

Workshop 17.05.2022

Stanovení obvyklé ceny u finančních transakcí náhledem principu tržního odstupu

Reg. číslo: TL05000328

T A

Tento projekt je spolufinancován se státní podporou Technologické agentury ČR v rámci Programu ÉTA.

Č R

www.tacr.cz

Výzkum užitečný pro společnost.



VYSOKÉ UČENÍ FAKULTA
TECHNICKÉ PODNIKATELSKÁ
V BRNĚ



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky



Workshop 17.05.2022

Program **Éta**

Stanovení převodní ceny u finančních transakcí – komparace s jinými státy, možnosti a limity přenositelnosti do podmínek ČR

Veronika Solilová a Michal Ištok

T A

Tento projekt je spolufinancován se státní podporou Technologické agentury ČR v rámci Programu ÉTA.

Č R

www.tacr.cz

Výzkum užitečný pro společnost.

Osnova

1. Metodika
2. Výsledky obecně k FT:
 1. „Treasury guidance“
 2. Finanční záruky
 3. Cash-pooling
 4. Hedging
 5. Kaptivní pojištění
3. Bezpečné přístavy
4. Diskuse

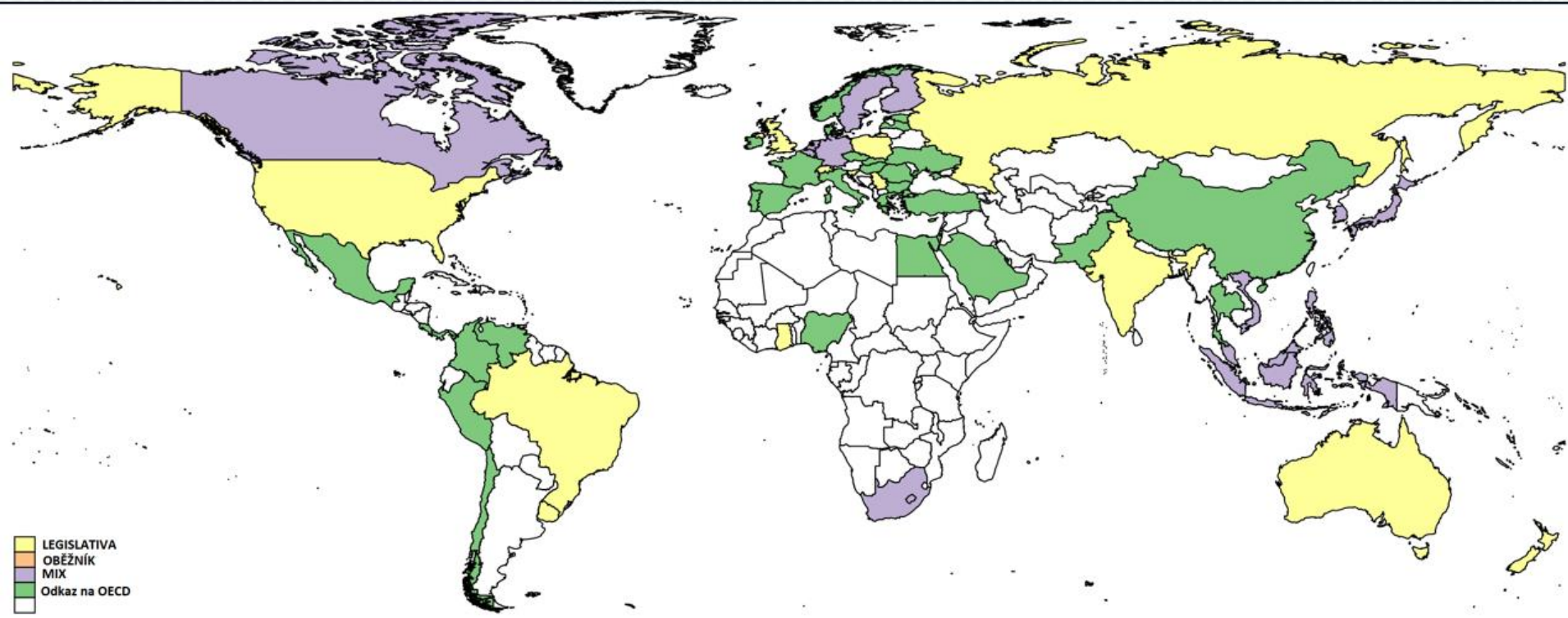
Metodológia

- Analýza 63 (+1) štátov (obdobie koniec roka 2021)
- Databáza IBFD (Transfer Pricing, Country Tax Guides IBFD) + legislatíva vybraných štátov + materiály publikované poradenskými spoločnosťami
- Primárne zameranie na:
 - existencia **bezpečných prístavov/zjednodušení**
 - existencia "**treasury guidance**"
 - a možné prístupy (metodológie) k stanoveniu transferových cien:
 - **úvery a pôžičky**
 - záručné poplatky
 - cash pooling
 - hedging a
 - kaptívne poistenie v nadväznosti na Kapitulu X OECD

