{Выручка}}$$

?

$$\text{Рентабельность затрат} = \frac{\text{Операционная прибыль}}{\text{Себестоимость (с комм. и управл. расходами)}}$$

Расчет показателя рентабельности контролируемого компонента

Выручка, всего	A
в том числе по контролируемому компоненту	A_1
Себестоимость продаж, всего	B
в том числе по контролируемому компоненту	B_1
Коммерческие и управленческие расходы, всего	C
в том числе по контролируемому компоненту	C_1
Операционная прибыль, всего	D
в том числе по контролируемому компоненту	D_1
Операционная рентабельность продаж	$\frac{D}{A}$
Операционная рентабельность затрат	$E_1 = \frac{D_1}{B_1 + C_1}$

Упорядочение показателей рентабельности и расчет интервала

Порядковый номер значения рентабельности	Значение рентабельности, проценты
1	0.60
2	1.16
3	1.27
4	1.51
5	1.74
6	2.80
7	2.86
8	5.78
9	7.03
10	11.03
11	11.84
12	13.31

$$\frac{12}{4} = 3$$

$$\frac{1.27 + 1.51}{2} = \mathbf{1.39}$$

$$12 \times 0,75 = 9$$

$$\frac{7.03 + 11.03}{2} = \mathbf{9.03}$$

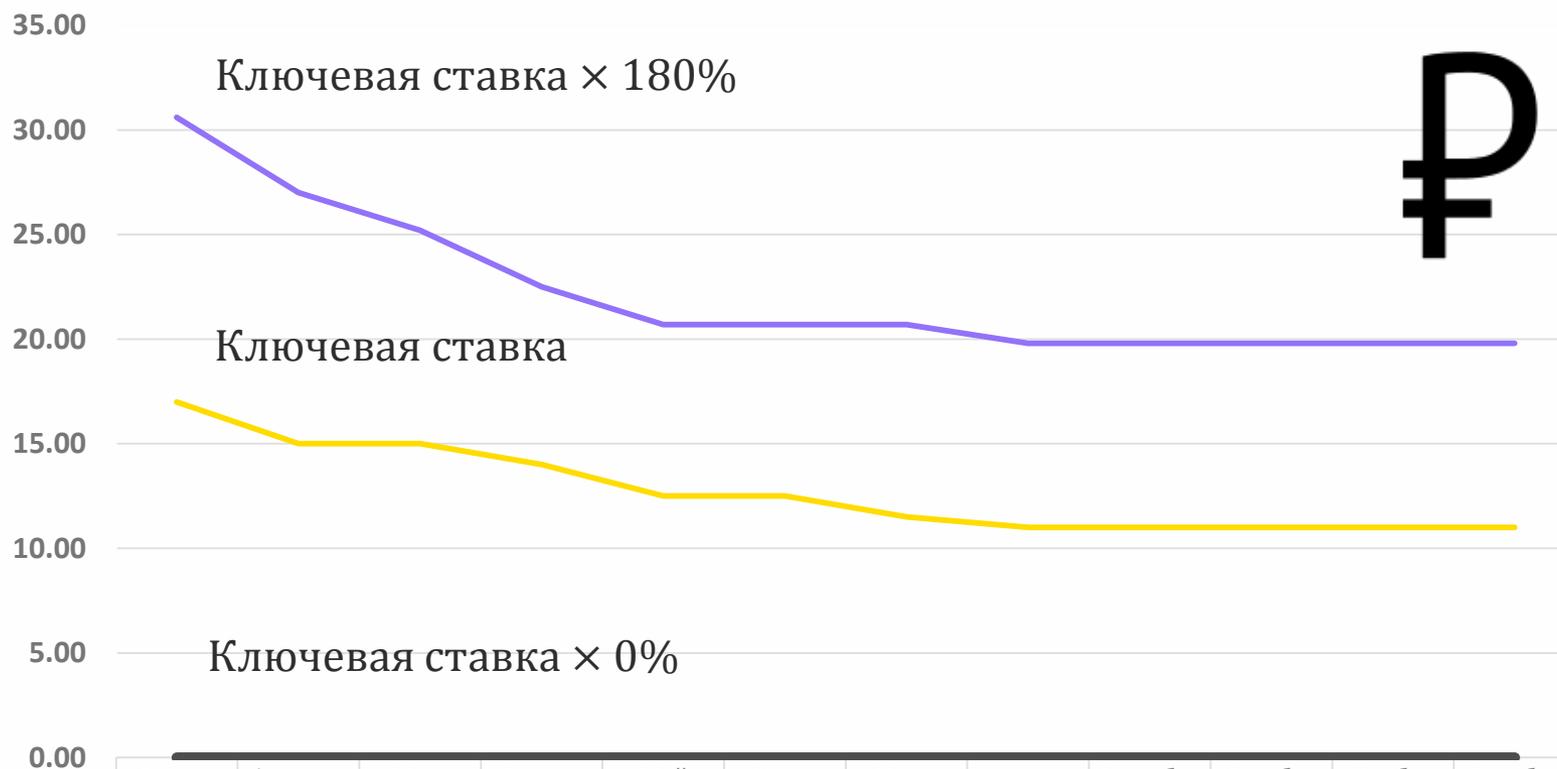
Контролируемый компонент не генерирует прибыль



