

ALDER & SOUND

aldersound.fi

SISÄISEN RAHOITUKSEN SIIRTOHINNOITTELU

A&S Webinaari | Torstai 25.11.2021 klo 12.30-14.00

Petteri Rapo | Managing Partner

Agenda | Torstai 25.11.2021 klo 12.30-14.00

Sisäisen rahoituksen siirtohinnoittelu

- ▶ **Tausta ja keskeiset konseptit**
- ▶ **OECD:n sisäisen rahoituksen siirtohinnoittelua koskevat ohjeet**
(julkaistu 11.2.2020)
- ▶ **Verohallinnon päivitetty kannanotto** (lähetetty kommentteille 19.11.2021)
- ▶ **Päivitetty siirtohinnoittelusäännös (VML 31 §)** tulossa vuonna 2022
- ▶ **Viimeaikaista oikeuskäytäntöä** meiltä ja maailmalta
- ▶ **Yhteenveto:** Näin onnistut sisäisen rahoituksen siirtohinnoittelussa

+ **Käytännön esimerkki** sisäisen rahoituksen siirtohinnoittelumallista

2010

perustettu

35+

kokenutta asiantuntijaa

800+

tyytyväistä asiakasta

Alder & Sound sai alkunsa tarpeesta löytää vaihtoehto kankeille toimintatavoille ja hierarkkisille organisaatioille.

Vuodesta 2010 olemme palvelleet laajaa joukkoa kotimaisia ja kansainvälisiä asiakkaitamme kattavien asiantuntija-palveluiden muodossa. Toimimme myös alan johtavien digitaalisten asiantuntijaratkaisujen edustajana Pohjoismaissa sekä Baltiassa.

Tavoitteenamme on olla Suomen johtava asiantuntijatalo. Käytännössä se tarkoittaa parhaita asiantuntijoita, uskollisimpia asiakkaita sekä innovatiivisimpia lähestymistapoja ja palvelukonsepteja. Mikään vähempi ei meille riitä.

Keskitymme kaikessa toiminnassamme asiakkaalle tuotettavan lisäarvon maksimointiin ja toteutamme toimeksiannot integroidusti eli yhden luukun -periaatteella, suunnittelusta toteutukseen. Laaja, tarkoin valittu ja käytännössä testattu kumppaniverkostomme kattaa kuusi maanosaa ja yli 150 maata.

Olemme asiakaslähtöinen ja ketterä vaihtoehto perinteisille palveluntarjoajille. Työskentelyssämme korostuu käytännöllinen lähestymistapa ja tarjoamme asiakkaillemme joustavia, kattavia ja kustannustehokkaita ratkaisuja.

Vero- ja lakipalvelut

Laaja valikoima integroituja vero- ja lakipalveluita, suunnittelusta toteutukseen.

Siirtohinnoittelu

Suomen johtava siirtohinnoittelutiimi palveluksessasi.

Taloudellinen neuvonanto

Riippumatonta taloudellista neuvonantoa kaupungin kokeneimmalta ja sitoutuneimmalta toimeksiantotiimiltä.

Digitaaliset ratkaisut

Digitalisaatio on matka, ei päämäärä.

Me olemme luotettu kumppanisi ja neuvonantajasi tuolla matkalla.

Asiantuntijuus vaatii nykypäivänä tuekseen oikeat ja tarkoitukseen soveltuvat työkalut. Me autamme asiakkaitamme tehostamaan aikaavieviä prosesseja ja työtehtäviä alan parhaiden digitaalisten ratkaisuiden ja työkalujen avulla.

Luotettuna ja riippumattomana neuvonantajana olemme asiakkaidemme apuna tarvekartoituksissa, eri työkalujen vertailussa ja valinnassa, käyttöönotossa ja koulutuksissa sekä päivittäisenä teknisenä käyttötukena.

Jotta suosituksemme perustuisivat aitoihin käyttökokemuksiin, toimimme alan johtavien digitaalisten asiantuntijaratkaisujen virallisena edustajana Pohjoismaissa sekä Baltiassa.

A&S Webinaari | Äänessä tänään

Petteri on kokenut asiantuntija ja luotettu neuvonantaja siirtohinnoittelukysymyksissä



PETTERI RAPO | Managing Partner

- ▶ Toinen A&S:n pääomistajista ja siirtohinnoittelupraktiikan osakas
- ▶ Laaja kokemusta kansainvälisten konsernien pitkäjänteisestä neuvonannosta. Johdon ja hallitusten luotettu neuvonantaja vaativissa vero- ja siirtohinnoittelukysymyksissä.
- ▶ Erikoistunut kasvuun ja kansainvälistymiseen liittyviin verokysymyksiin, sisäisten toiminta- ja siirtohinnoittelumallien muutos- ja optimointiprojekteihin, aineettomien ja sisäisen rahoituksen siirtohinnoitteluun sekä digitaalisten ratkaisujen ja työkalujen hyödyntämiseen asiantuntijatyön tehostamisessa.

TAUSTA JA KESKEISET KONSEPTIT

Miten jakaa verotusoikeus valtioiden kesken?

Tausta ja keskeiset konseptit

Miten jakaa verotusoikeus valtioiden kesken?

Siirtohinnoittelu

Transfer Pricing

Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden välisten liiketoimien hinnoittelu verotusta varten. Kohteena ovat esimerkiksi tavaroiden ja palvelujen kauppa, korvaus aineettoman omaisuuden hyödyntämisestä sekä sisäinen rahoitus.

Erillisyyhtiöperiaate

Separate Entity Approach

Lähestymistapa, jossa eliminoidaan konserniyhteyden vaikutus ja konsernin muodostavat, juridisesti erilliset yhtiöt laskevat perinteisten kirjanpidon menetelmien avulla kukin oman paikallisesti verotettavaksi tulevan tuloksensa.