"Treasury guidance"

| Kategória/prístup | Štáty |
|---|---|
| Pravidlá zakomponované priamo v legislatíve (štandardne zákon o dani z príjmov). V zákone upravený bezpečný prístav alebo zjednodušenie a potom odkaz na smernicu/správnu vyhlášku/bulletin → LEGISLATIVA | Austrália, Brazília, Ghana, India, Nový Zéland, Poľsko, Rusko, Slovinsko, Švajčiarsko, Spojené kráľovstvo, Spojené štáty, Srbsko, Uruguaj (13) |
| Vypracovaný a zverejnený obežník (Luxembursko) a usmernenie/sprievodca (Singapur) → OBĚŽNÍK | Luxembursko a Singapur (2) |
| Vypracované a zverejnené smernice/správne vyhlášky/nariadenia/obežníky/bulletiny/administratívne postupy... so všeobecným zameraním na transferové oceňovanie, kde je finančným transakciám venovaná len čiastočná pozornosť – vybrané oblasti alebo špecifické problémy → MIX | Belgicko, Filipíny, Fínsko, Holandsko, Indonézia, Kanada, Japonsko, Južná Afrika, Kórea, Malajzia, Nemecko, Rakúsko, Švédsko, Vietnam (14) |
| Bez špeciálnej úpravy (štandardne odkaz na OECD smernicu) → ODKAZ NA OECD | Bulharsko, Čile, Kolumbia, Kostarika, Cyprus, Česká republika, Čína, Dánsko, Egypt, Estónsko, Francúzsko, Grécko, Hongkong, Maďarsko, Írsko, Izrael, Lotyšsko, Malta, Mexiko, Nigéria, Nórsko, Pakistan, Panama, Peru, Portugalsko, Rumunsko, Rusko, Saudská Arábia, Slovensko, Španielsko, Taliansko, Thajsko, Turecko, Ukrajina, Venezuela (35) |

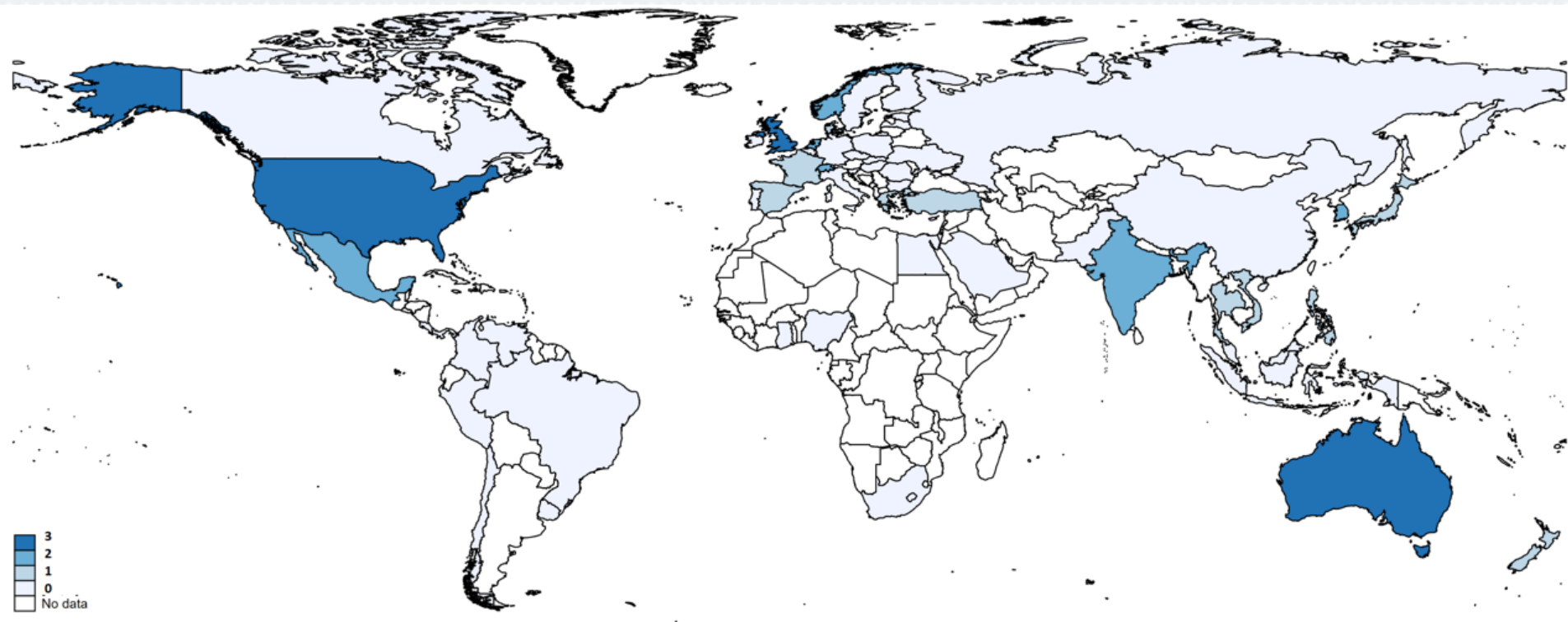
"Treasury guidance"