Заём

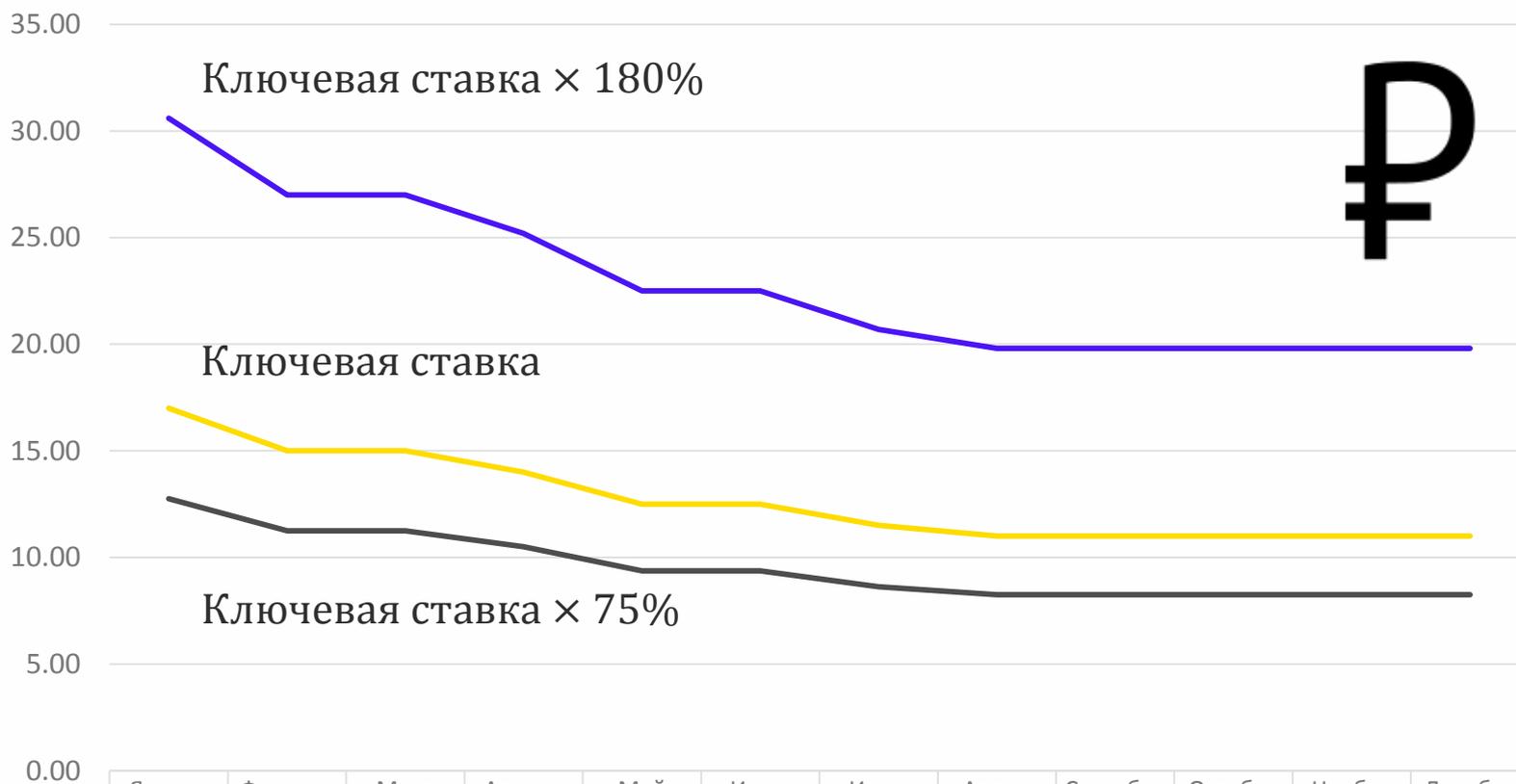
**Безопасные интервалы
процентных ставок**