Markkinaehtoperiaate

Arm's Length Principle

OECD:n valitsema standardi erillisyyhtiöperiaatteen soveltamiseen: rajat ylittävissä etuyhteysliiketoimissa siirtohinnan (*transfer price*) ja muiden ehtojen tulee olla vastaavat kuin itsenäisten markkinatoimijoiden välillä

OECD:N UUDET OHJEET

OECD:n siirtohinnoitteluohteiden rahoitusliiketoimia koskeva luku X (julkaistu 11.2.2020)

OECD:n uudet sisäisen rahoituksen ohjeet [JATKUU]

Uuden 11.2.2020 julkaistun ohjeistuksen rakenne

A. Johdanto

B. Tosiasiallisten transaktioiden ja olosuhteiden tunnistaminen

C. Treasury-toiminto ja keskeisten sisäisten rahoitustransaktioiden hinnoittelu

D. Sisäisten takausten käyttö ja hinnoittelu

E. Konsernin sisäiset vakuutukset (captive insurance)

F. Riskitön korko (risk-free return) ja riskioikaistu korko (risk-adjusted return)

Tiivistelmä uuden ohjeistuksen keskeisistä teemoista

Muutokset liittyvät lähinnä konsernisuhteen huomiointiin sekä holding-yhtiöihin

Teema	Muutokset verrattuna Suomen nykyiseen verotuskäytäntöön	Huomiot
1) Verotuksellisten seikkojen huomiointi	Ei muutosta (VML 28 §)	Linjassa nykykäytännön kanssa
2) Markkinaehtoisen rahoitusrakenteen arviointi ja instrumenttien uudelleenluonnehdinta	Ei muutosta (VML 28 §; VML 31 §, jota rajoittaa KHO:2014:119)	Hallituksen esitys VML 31 §:n uudistamisesta?
3) Molemminpuolinen ja läpinäkyvä luottoriskin arviointi	Ei merkittävää muutosta	Eriytinen painoarvo luottoluokitusanalyysin läpinäkyvyydellä (ei ns. black box –analyysijä)
4) Markkinaehtoisen koron määrittely vertailukelpoisten markkinatransaktioiden avulla	Ei merkittävää muutosta	Tietyissä tilanteissa konsernin ulkopuolelta ottamia velkoja voidaan käyttää verrokkeina

Tiivistelmä uuden ohjeistuksen keskeisistä teemoista [JATKUU]

Muutokset liittyvät lähinnä konsernisuhteen huomiointiin sekä holding-yhtiöihin

Teema	Muutokset verrattuna Suomen nykyiseen verotuskäytäntöön	Huomiot
5) Konsernisuhteen huomiointi luottoriskiä ja markkinaehtoista lainakorkoa määriteltäessä	Muutos nykykäytäntöön: mahdollisia vaikutuksia niin luottoluokitukseen kuin sisäisten lainojen hinnoitteluun	Koskee erityisesti strategisesti tai operatiivisesti tärkeitä konserniyhtiöitä
6) Konsernitilijärjestelyjen hinnoittelun riippuvuus järjestelyn rakenteesta ja suoritetuista toiminnoista	Ei merkittävää muutosta	Rahallisten hyötyjen (cash pool benefit) määrittely ja jako; sisäisen pankin riskitaso?
7) Takausten hinnoittelu riippuu antomuodosta, hyödyistä sekä takaajan taloudellisesta asemasta	Ei muutosta	Molemminpuolinen tarkastelu korostuu
8) Substanssin ja kontrollin korostunut vaatimus sisäisten rahoitusyhtiöiden osalta	Muutos nykykäytäntöön: mahdollisia vaikutuksia holding-yhtiöiden hyödyntämiseen rahoitusrakenteissa	Koskee tilanteita, joissa rahoitusyhtiöllä riittävää substanssia eikä riskikontrollia

Tiivistelmä uuden ohjeistuksen keskeisistä teemoista [JATKUU]

2 | Markkinaehtoisen rahoitusrakenteen arviointi ja instrumenttien uudelleenluonnehdinta

► Arvioinnissa tulisi ottaa huomioon kaikki sopimukselliset, toiminnalliset ja taloudelliset seikat sekä sovellettavaksi tulevat ehdot, jotka voivat vaikuttaa tarjolla oleviin vaihtoehtoihin (options realistically available) ja lopullisiin rahoituspäätöksiin riippumattomien osapuolten välillä.

► Huomioitavia seikkoja tietyn instrumentin todellista luonnetta arvioitaessa ovat mm:

- **rahoituserän mahdollinen eräpäivättömyys;**
- **koronmaksuvelvollisuus;**
- **koron ja pääoman kuittausoikeus;**
- **rahoittajan asema verrattuna kaupallisiin luottotajiin;**
- **kovenanttien ja taloudellisten vakuuksien hyödyntäminen;**
- **korkomaksujen rahoittamistapa;**
- **yleinen lainakelpoisuus;**
- **rahoituksen käyttötarkoitus; ja**
- **kyky noudattaa maksuohjelmaa.**

→ Vaikutusta voi olla myös muun muassa toimialalla, taloudellisilla sykleillä, valtiollisella sääntelyllä jne.