„Finanční záruky“

- 5 států má přímo SH pro finanční záruky: Austrálie, Indie, Korea, Nový Zéland, a Švýcarsko)
- 8 zemí poskytuje „zjednodušení“, postupy či odkaz na „case law“: Francie, Dánsko, Nizozemí, Norsko, Singapur, USA, UK, a Vietnam
- 49 se zpravidla jen odkazují na OECD Směrnici – kap. X
- Ohledně metodiky: zpravidla metoda CUP, „yield/benefit“ přístup, „credit default swaps“ (Čína, Norsko, Thajsko, ale Kanada přímo zákaz použití)

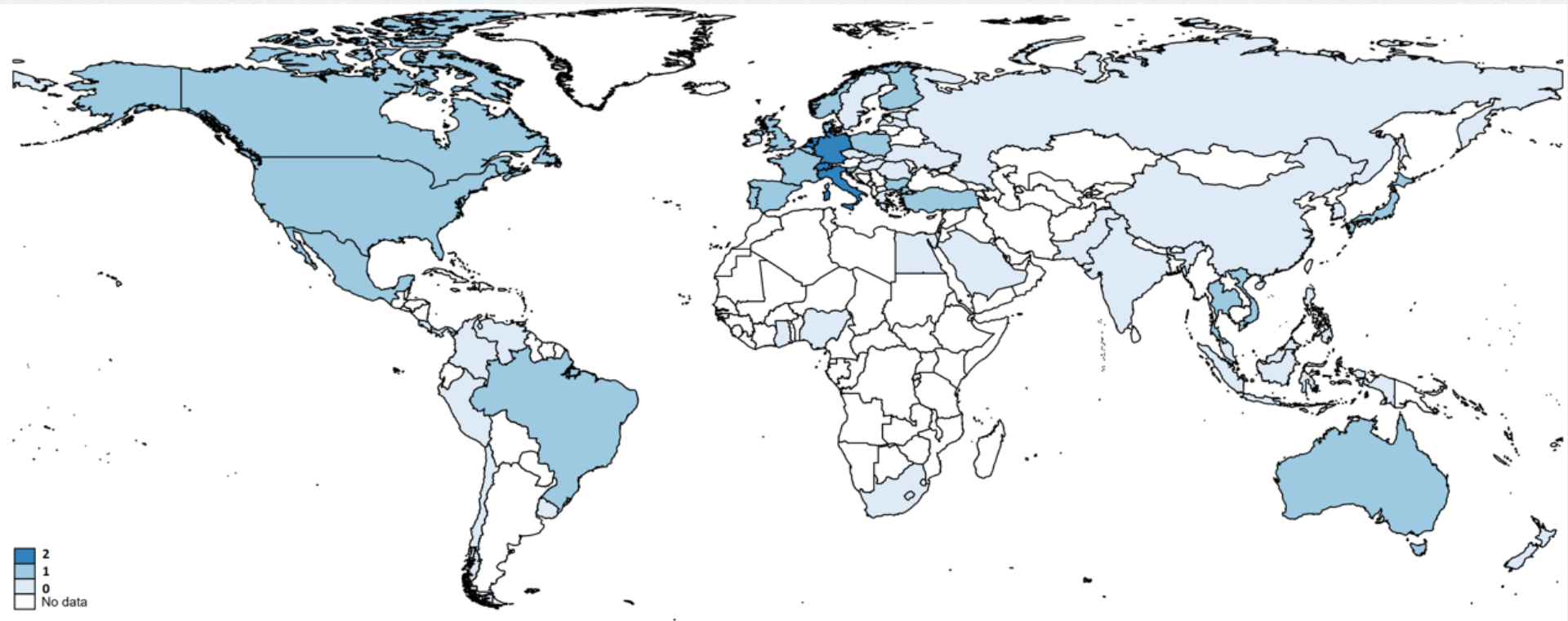
„Finanční záruky“



„Cash-pooling“

- Zpravidla většina států se odkazuje na OECD Směrnici
- Některé státy mimo jiné upravují či vysvětlují určitá specifika, preferenci metod, určitou metodiku atd.: Itálie, Dánsko, Belgie, Německo, Švýcarsko
- Brazílie – zjednodušení při stanovení úrokových sazeb
- Švýcarsko se odkazuje na SH
- Čína nepovoluje přímé mezipodnikové půjčky/úvěry