Интервал предельных процентных ставок по обязательствам в сделках между российскими компаниями в рублях в 2015 году, проценты годовые



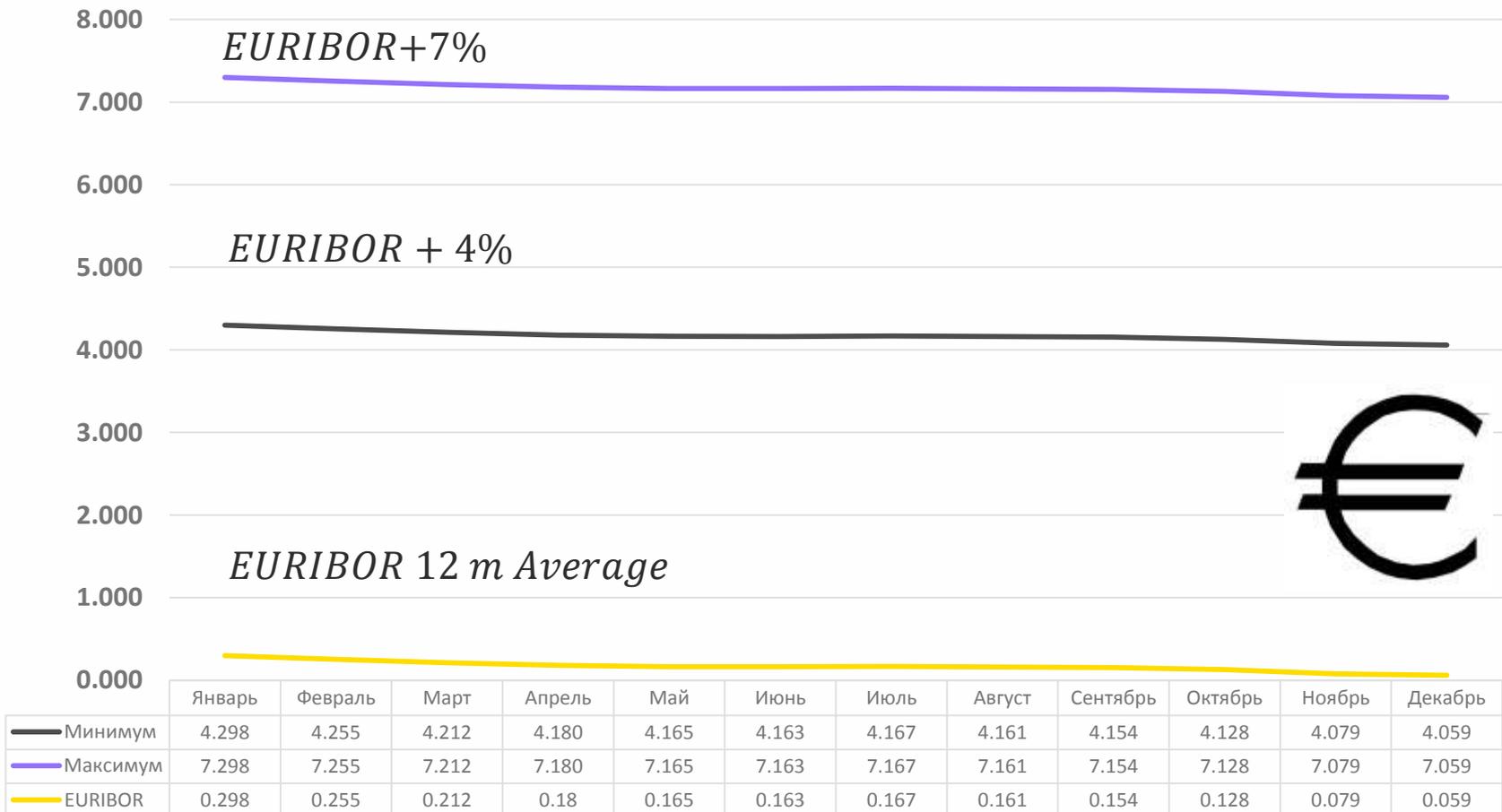
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Минимум	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Максимум	30.6	27	25.2	22.5	20.7	20.7	20.7	19.8	19.8	19.8	19.8	19.8
Ключевая ставка	17.00	15.00	15.00	14.00	12.50	12.50	11.50	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00