Tiivistelmä uuden ohjeistuksen keskeisistä teemoista [JATKUU]

3 | Molemminpuolinen ja läpinäkyvä luottoriskin arviointi

- ▶ Sisäisten lainatransaktioiden osalta uusi ohjeistus korostaa molemminpuolisen (velkoja & velallinen) analyysin tärkeyttä.
 - Rahoitusjärjestelyn on oltava taloudellisessa mielessä perusteltu molempien osapuolten näkökulmasta ja johtaa molempien osapuolten kannalta **taloudelliselta kannalta mielekkääseen lopputulemaan**.
 - Luottoriskin arvioinnin osalta OECD:n uudessa ohjeistuksessa vannotaan **synteettisen luottoluokitusanalyysin** nimeen eli sisäisiä lainatransaktioita hinnoiteltaessa tulisi laatia velallis- tai velkakohtainen (mikäli erityisiä ehtoja käytössä) analyysi arvioidusta luottoriskistä.
 - Erityistä painoarvoa uudessa ohjeistuksessa asetetaan luottoluokitusanalyysin läpinäkyvyydelle ja prosessin dokumentoinnille: ns. black box -analyysit tai muut laskentamalleihin perustuvat ratkaisut eivät ole riittävän luotettavia työkaluja markkinaehtoisuuden validointia varten.
 - Ylipäätään luottoluokitusanalyysissä tulee kiinnittää erityistä huomiota kokonaisvaltaisuuteen ja tehtyjen oikaisuiden argumentointiin & dokumentointiin.

Tiivistelmä uuden ohjeistuksen keskeisistä teemoista [JATKUU]

4 | Markkinaehtoisen koron määrittely vertailukelpoisten markkinatransaktioiden avulla

- ▶ Tosiasiallisen transaktion tunnistamisen ja velalliskohtaisen luottoriskin arvioinnin jälkeen voidaan markkinaehtoinen korkotasoa määrittellä ottaen huomioon kyseisen transaktion ehdot ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat seikat.
 - Sisäisen rahoituksen kohdalla soveltuvan siirtohinnoittelumenetelmän valinta on suhteellisen yksioikoista ja riippumaton vertailumenetelmä (Comparable Uncontrolled Price method; **CUP**) on (edelleen) ainoa käytännössä soveltuva menetelmä.
- ▶ Markkinaehtoista lainakorkoa määriteltäessä velallis- tai tietyissä tapauksissa lainatransaktiokohtaisen luottoluokituksen perusteella haetaan **luotettavaa ja riippumatonta tietoa vertailukelpoisista transaktioista**.
 - Markkinoilla toteutettuja, vastaavan luottoluokituksen omaavan velallisen (tai instrumentin) sisältäviä **vertailukelpoisia transaktioita**, joiden hinnoittelua käytetään mittatikkuna sisäisen lainan hinnoittelulle.
 - Taustadatan määrän ja siten tilastollisen luotettavuuden lisäämiseksi sisäisten lainojen verrokkeina voidaan käyttää myös esimerkiksi jälkimarkkinakelpoisia **velkakirjoja (bonds)** tai jopa **vaihtovelkakirjoja**.

Tiivistelmä uuden ohjeistuksen keskeisistä teemoista [JATKUU]

5 | Konsernisuhteen huomiointi luottoriskiä ja markkinaehtoista lainakorkoa määriteltäessä

- ▶ Luottoluokituksen pohjana voidaan tietyissä tapauksissa hyödyntää **konsernitason reittausta**, mikäli sekä kvantitatiiviset (=määrälliset) että kvalitatiiviset (=laadulliset) tekijät puoltavat vertailukelpoisuutta sekä velallisen että kyseessä olevan rahoitusinstrumentin osalta.
 - Mahdollista tietyissä rajatuissa tilanteissa, erityisesti strategisesti tai operatiivisesti tärkeiden konserniyhtiöiden kohdalla (**implisiittisen tuen** olemassaolo)
 - Kyseisen yhtiön tulee lisäksi olla taloudellisilta tunnusluvuiltaan (*key financial indicators*) linjassa konsernitason lukujen kanssa.
 - Yhtiökohtaisten lukujen tulee olla myös luotettavat

Implisiittisen tuen merkitystä todellista soveltuvaa luottoriskiä arvioitaessa kasvattavat tietyn konserniyhtiön kohdalla seuraavat tekijät:

- ❑ mahdollinen strateginen tärkeys;
- ❑ operatiivinen integraatio;
- ❑ yhteinen (konserni)nimi;
- ❑ mahdolliset mainevaikutukset (konkurssitilanteessa);
- ❑ yleiset negatiiviset seurannaisvaikutukset (konkurssitilanteessa); sekä
- ❑ konsernitason tukipolitiikka ja -käytännöt.

Tiivistelmä uuden ohjeistuksen keskeisistä teemoista [JATKUU]

5 | Konsernisuhteen huomiointi luottoriskiä ja markkinaehtoista lainakorkoa määriteltäessä

- ▶ Tietyissä tilanteissa myös **konsernin ulkopuolelta ottamaa vieraan pääoman ehtoista rahoitusta** voidaan käyttää hinnoittelua tukevana verrokkina sisäisille lainatransaktioille, jos riippumattomalle vertailutiedolle asetetut (korkeahkot) vaatimukset täyttyvät.
 - Soveltuu varsinkin **läpilainaustilanteisiin** (ns. korvamerkitty rahoitus)
 - Esimerkiksi konsernin keskimääräinen rahoituskustannus ei kuitenkaan kelpaa sisäisten lainojen hinnoitteluperusteeksi jatkossakaan
- ▶ Uudessa ohjeistuksessa avataan ovi myös rahoituskustannukseen (*cost of funds*) sekä luottoriskijohdannaisiin (*credit default swaps*, CDS) perustuvalle lainatransaktioiden hinnoittelulle.
 - Sen sijaan puhtaisiin taloudellisiin mallinnuksiin ja / tai paikallisten pankkien antamiin lainatarjouksiin liittyy niin paljon epävarmuustekijöitä, ettei niitä suositella (edelleenkaan) käytettäväksi markkinaehtoisen hinnoittelun määrittelyn pohjana.