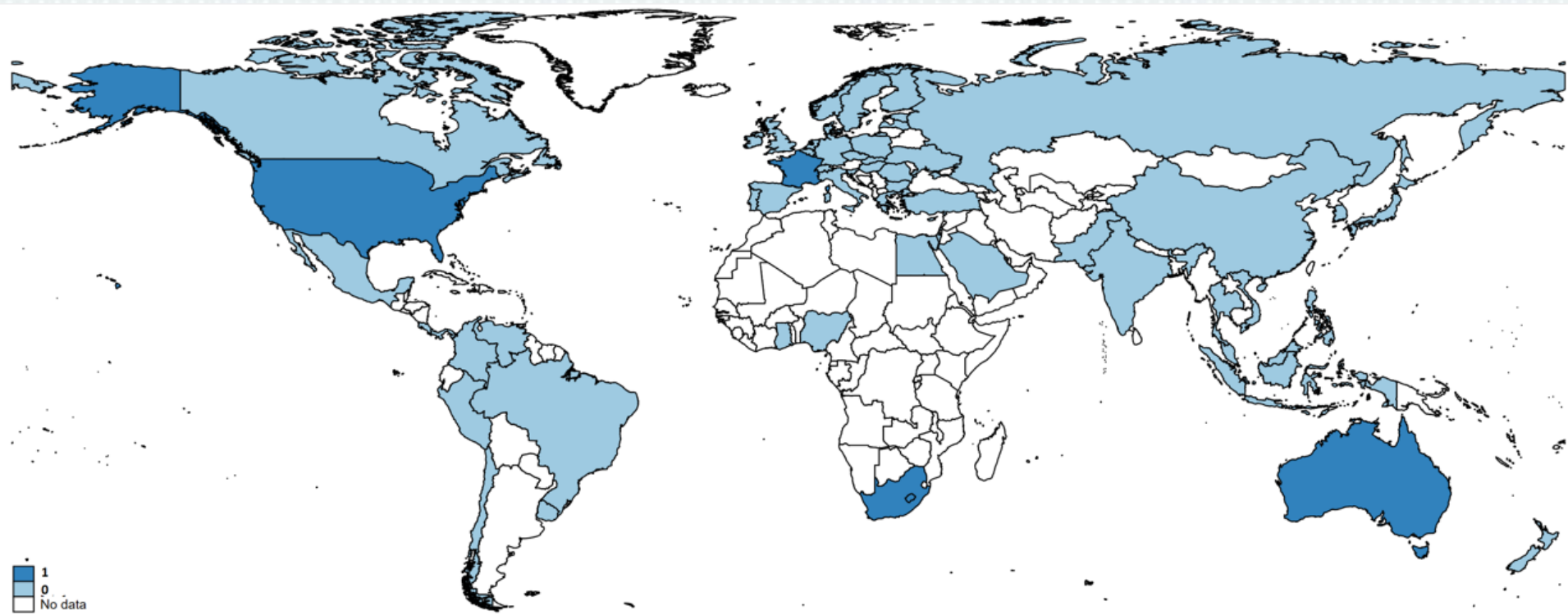
„Cash-pooling“



„Hedging“

- Pouze 5 států se věnuje této problematice:
 - Austrálie – speciální úprava této problematiky
 - Singapur – odkaz na Case law a případové studie
 - USA a JAR – všeobecná úprava této problematiky
 - Francie – upřesnění plus identifikování určitých TPD povinností