Интервал предельных процентных ставок по обязательствам в сделках между российскими компаниями в рублях в 2015 году, проценты годовые

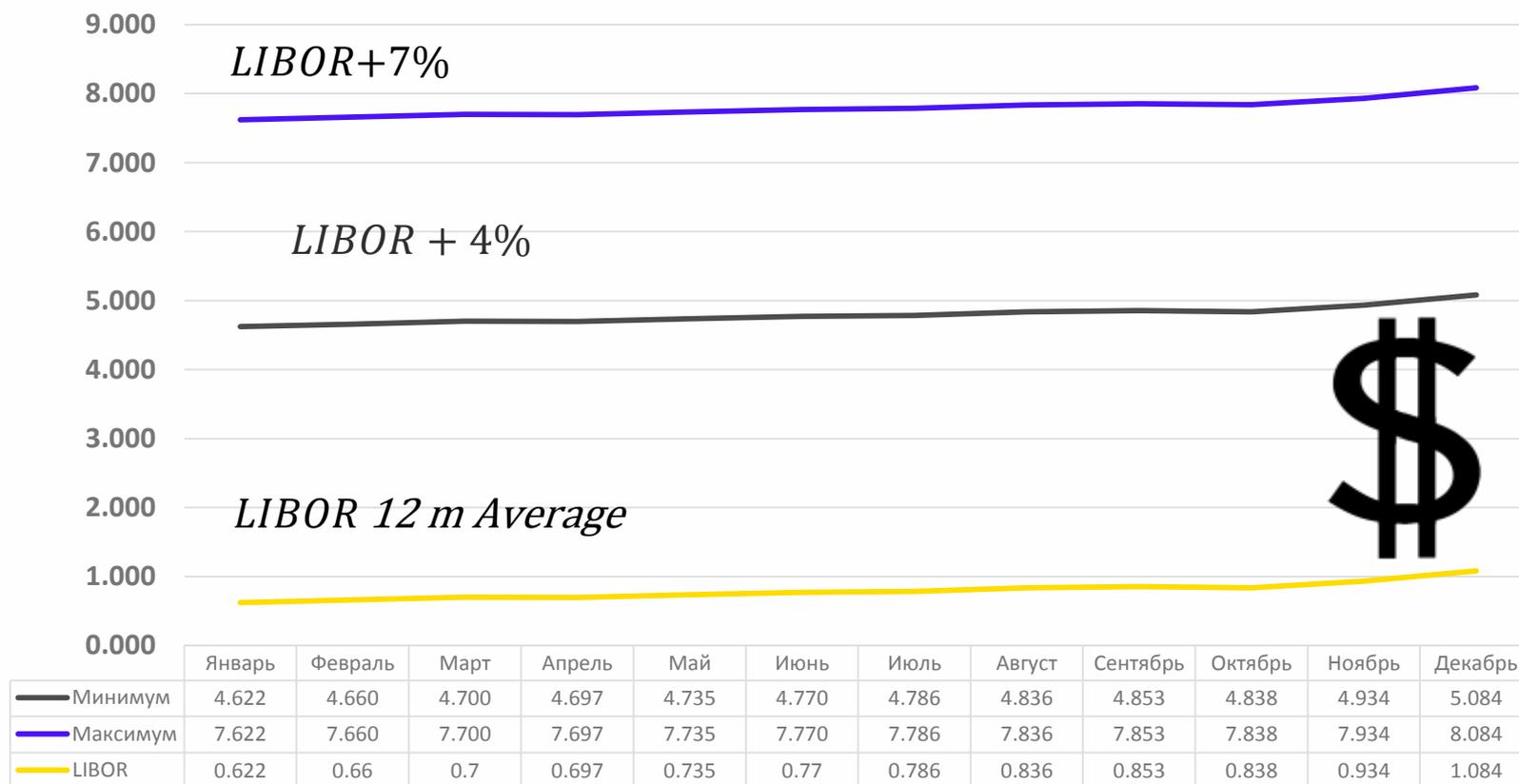


	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
— Минимум	12.75	11.25	11.25	10.50	9.38	9.38	8.63	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25
— Максимум	30.6	27	27	25.2	22.5	22.5	20.7	19.8	19.8	19.8	19.8	19.8
— Ключевая ставка	17.00	15.00	15.00	14.00	12.50	12.50	11.50	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00

Интервал предельных процентных ставок по обязательствам в евро в 2015 году, проценты годовые



Интервал предельных процентных ставок по обязательствам в долларах США в 2015 году, проценты годовые



Безопасный интервал 2016 рубли, российские и иностранные компании

Ключевая ставка × 125%



Ключевая ставка × 75%

Заём

**Обосновываем ставки вне
безопасного интервала**

Сопоставление с облигационными выпусками

Условия	Анализируемый заем	Облигационные выпуски	
		А	Б
Валюта займа	Рубли	Рубли	Рубли
Сумма займа	43 900 000	138 000 000	28 000 000
Срок займа, месяцы	53 - 56	59	61
Процентная ставка	3	10	12
Выплата процентов	В конце срока займа	Ежемесячно	Ежемесячно
Обеспечение	Без залога	Залог имущества	Страхование ответственности
Отрасль заемщика	Сельское хозяйство	Сельское хозяйство	Сельское хозяйство

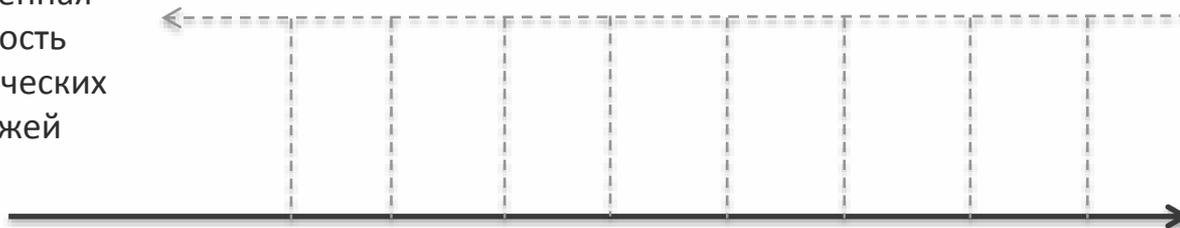