Tiivistelmä uuden ohjeistuksen keskeisistä teemoista [JATKUU]

6 | Konsernitilijärjestelyjen hinnoittelun riippuu rakenteesta ja suoritetuista toiminnoista

► Konsernitilijärjestelyjen osalta OECD:n uudessa ohjeistuksessa tunnistetaan kaksi (2) perustyyppiä:

- 1) yhtiöiden välisiin velkasuhteisiin johtava **fyysinen poolaus** (*physical pooling, zero balancing*)
- 2) sekä saldojen yhdistämiseen perustuva **nimellinen poolaus** (*notional pooling*)

→ Vaikutusta sekä syntyviin sisäisiin transaktiotyyppeihin että markkinaehtoiseksi katsotun kompensaation määrittelyyn

► Koska konsernitilijärjestelyt ovat lähes yksinomaan kansainvälisten konsernien sisällä tapahtuva ilmiö, on niiden piirissä toteutettujen transaktioiden hinnoittelua varten usein vaikea löytää suoraan vertailukelpoisia järjestelyjä.

– Siksi markkinaehtoisuuden varmistamiseksi onkin analyysissä huomioitava sekä **kokonaiskuva** että yksittäisten transaktioiden olosuhteet.

Konsernitilijärjestelyjen markkinaehtoista hinnoittelua määriteltäessä on lisäksi otettava huomioon seuraavat seikat:

- ❑ Konsernistrategian merkitys ja ohjaava vaikutus;
- ❑ Potentiaaliset ja toteutuneet synergiahyödyt (laatu, määrä ja jakoperuste);
- ❑ Osapuolten muut vaihtoehdot (*options realistically available*) järjestää vastaava likviditeetin hallinta;
- ❑ Toteutettujen transaktioiden todellinen luonne (esim. lyhyt- vs. pitkäaikainen talletus).

Tiivistelmä uuden ohjeistuksen keskeisistä teemoista [JATKUU]

6 | Konsernitilijärjestelyjen hinnoittelun riippuu rakenteesta ja suoritetuista toiminnoista

► Konsernitilijärjestelyn hinnoittelua määritettäessä aloituspisteeksi suositellaan sitä pyörittävän **emo- tai rahoitusyhtiön** (*cash pool leader*) kompensaaation määrittämistä, joka käytännössä riippuu sen **suorittamista toimenpiteistä ja kantamista riskeistä**.

- Konsernitilijärjestelyyn osallistujien kompensoinnin osalta uusi ohjeistus jää hyvin yleiselle tasolle ja esimerkinomaisina hinnoittelumenetelminä esitetään **suosiolliset korkotasot** (*enhanced interest rate*) kaikille osapuolille sekä **saavutettujen rahallisten hyötyjen** (*cash pool benefit*) allokointi ainoastaan tallettavilla osapuolille.
- Muiden konsernitilijärjestelyyn osallistuvien osapuolten puolesta annetuista **vastatakauksista** (*cross-guarantee*) ei yleensä odoteta suoritettavan korvausta, mikäli olosuhteet muutoin tukevat tätä päätelmää.

Suojaukset:

- Markkinaehtoista hinnoittelua määriteltäessä on otettava huomioon ennen kaikkea treasury-toiminnon suorittamat tosiasialliset toimenpiteet sekä riskipositio.
- Vaihtoehtoisina mahdollisina hinnoittelumenetelminä esitetään palvelumaksu tai riski- / lisäarvoperusteinen kompensatio.

Tiivistelmä uuden ohjeistuksen keskeisistä teemoista [JATKUU]

7 | Takausten hinnoittelu riippuu muodosta, hyödystä sekä taloudellisesta asemasta

- ▶ OECD:n uuden ohjeistuksen huomio keskittyy takausten osalta nimenomaan rahoituskellisiin takauksiin eli käytännössä sitoumuksiin taata velallisen maksukyky tiettyihin taloudellisiin sitoumuksiin liittyen.
 - Vastaavat periaatteet pätevät soveltuvilta osin myös projekti- ja suoritustakauksiin
- ▶ Annetusta takauksesta markkinaehtoiseksi katsottavan korvauksen määrään vaikuttavat muun muassa:
 - Takauksen antomuoto: joko tarkoituksellinen (*explicit*) tai konserniyhteydestä syntyvä (*implicit*)
 - Takauksesta saatava hyöty: joko paremmat lainaehdot tai suurempi velkaantumiskapasiteetti
 - Takaajan oma taloudellinen asema: kyky kantaa riskiä = takauksen ”vahvuus”.

Tiivistelmä uuden ohjeistuksen keskeisistä teemoista [JATKUU]

7 | Takausten hinnoittelu riippuu muodosta, hyödystä sekä taloudellisesta asemasta

- ▶ Vaihtoehtoisina mahdollisina hinnoittelumenetelminä sisäisten rahoitustakausten osalta ohjeistuksessa esitetään seuraavaa:
 - Sisäiset ja ulkoiset verrokkit (CUP)
 - Hyöty- (*yield approach*) tai kustannusperusteinen (*cost approach*) kompensatio
 - Odotetun luottotappion arvostus (*valuation of expected loss approach*)
 - Lisöpääoman tuottovaatimus (*capital support method*)
- Jokaisen hinnoittelumenetelmän kohdalla oleellista huomioida sekä takaajan omaksuma tosiasiallinen riski että takauksesta sen vastaanottajalle koituva tosiasiallinen hyöty.