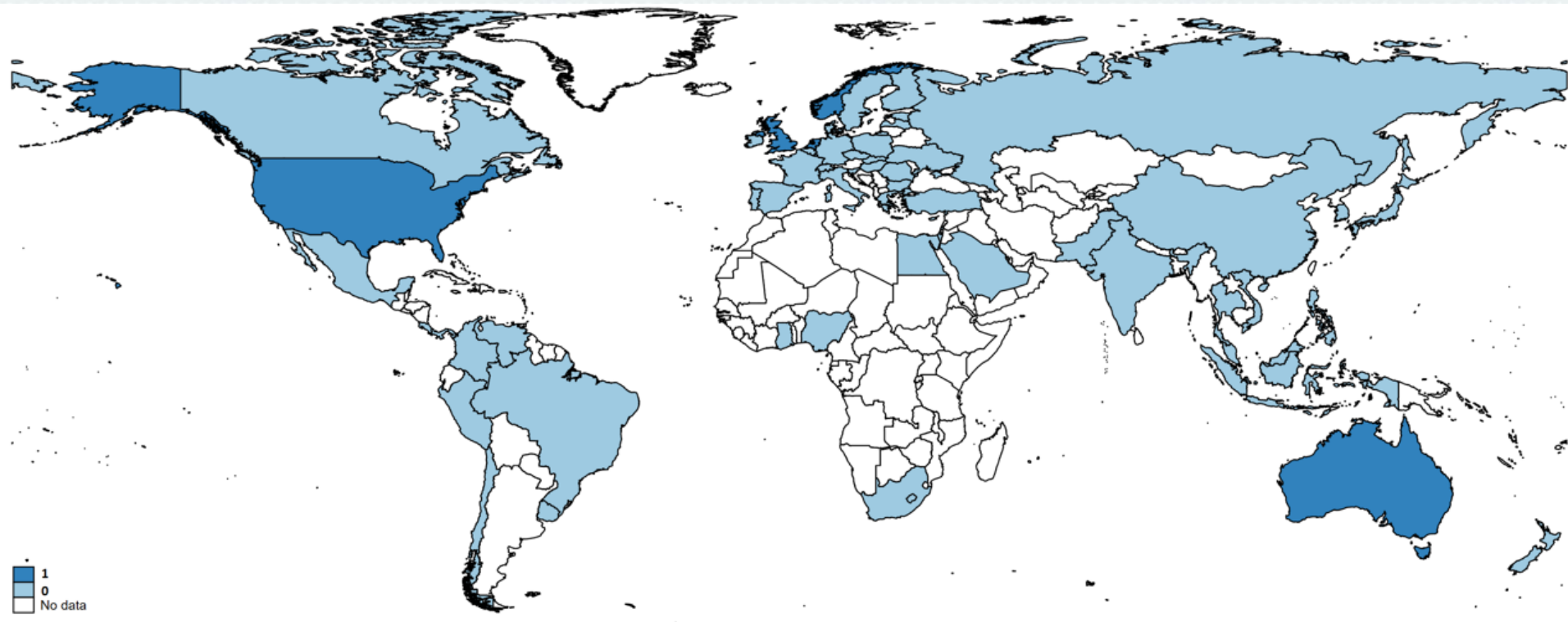
„Hedging“



„Kaptivní pojištění“

- Pouze 6 států se určitým způsobem ke kaptivnímu pojištění vymezuje:
 - Austrálie – speciální úprava
 - Belgie a Nizozemí – poskytují pokyny
 - Norsko a UK – case law
 - USA – všeobecnou úpravu
 - Indie – nepovoluje