Общий принцип корректировки показателей сделки на разницу в денежных потоках

Приведенная
стоимость
единовременной
выплаты



$$PV = \sum_{n=1}^m \frac{P_n}{(1+i)^n}$$

Приведенная
стоимость
периодических
платежей



Корректировка показателей сделки на отсутствие периодических платежей

Условия	Облигационный выпуск А	Облигационный выпуск Б
Заявленный процентный доход, рубли	68 143 013,70	16 699 720,64
Приведенная стоимость процентного дохода выплата ежемесячно в течение 5 лет	53 529 353	12 428 057
Приведенная стоимость процентного дохода выплата единовременно через 5 лет	41 761 684	9 101 341
Компенсация разницы во временной стоимости денег в связи с отсутствием периодических выплат процентов	11 767 668,86	3 326 716,45
Разница во временной стоимости денег при условии выплаты компенсации в конце срока	19 201 438,72	6 043 634,79

Сопоставление с облигационными выпусками после корректировки на отсутствие периодических платежей

Условия	Анализируемый заем	Облигационные выпуски	
		А	Б
Валюта займа	Рубли	Рубли	Рубли
Сумма займа	43 900 000	138 000 000	28 000 000
Срок займа, месяцы	53 - 56	59	61
Процентная ставка	3	12,85	16,60
Выплата процентов	В конце срока займа	В конце срока займа	В конце срока займа
Обеспечение	Без залога	Залог имущества	Без залога
Отрасль заемщика	Сельское хозяйство	Сельское хозяйство	Сельское хозяйство