VEROHALLINNON PÄIVITETTY KANNANOTTO

OECD:n rahoitusliiketoimia koskeva siirtohinnoitteluohjeistus

Verohallinnon päivitetty kannanotto

OECD:n rahoitusliiketoimia koskeva siirtohinnoitteluohteistus

► Verohallinto antoi 1.7.2020 kannanoton OECD:n rahoitusliiketoimia koskevasta siirtohinnoitteluohteistuksesta

– Kannanoton tarkoituksena oli esittää Verohallinnon näkemys seuraaviin kysymyksiin:

- Mistä alkaen ohteistusta voidaan käyttää tulkintalähteenä?
- Miten kotimainen oikeuskäytäntö vaikuttaa ohteiden tulkintaan?
- Miltä osin ohteet sisältävät uutta ohteistusta, jota ei voida käyttää tulkintalähteenä ohteiden julkaisua edeltävien verovuosien osalta?

Lisäksi kannanotossa käsitellään lyhyesti rahoitusliiketoimien dokumentointia sekä ennakoivaa ohteusta.

► Verohallinto lähetti 19.11.2021 kommentteille päivitetyn version kannanotosta

- Huomioitu KHO 2021:66 liittyen implisiittiseen tukeen ja konsernin luottoluokituksen hyödyntämiseen
- Kommentointiaika päättyy 10.12.2021. Jos päivitetty VML 31 § astuu voimaan vuoden 2022 alusta, rajataan kannanotto koskemaan verovuotta 2021 ja sitä edeltäviä vuosia.

Verohallinnon päivitetty kannanotto

OECD:n rahoitusliiketoimia koskeva siirtohinnoitteluohjeistus

- ▶ OECD:n rahoitusliiketoimia koskevien ohjeiden **ajallinen soveltaminen** Suomessa:
 - *[R]ahoitusliiketoimien siirtohinnoittelua koskevia ohjepäivityksiä voidaan aiemmasta kannanotosta poiketen käyttää tulkintalähteenä myös ennen päivitysten julkaisua päättyneisiin verovuosiin myös implisiittisen tuen ja konsernin luottoluokituksen hyödyntämisen osalta.*
 - *Verohallinto ei kuitenkaan tee tämän muutetun kannanoton perusteella viranomaisaloitteisia verotuksen oikaisuja päivitysten julkaisua edeltäneille verovuosille, jos verovelvollinen on noudattanut aiempaa, 1.7.2020 julkaistua kannanottoa implisiittisen tuen ja konsernin luottoluokituksen hyödyntämistä koskevilta osin.*
 - *Verovuonna 2020 ja sen jälkeen arvioitavissa konsernin sisäisissä rahoitusliiketoimissa käytetään ensisijaisena tulkintalähteenä OECD:n rahoitusliiketoimien siirtohinnoitteluohjeita.*

Verohallinnon päivitetty kannanotto

OECD:n rahoitusliiketoimia koskeva siirtohinnoitteluohteistus

► Tulkintasuosituks^{et} implisiittisen tuen huomioimiseen ja luottoluokituksen määrittämiseen:

- *OECD:n rahoitusliiketoimia koskevan ohjeistuksen mukaan implisiittisen tuen vaikutukset tulee huomioida osana konserniyhtiön luottokelpoisuusanalyysiä, mutta mahdollisesta konserniin kuulumisesta syntyvästä hyödyistä (implisiittisestä tuesta) ei tule ohjeistuksen mukaan maksaa korvausta.*
- *Ohjeistuksen mukaan konsernin luottoluokitusta voidaan käyttää apuna luottokelpoisuuden määrittämisessä, jos erillisyhtiön luottoluokituksen määrittäminen luotettavasti ei ole mahdollista ja jos muut tosiasiat tukevat tällaista lähestymistapaa.*
- *Luottoluokitusanalyysi voidaan laatia esimerkiksi kaupallisen luottoluokitustyökalun tai muun asianmukaisen taloustietoihin perustuvan analyysin pohjalta.*
 - *Analyysin tulee huomioida myös olennaisesti luottokelpoisuuteen vaikuttavat laadulliset tekijät kuten toimiala ja konsernin tai konserniyhtiön toimintavaltio.*
 - *Asianmukainen luottoluokitusanalyysi sisältää taloustietoihin perustuvan ja laadullisen analyysin lisäksi myös implisiittisen tuen vaikutuksen arvioimisen osana luottoluokituksen määrittämistä.*

PÄIVITETTY SIIRTOHINNOITTELU- SÄÄNNÖS (VML 31 §)

Päivitetyn lainsäädännön odotetaan astuvan voimaan 1.1.2022

MIKSI | Miksi muutos on tarpeen?

Kotimainen oikeuskäytäntö rajoittaa nykyisellään siirtohinnoitteluoikaisun soveltamisalaa

- ▶ Hallituksen esityksessä VML 31 §:n **muutostarvetta perustellaan vuodesta 2010 julkaistulla kotimaisella oikeuskäytännöllä**, joka rajoittaa siirtohinnoitteluoikaisun soveltamisalaa.
 - Syntyneen oikeuskäytännön mukaan siirtohinnoitteluoikaisua tehtäessä ei voida yleisesti puuttua konsernin sisäisen liiketoimen osapuolten välisiin rahavirtoihin vaan ainoastaan niiden välillä tapahtuneeksi tunnistetussa liiketoimessa käytettyyn hinnoitteluun tai muihin ehtoihin.
- ▶ Esityksen mukaan **oikeuskäytännössä sivuuttamisen sisältö on myös muodostunut laajemmaksi** kuin mitä OECD:n siirtohinnoitteluohjeiden mukainen liiketoimen sivuuttaminen käsittää.
 - Samalla mahdollisuudet määritellä liiketoimi osana normaalia siirtohinnoitteluanalyysiä ovat kaventuneet.
- ▶ VML 31 §:n päivityksen tarpeellisuutta perustellaan myös **valtioiden välisen keskinäisen sopimusmenettelyn (ns. MAP-prosessit)** puitteissa ratkaistuilla tapauksilla.
 - Kaksinkertaisen verotuksen eliminointiin tähtäävissä prosesseissa havaittavissa merkkejä verosopimus-oikeuden ja Suomen sisäisen lainsäädännön mukaisen oikeuskäytännön aiheuttamista eroista.