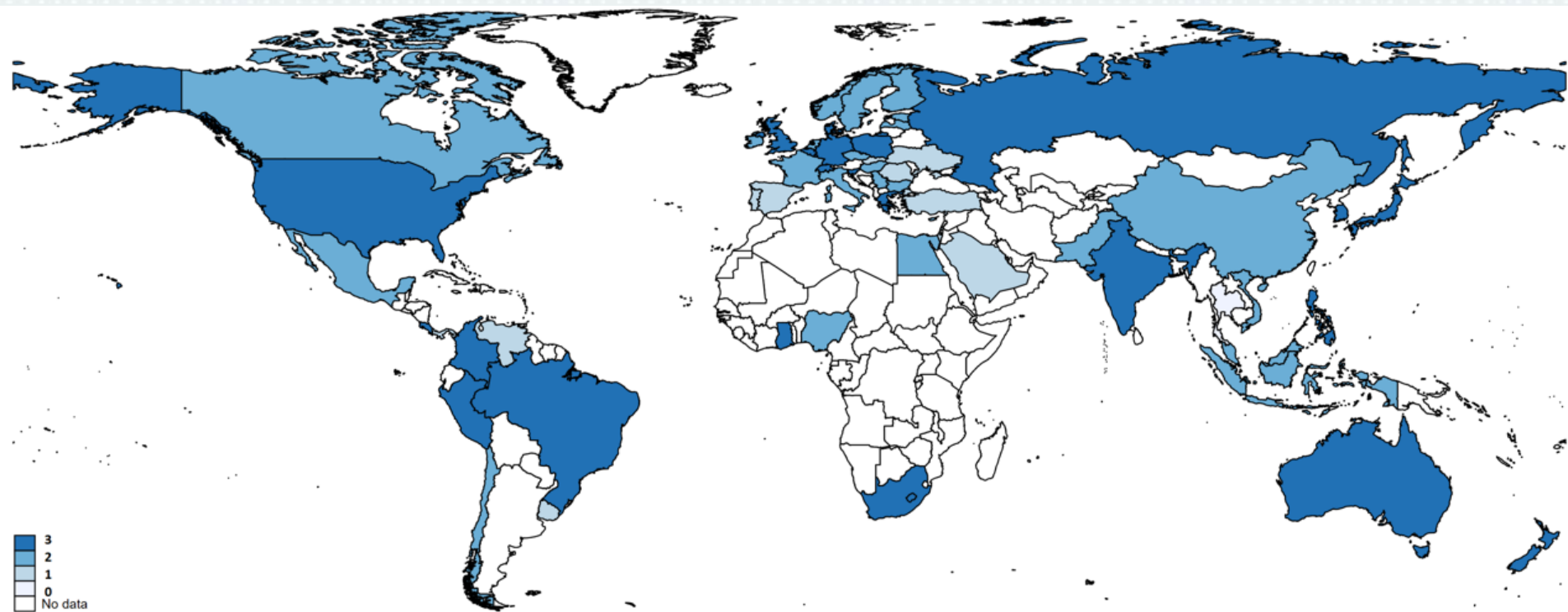
„Kaptivní pojištění“



„BEZPEČNÉ PRÍSTAVY - SH“

- **Úvery:** Bezpečné prístavy 13 štátov, zjednodušenia 15 štátov
- Európa 6 štátov (Cyprus, Poľsko, Rusko, Slovinsko, Srbsko, Švajčiarsko), Austrália, Brazília, Ghana, India, Kórea, Singapur a Spojené štáty

„Bezpečné přístavy - SH“



Prístupy a pravidlá - Európa

Cyprus

- 2 % after-tax return on assets (ROA)

Poľsko

- Možnosť využiť SH za splnenia podmienok: **žiadne dodatočné poplatky**, úver poskytnutý **maximálne na obdobie 5 rokov**, počas finančného roka celková úroveň záväzkov alebo pohľadávok prepojeného subjektu v súvislosti s kapitálom úveru **nie je viac ako 20 mil. PLN** alebo ekvivalent tejto sumy a dlžník nemá sídlo **v štáte, ktorý umožňuje škodlivú daňovú súťaž.**

| Mena | Do 2022 | Od 2022 |
|------|----------------------------------|--|
| PLN | WIBOR PLN 3M (nie menej) + 2 % | WIBOR PLN 3M + max. 2,8 % dlžník, aspoň 2 % veriteľ |
| USD | LIBOR USD 3M (nie menej) + 2 % | SOFR 3M Compound Rate + max. 2,8 % dlžník, aspoň 2 % veriteľ |
| EUR | EURIBOR EUR 3M (nie menej) + 2 % | EURIBOR 3M + max. 2,8 % dlžník, aspoň 2 % veriteľ |
| CHF | LIBOR CHF 3M (nie menej) + 2 % | SARON 3M + max. 2,8 % dlžník, aspoň 2 % veriteľ |
| GBP | LIBOR GBP 3M (nie menej) + 2 % | SONIA 3M + max. 2,8 % dlžník, aspoň 2 % veriteľ |

Zdroj: M. Aleksandrowicz et al., Poland - Transfer Pricing, Country Tax Guides IBFD (accessed 17 May 2021) a Orbitax (2022) <https://www.orbitax.com/news/archive.php/Poland-Publishes-Notice-on-Bas-48655>

Prístupy a pravidlá - Európa

Slovensko

- Zákon o dani z príjmov obsahuje odkaz na výpočet kreditného ratingu od Standard & Poor's
- Úrok vypočítaný ako: **variabilná zložka** (EURIBOR, LIBOR-USD, LIBOR-JPY, LIBOR-GBP alebo LIBOR-CHF) + **mark-up podľa doby splatnosti + mark-up podľa ratingu dlžníka**
- Od 2022 (EURIBOR, SOFR-USD, TONAR-JPY, SONIA-GBP alebo SARON-CHF)
- Možnosť použiť úverový rating skupiny + poskytnutý prehľad a prevod úverových ratingov od rôznych agentúr

