

accace

News Flash

18. mája, 2017



**Vnútro skupinové pôžičky a
dokumentácia transferového
oceňovania**

Vnútro skupinové pôžičky a dokumentácia transferového oceňovania

Dokumentácia transferového oceňovania okrem iného popisuje podmienky a ceny dohodnuté v transakciách medzi spriaznenými osobami, ktoré majú nejaké majetkové alebo osobné prepojenie. Úlohou dokumentácie je pritom dokázať, že vzájomné transakcie medzi takýmito osobami prebiehajú za podmienok a cien, ktoré by si medzi sebou dohodli subjekty, ak by dané prepojenie medzi nimi neexistovalo, teda za tzv. trhových podmienok. Z praxe môžeme konštatovať, že oblasť transferového oceňovania, ktorú slovenské spoločnosti opomínajú najčastejšie, resp. jej nekladú primeranú dôležitosť, sú najmä finančné služby, napríklad vnútro skupinové pôžičky a určenie trhových úrokových sadzieb.

Určovanie podmienok medzi spriaznenými osobami v praxi

Úrokové sadzby dosahujú na trhu nízke úrovne, takže ak si spriaznené osoby navzájom dohodnú sadzby na úrovni 2-3%, majú zato, že sa jedná o trhové podmienky a finančná správa im ich výšku nenapadne.

Okrem iného sa často stáva, že si spriaznené osoby dohadujú úrokové sadzby na úrovni sadzieb, za ktoré by jedna z nich získala úver, napr. od banky, a to napriek tomu, že **podmienky dohodnuté v úverovej zmluve s bankou a v zmluve o pôžičke sa výrazne líšia.**

V čom môžu byť rozdiely?

Rozdiely môžu okrem iného nastať v spôsobe a výške ručenia, alebo v účele predmetného úveru.

Podmienky zmluvy majú veľký vplyv na výšku úrokovej sadzby. Banka ponúkne inú úrokovú sadzbu napríklad za úver na byt, ak má na neho záložné právo, ako keď je poskytnutý bez záložného práva. Inou skutočnosťou môže byť napr. aj ručenie tretej osoby.

Obsah dokumentácie pri vnútro skupinových pôžičkách

Transferová dokumentácia by mala obsahovať – podobne ako aj pri iných kontrolovaných transakciách - predovšetkým **funkčnú a rizikovú analýzu a analýzu aktív.**

V rámci funkčnej analýzy sa treba zaoberať funkciami, ktoré vykonáva veriteľ resp. dlžník v predmetnej transakcii.

Čo sa týka rizík pôjde okrem iného o úverové riziko, teda riziko vyplývajúce z platobnej neschopnosti, či platobnej nevôle dlžníka splatiť istinu s úrokom. Avšak, funkcií a rizík, ktorými sa v dokumentácii treba zaoberať, je štandardne niekoľko a líšia sa vždy prípad od prípadu.

V praxi sa **často opomína finančno-ekonomická analýza dlžníka a finančné modelovanie.**

Analýza finančných výkazov dlžníka

Finančné výkazy dlžníka sú podrobené analýze **za účelom preverenia, či je dlžník schopný splácať úver z krátkodobého a dlhodobého hľadiska.**

V rámci modelovania ide skôr o zmenu danej schopnosti, v závislosti od výšky poskytnutej pôžičky. V podstate ide aj o určenie maximálnej výšky pôžičky, ktorú by spoločnosť pravdepodobne na nezávislom trhu bola schopná získať.

Nasledujúcim krokom je **určenie ratingu dlžníka**, ktorý vychádza z finančných výkazov dlžníka z minulosti upravené o výsledky analýzy ekonomického prostredia, analýzy odvetvia, SWOT analýzy a dôležitosti samotného dlžníka pre skupinu.

Dôležitosť dlžníka pre skupinu na určenie ratingu

Jedná sa v podstate o **reakciu skupiny**, resp. materskej spoločnosti ako takej, **na prípadný úpadok daného dlžníka**. Ak je spoločnosť dôležitá napr. z dôvodu, že disponuje nejakým unikátnym aktívom pre skupinu, tak to má samozrejme pozitívny vplyv na rating spoločnosti, keďže je pravdepodobné, že v prípade úpadku by skupina bola ochotná takejto spoločnosti finančne pomôcť.

Kontakt

Peter Pašek

Managing Director | Partner

Peter.Pasek@accace.com

Tel: +421 2 325 53 000

Je možné vypočítať presnú úrokovú sadzbu, za ktorú si majú spriaznené spoločnosti medzi sebou požičiavať?

Výsledkom dokumentácie transferového oceňovania by malo byť **určité rozpätie**, ktoré hovorí o tom, že ak sa dohodnutá úroková sadzba v ňom nachádza, tak je možné konštatovať, že úroková sadzba pre vnútro skupinové pôžičky je dohodnutá na trhovej úrovni.

Berte prosím na vedomie, že tento newsletter obsahuje všeobecné informácie a usmernenia týkajúce sa danej problematiky a teda nepredstavuje odborné poradenstvo poskytnuté v konkrétnej situácii. Informácie uvedené v newsletteri môžu byť po jeho zverejnení predmetom ďalšieho vývoja a zmien. Spoločnosť Accace nepreberá zodpovednosť a neručí za prípadné riziká a škody spôsobené konaním na základe informácií uvedených v newsletteri.



O Accace

S viac ako 550 zamestnancami a 2 000 medzinárodnými klientmi sa Accace radí medzi popredných poskytovateľov poradenských služieb v regióne strednej a východnej Európy. Accace má vlastné pobočky v 13 krajinách Európy, a to v Bosne a Hercegovine, Českej republike, Čiernej Hore, Chorvátsku, Macedónsku, Maďarsku, Nemecku, Poľsku, Rumunsku, Slovensku, Slovinsku, Srbsku a na Ukrajine. Služby v iných krajinách sveta vieme zastrešiť prostredníctvom našej siete dlhodobých partnerov.

Viac na www.accace.sk