MITÄ | Millaisia muutoksia tulossa nykysääntelyyn?

Markkinaehtoperiaatteen aseman täsmentäminen & soveltamisalan laajentaminen

- ▶ VML 31 §:een lisättäisiin maininta, jonka mukaan siirtohinnoittelua arvioidaan markkinaehtoperiaatteen asettamissa puitteissa.
 - Kyse olisi täsmennyksestä, koska markkinaehtoperiaate sisältyy jo voimassa olevaan säännökseen.
 - Lisäksi säännöksessä selvennettäisiin, että liiketoimen markkinaehtoisuutta koskeva analyysi sisältäisi aina liiketoimen määrittämisen sen tosiasiallisen sisällön mukaisesti (toiminnallinen analyysi). Vasta sen jälkeen olisi mahdollista edetä siirtohinnoitteluanalyysin vaiheissa kohti markkinaehtoperiaatteen mukaisen hinnan vahvistamista (taloudellinen analyysi).
- ▶ Liiketoimi voitaisiin määrittää ja siirtohinnoitteluoikaisu tehdä kansallisen säännöksen nojalla OECD:n siirtohinnoitteluohjeiden mukaisessa laajuudessa.
 - Poikkeuksellisissa olosuhteissa säännöksessä esitettyjen edellytysten täytyessä etuyhteysliiketoimi voitaisiin ehdotetun sääntelyn mukaan **sivuuttaa ja tarvittaessa korvata** toisella, markkinaehtoperiaatteen mukaisella liiketoimella. Myös tältä osin ehdotus vastaa OECD:n siirtohinnoitteluohjeita.

MITÄ | Liiketoimen määrittäminen

Yleisesti

- ▶ Liiketoimen määrittäminen tarkoittaa, että markkinaehtoperiaatteen soveltamisen ja siirtohinnoitteluoikaisun tekemisen pohjaksi otetaan verovelvollisen liiketoimien tosiasiallisen sisällön mukaisesti.
 - Tarkastelun keskiössä asiaankuuluvat kaupalliset tai rahoitukselliset suhteet ja niihin vaikuttavat taloudellisesti olennaiset erityispiirteet
 - Toteutetaan ennen varsinaisen hinnoittelun markkinaehtoisuuden arviointia.
 - Liiketoimen määrittämisessä (ehdotettu 2 momentti) on kyse eri asiasta kuin mistä sivuuttamisessa (ehdotettu 3 momentti) on kyse.
- ▶ Prosessin tarkoituksena olisi selvittää se, millaisesta liiketoimesta tosiasiallisesti on kyse ja mikä on liiketoimen osapuolten välinen vastuunjako ja käyttäytyminen.
 - Vasta kun liiketoimi olisi määritetty oikean sisältöisenä, olisi mahdollista vahvistaa liiketoimeen sovellettujen ehtojen markkinaehtoisuus.
 - ”Tunnistaminen” → **tunnistaminen** (suhteiden ja erityispiirteiden identifiointi) + **määrittäminen** (arviointi)

MITÄ | Liiketoimen määrittäminen [JATKUU]

Poikkeaminen verovelvollisen näkemyksestä

- ▶ Verohallinnon olisi esityksen mukaan mahdollista määrittää säännöksen mukaisesti myös sellainen etuyhteysliiketoimi, josta verovelvollinen ja etuyhteysosapuoli eivät ole tehneet kirjallista sopimusta tai jota nämä eivät ole määrittäneet itse lainkaan.
 - Mahdollista on myös, että Verohallinto määrittää liiketoimen kokonaan tai osittain **erilaiseksi** kuin millaisena verovelvollinen itse on liiketoimea tarkastellessaan sitä pitänyt, koska kyse on liiketoimen määrittämisestä sen tosiasiallisen sisällön mukaisesti.
 - Keskeistä tarkastelussa on markkinaehtoperiaatteen mukaisessa viitekehyksessä toimiminen.

MITÄ | Liiketoimen määrittäminen [JATKUU]

Mahdollisia soveltamistilanteita (Koven TP-info 3.11.2021)

- ▶ Yrityksen määrittämä liiketoimi vastaa sitä, mitä riippumattomien osapuolten välillä olisi sovittu
 - Ei toimenpiteitä
- ▶ Liiketoimen **ehdot** eroavat siitä, mitä riippumattomien osapuolten välillä olisi sovittu
 - Esimerkiksi puuttuva sopimusehto tai erilainen sopimusehto
- ▶ Liiketoimen **sisältö ja ehdot** eroavat siitä, mitä riippumattomien osapuolten välillä olisi sovittu
 - Kokonaan tai osittain erilaisen liiketoimen määrittäminen
- ▶ Yritys ei ole määrittänyt liiketoimea
 - Esimerkiksi yrityksen toiminnan ei ole huomattu hyödyttävän toista konserniyhtiötä