Общий принцип корректировки показателей сделки на разницу в обеспечении

- а) отбор страховщика, заключившего в 2013 году договоры добровольного страхования риска гражданской ответственности за неисполнения условий договора, по которым страховая сумма в расчете на один договор максимально приближена к совокупной сумме по сопоставимой группе сделок № 1 (138 млн. руб.);
- б) определение страховой премии в расчете на один договор по добровольному страхованию риска гражданской ответственности за неисполнения условий договора, по которым страховая сумма в расчете на один договор максимально приближена к совокупной сумме по сопоставимой группе сделок № 1 (138 млн. руб.);
- в) расчет будущей стоимости денег с учетом страховой премии;
- г) расчет эффективной ставки процента, в которую заложена рисковая надбавка в виде выплаты страховой премии за добровольное страхование гражданской ответственности за неисполнение условий договора.

Сопоставление с облигационными выпусками после корректировки на отсутствие периодических платежей

Условия	Анализируемый заем	Облигационные выпуски	
		А	Б
Валюта займа	Рубли	Рубли	Рубли
Сумма займа	43 900 000	138 000 000	28 000 000
Срок займа, месяцы	53 - 56	59	61
Процентная ставка	3	13,15	16,60
Выплата процентов	В конце срока займа	В конце срока займа	В конце срока займа
Обеспечение	Без залога	Без залога	Без залога
Отрасль заемщика	Сельское хозяйство	Сельское хозяйство	Сельское хозяйство

Товарные знаки

Можно ли сопоставить
уникальные объекты?

Результаты отбора сопоставимых сделок по предоставлению прав пользования товарным знаком

Договор	Ставка роялти, проценты	База для исчисления роялти	Описание предмета договора	Срок, годы
Коммерческая концессия	5.00	Торговая выручка	Использование товарных знаков «ДжиПиЭфЭс» («GPFS»), и «Джи Пламинг энд Фаир Сэплай» («G Plumbing & Fire Supply») в рамках осуществления деятельности по оптовой торговле средствами пожаротушения или осуществление деятельности магазина и склада трубопроводной арматуры и средств пожаротушения, который продает спринклеры (оросители), средства пожаротушения, трубопроводную арматуру, краны для кухонь и ванн, электроинструменты, материалы, специальную одежду, а также оказывает услуги по доставке.	10
Коммерческая концессия	8.00	Торговая выручка	Исключительная коммерческая концессия на использование товарного знака «1-800-Радиатор и Кондиционер» («1-800-Radiator & A/C») в рамках деятельности складов, осуществляющих заказ и дистрибуцию радиаторов, конденсаторов, компонентов и составных частей кондиционеров и запчастей для авторемонта; магазина запасных частей; кузовных цехов; частных автолюбителей, конструкторов-любителей, автодилеров, национальных и региональных сетевых магазинов и владельцев парка автомобилей.	10

**Спасибо за внимание.
Вопросы?**

A photograph of two accountants, a man and a woman, in an office setting. The man is standing on the right, wearing glasses and a dark jacket, smiling. The woman is sitting on a chair on the left, also smiling. They are in front of a large window with a grid pattern. The image is overlaid with a semi-transparent blue gradient.

www.accountor.ru
www.accountorgroup.com.ua

Accountor

Shpalernaya Ul. 54
191015 St. Petersburg, Russia
+7 812 325 82 94
spb@accountor.ru

Accountor

Sadovnicheskaya nab. 79
115035 Moscow, Russia
+7 495 788 00 05
moscow@accountor.ru

Accountor

Velyka Vasylkivska 9/3, office
31
01004 Kiev, Ukraine
+380 44 499 1355
kiev@accountorgroup.com.ua

PASSION FOR RESULTS

The background of the slide is a photograph of a chef in a professional kitchen. The chef is wearing a grey chef's jacket and a black apron. He is leaning forward, looking towards the camera with a slight smile. In the foreground, there are stacks of white plates. The kitchen is filled with stainless steel equipment, including a stove and various containers. Other kitchen staff are visible in the background, working at different stations.