Prístupy a pravidlá - Európa

Rusko

- Poskytnuté minimálne a maximálne sadzby podľa meny úveru
- Minimum 0 % pre obdobie od 1.1.2020-31.12.2021

| Mena | Minimum | Maximum |
|------------------------------|--|---|
| RUB – domáce transakcie | 75 % základnej úrokovej sadzby (0 % pre roky 2020 a 2021) | 125 % základnej úrokovej sadzby (180 % pre roky 2020 a 2021) |
| RUB – cezhraničné transakcie | 75 % základnej úrokovej sadzby | 125 % (180 % pre roky 2020 a 2021) |
| EUR | EURIBOR + 4 % | EURIBOR + 7 % |
| YUAN | SHIBOR + 4 % | SHIBOR + 7 % |
| GBP | LIBOR + 4 % | LIBOR + 7 % |
| CHF | CHF LIBOR + 2 % | CHF LIBOR + 5 % |
| JPY | JPY LIBOR + 2 % | JPY LIBOR + 5 % |
| USD a iné meny | USD LIBOR + 4 % | USD LIBOR + 7 % |

Zdroj: E. Kivenko & A. Artamonov, *Russia - Transfer Pricing, Country Tax Guides IBFD* (accessed 18 May 2021).

Prístupy a pravidlá - Európa

Srbsko

- Úrokové sadzby zverejňované ministerstvom financií (samostatne pre finančné a nefinančné inštitúcie)
- Pre 2021:
 - 3,69 % pre krátkodobé úvery v RSD (3,90 % pre dlhodobé úvery)
 - 2,32 pre krátkodobé úvery v EUR (2,83 % pre dlhodobé úvery)
 - 6,89 % pre dlhodobé úvery v CHF
 - 1,57 % pre krátkodobé úvery v USD (4,01 % pre dlhodobé úvery)

Zdroj: KPMG, 2021: <https://home.kpmg/us/en/home/insights/2021/03/tnf-serbia-arms-length-interest-rates-for-2021.html>

Prístupy a pravidlá - Európa

Švajčiarsko

- **Poskytnuté úvery v CHF – Minimum (2021):**

Financované cez equity: 0,25 %

Financované cez dlh: úroková sadzba zodpovedajúceho dlhu prostredníctvom ktorého sa financuje úver prepojenej osoby (vlastná náklady) + prirážka 0,5 % (úvery do 10 mil. CHF) alebo prirážka 0,25 % (úvery nad 10 mil. CHF)

- **Prijaté úvery v CHF - Maximum:**

Obchod a výroba (prevádzkové úvery): max. 3 % pre úvery max. 1 mil. CHF a 1% pre úvery vyššie ako 1 mil. CHF

Holdingové a správčovské spoločnosti: 2,5 % pre úvery max. 1 mil. CHF a 0,75 % pre úvery vyššie ako 1 mil. CHF

Hypotéky: max. 1,5 % (priemysel a obchodovanie) a 1 % (bývanie a poľnohospodárstvo) pre úvery do 2/3 hodnoty nehnuteľnosti a 2,25 % na zvyšok

Prístupy a pravidlá - Európa

- **Minimálne sadzby pre poskytnuté úvery v cudzích menách** (ak sú sadzby nižšie ako BP pre úvery v CHF, tak potom sa musí použiť BP ako pre CHF). V prípade refinancovania úveru prepojenej osobe, úroková sadzba musí byť minimálne + 0,5 % nad úrokovou podkladovou sadzbou tretej strany
- **Pre úvery prijaté sú to maximálne akceptované sadzby** v prípade prijatých úverov pre švajčiarske subjekty a zároveň je možnosť pripočítať rozdiel medzi minimálnou a maximálnou CHF úrokovou sadzbou pre prevádzkové úvery obchodnej spoločnosti 2,75 % (pre úvery max. 1 mil. CHF), resp. 0,75 % (pre úvery presahujúce úver 1 mil. CHF)

| Štát | Mena | 2021 (%) | 2022 (%) |
|-----------------|------|----------|----------|
| EÚ | EUR | 0,25 | 0,50 |
| Česká republika | CZK | 1,50 | 3,00 |
| Veľká Británia | GBP | 1,00 | 1,25 |
| Maďarsko | HUF | 2,00 | 3,50 |
| Poľsko | PLN | 1,50 | 1,50 |
| Rusko | RUB | 6,50 | 8,00 |
| SAE | AED | 2,00 | 2,50 |

Zdroj: PWC (2022) <https://www.pwc.ch/en/insights/tax/switzerland-publishes-updated-safe-harbour-interest-rates-for-2022.html>
a R. Stocker, Switzerland - Transfer Pricing & Intra-Group Financing, Country Tax Guides IBFD (accessed 30 August 2021).