MITÄ | Liiketoimen sivuuttaminen

Yleisesti

- ▶ Nykyisellään julkaistussa oikeuskäytännössä liiketoimen sivuuttaminen ja uudelleenluonnehdinta (eli korvaaminen toisella liiketoimella) ei ole mahdollista
 - Esim. KHO 2014:119 (vieras pääoma vs. oma pääoma) ja KHO 2020:35 (rahoitusyhtiön sivuuttaminen)
- ▶ Hallituksen esitysluonnoksessa ehdotetaan sääntelyä markkinaehtoperiaatteeseen perustuvasta, poikkeuksellisissa tilanteissa sovellettavasta etuyhteysliiketoimen sivuuttamisesta.
 - Kyse on **poikkeuksellisesta toimesta**, jossa verovelvollisen toteuttama etuyhteysliiketoimi voidaan **sivuuttaa** ja tarvittaessa korvata toisella.
 - Sivuuttaminen voidaan jatkossa tehdä sen jälkeen, kun liiketoimi on **ensin määritetty** sen tosiasiallisen sisällön mukaisesti ja todettu sen olevan markkinaehtoperiaatteen vastainen.
 - Liiketoimen sivuuttaminen (ja jopa korvaaminen toisella) on mahdollista, jos liiketoimi **poikkeaa siitä, mitä taloudellisesti järkevästi toimivat, toisistaan riippumattomat osapuolet vastaavissa olosuhteissa sopisivat.**

MITÄ | Miten muutokset vaikuttavat verotusmenettelyyn?

Vanhat KHO:n vuosikirjapäätökset menettävät pitkälti merkityksensä

▶ Vanhat VML 31 § soveltamista rajaavat vuosikirjapäätökset menettävät pitkälti merkityksensä

- Markkinaehtoperiaatteen tulkinta myös kansallisessa oikeuskäytännössä palautuu linjaan OECD:n uusimpien ohjeversioiden kanssa

▶ Verovuodesta 2022 OECD:n nykyisiä siirtohinnoitteluohjeita voidaan soveltaa täydessä laajuudessaan

- Liiketoimen määrittämisen soveltamisala laajenee
- Uudelleenluonnehdintakielto → liiketoimen sivuuttaminen poikkeuksellisissa olosuhteissa

▶ Tarkoituksena ei ole muuttaa verotuksen prosesseja (esim. verotarkastukset) tai verovelvollisen oikeussuojakeinoja.

- OECD:n siirtohinnoitteluohjeistuksen asema markkinaehtoperiaatteen tulkintalähteenä tai eri ohjeversioiden soveltamisen ajallinen ulottuvuus ei muutu.
- Myöskään dokumentaatiovaatimukset (VML 14 §) tai veronkiertoa koskeva sääntely (VML 28 §) eivät muutu

VIIMEAIKAISTA OIKEUSKÄYTÄNTÖÄ MEILTÄ JA MAAILMALTA

Sisäisen rahoituksen siirtohinnoittelu

KHO 2020:35 | Rahoitusrakenteen sivuuttaminen

A-konsernissa oli vuonna 2008 toteutettu sisäisen rahoitusfunktion uudelleenjärjestely

- ▶ Verovuosia 2011-2012 koskeneessa tapauksessa oli kyse tilanteesta, jossa **A-konsernissa oli vuonna 2008 toteutettu sisäisen rahoitusfunktion uudelleenjärjestely** siten, että konsernin emoyhtiö A Oyj oli perustanut Belgiaan A Finance NV:n.
 - Tämän jälkeen A Oyj oli siirtänyt A Finance NV:lle apporttiomaisuutena noin 223 500 000 euron määräiset konsernin sisäiset pitkäaikaiset lainasaamiset.
- ▶ Vastikkeena A Oyj oli saanut A Finance NV:n osakkeita.
 - Apporttina siirretyt konsernin sisäiset lainasaamiset olivat olleet vakuudettomia, ja lainasaamisten korkotuotot olivat samana päivänä siirtyneet A Finance NV:lle.
 - A Finance NV oli kirjannut saatavat taseessaan varoikseen.
 - A Oyj ja A Finance NV olivat lisäksi sopineet, että A Finance NV:n toiminnallaan saavuttamalle sijoitetun pääoman tuotolle asetetaan tavoiterajat. A Finance NV on hyvittänyt A Oyj:lle tuotot, jotka ovat ylittäneet tavoiterajan tai vaihtoehtoisesti laskuttanut A Oyj:ltä tavoiterajan alle jäävät tuotot.

KHO 2020:35 | Rahoitusrakenteen sivuuttaminen [JATKUU]

A-konsernissa oli vuonna 2008 toteutettu sisäisen rahoitusfunktion uudelleenjärjestely

- ▶ Konserniverokeskus oli toimintoanalyysin perusteella katsonut, että A Oyj oli todellisuudessa suorittanut kaikki konsernin sisäiseen rahoitukseen liittyvät merkittävät toiminnot, kantanut tähän liittyvät merkittävät riskit sekä käyttänyt tähän liittyviä merkittäviä varoja ja ettei A Finance NV ollut tosiasiasa toiminut konsernin rahoitusyhtiönä.
 - Konserniverokeskus oli myös katsonut, että A Finance NV:lle oli kuulunut toiminnan kustannuksiin pohjautuva markkinaehtoinen korvaus.
- ▶ Konserniverokeskus oli lisännyt verovuosille 2011-2021 A Oyj:n verotettaviin tuloihin sille kuuluviksi katsottujen tulojen ja yhtiön ilmoittamien tulojen erotukset ja määrännyt yhtiölle lisäksi veronkorotukset.
 - Konserniverokeskus oli siirtohinnoitteluoikaisua koskevien päätöstensä perusteluissa todennut, ettei liiketoimia ollut uudelleenkaracterisoitu, koska sopimusosapuolten välistä luonnehdintaa tai strukturointia liiketoimesta tai järjestelystä ei ollut oikaistu, vaan että verotuksia oli oikaistu sen perusteella, mitkä olivat olleet osapuolten välillä todellisuudessa tehdyt liiketoimet.