Prístupy a pravidlá - Svet

Austrália

- Úrokové sadzby sú aktualizované na ročnej báze 1,79 % pre rok 2021 (2,33 % pre rok 2020, 3,76 % pre rok 2019)
- 7 rizikových zón daňových subjektov
- Úroková sadzba nepresahuje úrokovú sadzbu ukazovateľa "*lending rate for small business; variable; residential-secured; term*„ zverejňovanú Reserve Bank of Australia

Singapur

- 2 % (2020) a 2,75 % (2021) nad príslušnú základnú referenčnú sadzbu, pre úvery maximálne do výšky 15 mil. SGD

Prístupy a pravidlá - Svet

Ghana

- Odkaz na debt-to-equity ratio 3:1 pre nefinančné inštitúcie (väzba na vlastníctvo viac ako 50 %)

India

- Koncept SH od 2009
- Koncept zameraný na menu úveru (1-ročná základná úroková sadzba State Bank of India pre transakcie v INR a 6-mesačná sadzba LIBOR pre cudzie meny) a kredit. ratingu
- Pravidlá sa nemôžu aplikovať na transakcie s "low tax countries" (sadzba menšia ako 15 %)

Prístupy a pravidlá - Svet

India

| Kreditný rating | Spread pre úvery v INR | Spread pre úvery v cudzích menách |
|--|------------------------|-----------------------------------|
| AAA to A | 175 bp | 150 bp |
| BBB-, BBB alebo BBB+ | 325 bp | 300 bp |
| BB to B | 475 bp | 450 bp |
| C to D | 625 bp | 600 bp |
| Bez kreditného ratingu a celkový objem poskytnutých úverov je menej ako 1 000 Mil. INR k 31. marcu príslušného obdobia za predchádzajúci rok | 425 bp | 400 bp |

Zdroj: M. Butani, India - Transfer Pricing & Intra-Group Financing, Country Tax Guides IBFD (accessed 30 August 2021).

Kórea

- SH zavedený v roku 2017 na cezhraničné transakcie
- Poskytnutie úveru zahraničnej osobe 4,6 %
- Prijatý úver - platnou sadzbou je 12-mesačný LIBOR platný k poslednému dňu predchádzajúceho fiškálneho roku + 1,5 %

Prístupy a pravidlá - Svet

USA

Sadzba SH je založená na úrokových sadzbách federálnych vládnych cenných papierov a je zverejňovaná mesačne pre pôžičky s dobou splatnosti:

- menej ako 3 roky (federálna krátkodobá sadzba)
- viac ako 3 roky, ale nie viac ako 9 rokov (federálna strednodobá sadzba)
- nad 9 rokov (federálna dlhodobá sadzba).
- Sadzba SH nie je nižšia ako 100 % a nie je väčšia ako 130 % platnej federálnej sadzby
- Predpoklad uplatnenia: pôžička je denominovaná v amerických dolároch a veriteľ neobchoduje ani nepodniká v oblasti požičiavania prostriedkov nespriazneným stranám

NIE PRIAMO ZAKOTVENÉ AKO BEZPEČNÉ PRÍSTAVY

Nový Zéland

- Administratívny SH pre dlžníkov s malými úvermi (menej ako 10 mil. NZD) s cezhraničnými kontrolovanými transakciami
- Základná úroková sadzba pre malé úvery (alebo podobný inštrument) + 3,75 %
- ZDP obsahuje ustanovenia na určenie kreditného ratingu (rôzne typy ratingov – odklon od OECD)

Južná Afrika

- Vážený priemer príslušnej medzibankovej sadzby plus 2 %

Brazília

Povinnosť postupovať podľa stanovených pravidiel!

- V prípade pôžičiek poskytnutých **zahraničnou spriaznenou osobou** brazílskemu subjektu zákon stanovuje úrokovú sadzbu založenú na typoch transakcií (2,5 % keď vykazuje úrokový výnos a 3,5 % pri vykazovaní úrokových nákladoch)

Diskusia

- Ktorý prístup je vhodný a použiteľný pre české podmienky?
- Pre koho by mal byť bezpečný prístav určený? Väzba na subjekty (SME) alebo na typy transakcií? Cezhraničné transakcie alebo len domáce?
- Ako často je potrebné aktualizovať sadzby alebo jednotlivé zložky úrokových sadzieb?
- Ktoré sú hlavné zložky úrokovej sadzby?
- Ktoré metodiky a databázy budú za rešpektovania určitých pravidiel automaticky akceptované správcom dane?
- Možnosti pravidelného zverejňovania "red flags"?

**Děkujeme Vám
za pozornost**

www.fbm.vutbr.cz