KHO 2020:35 | Rahoitusrakenteen sivuuttaminen [JATKUU]

KHO totesi, että Konserniverokeskus oli sivuuttanut VML 31 §: nojalla tehdyt oikeustoimet

- ▶ KHO totesi, että Konserniverokeskus oli sivuuttanut A Oyj:n ja A Finance NV:n tekemät oikeustoimet ja erityisesti sen seikan, että A Finance NV oli tullut konserniyhtiöiden velkojaksi.
 - Konserniverokeskus oli siten verotuksen oikaisuja verovelvollisen vahingoksi toimittaessaan luonnehtinut A Oyj:n ja A Finance NV:n väliset oikeustoimet uudelleen verotusmenettelystä annetun lain 31 §:n nojalla.
 - Koska sanottu säännös ei oikeuttanut Konserniverokeskusta luonnehtimaan verovelvollisen tekemiä oikeustoimia uudelleen ja koska asiassa ei ollut väitetty, että A Oyj ja A Finance NV olisivat ryhtyneet konsernin rahoitustoimintojen uudelleen järjestämiseen veron välttämisen tarkoituksessa, Konserniverokeskus ei ollut esittämillään perusteilla voinut oikaista A Oyj:n verovuosien 2011 ja 2012 verotuksia verovelvollisen vahingoksi eikä määrätä yhtiölle veronkorotuksia.

KHO 2021:66 | Rahoitus palveluna

A Oyj lainannut ulkopuolelta hankittuja varoja B Oy:n kautta konserniin kuuluvalle ZAO C:lle

- ▶ Verovuosia 2009-2011 koskeneessa tapauksessa A Oyj oli konsernin emoyhtiö, joka vastasi konsernin keskitetystä rahoitustoiminnosta.
 - A Oyj oli hankkinut konsernin ulkopuolista rahoitusta ja lainannut varoja muun ohella tytäryhtiölleen B Oy:lle, joka puolestaan oli lainannut näitä varoja edelleen konserniin kuuluvalle ZAO C:lle.
- ▶ ZAO C:ltä perityn koron lähtökohtana olivat olleet A Oyj:n ulkoisen rahoituksen kustannukset.
 - Lainaan sovelletut marginaalit (0,55 % verovuonna 2009, 0,58 % vuonna 2010 ja 0,54 % vuonna 2011) olivat perustuneet A Oyj:n ulkoisen rahoituksen keskimääräiseen marginaaliin korotettuna 10 prosentilla.

KHO 2021:66 | Rahoitus palveluna [JATKUU]

ZAO C:ltä perittävä korko olisi pitänyt määrittää ZAO C:n luottoluokitus huomioon ottaen

- ▶ Verohallinto oli katsonut 23.12.2015 tekemillään oikaisupäätöksillä, että ZAO C:ltä perittävän koron tason määrittämisen olisi pitänyt tapahtua markkinaehto- ja erillisyyhtiöperiaate sekä ZAO C:n luottoluokitus huomioon ottaen.
 - Markkinaehtoisen korkotason laskemista varten oli määritetty ZAO C:n synteettinen luottokelpoisuus ja tehty vertailukelpoisten lainojen haku Thomson Reutersin DealScan -tietokannasta.
 - Näiden tietojen perusteella Verohallinto oli pitänyt markkinaehtoisena korkomarginaalina 2 % verovuonna 2009 ja 3,75 % vuosina 2010 ja 2011. A Oyj:n verotettaviin tuloihin oli siten lisätty markkinaehtoisena pidettyjen korkomarginaalien ja ZAO C:ltä perittyjen korkomarginaalien erotusten määrät (13.519.301,63 euroa verovuodelle 2009, 7.204.240,85 euroa vuodelle 2010 ja 8.621.252,05 euroa vuodelle 2011).
- ▶ Verotustoimet esitettiin kohdistettavaksi A Oyj:hin, jonka katsottiin tosiasiallisesti toimineen konsernin sisäisessä rahoituksessa lainanantajana.
 - Verovelvollisen vahingoksi toimitetuissa verotuksen oikaisuissa yhtiölle ei ollut kuitenkaan määrätty veronkorotuksia.

KHO 2021:66 | Rahoitus palveluna [JATKUU]

ZAO C:ltä perittävä korko olisi pitänyt määrittää ZAO C:n luottoluokitus huomioon ottaen

- ▶ KHO katsoi, että ZAO C oli saanut konsernin sisäisen palvelun A Oyj:n B Oy:n kautta antaman rahoituksen muodossa.
 - KHO katsoi myös, että OECD:n siirtohinnoitteluohjeissa tarkoitettu kustannusvoittolisämenetelmä oli hyödyllisin menetelmä, kun arvioitiin konsernin sisäisten palveluiden hinnoittelua. Näin ollen ZAO C:ltä perittävän koron määrä oli voitu määrittää rahoituksen hankkimisesta konsernin suomalaisille yhtiöille aiheutuneiden kustannusten eli ulkoisen rahoituksen kustannusten perusteella lisättynä kustannuksille laskettavalla voittolisällä, ja ZAO C oli siten voinut hyötyä omaa luottokelpoisuuttaan paremmasta konsernin emoyhtiön luottokelpoisuudesta.
- ▶ Edellä esitetyn vuoksi ja koska asiassa ei ollut edes väitetty, ettei ZAO C:ltä olisi verovuosina 2009–2011 peritty korkojen muodossa markkinaehtoista korvausta A Oyj:n ja B Oy:n sille antamista rahoituspalveluista, **KHO kumosi verovelvollisen vahingoksi toimitetut verotuksen oikaisut.**

KHO 2021:66 | Rahoitus palveluna [JATKUU]

ZAO C:ltä perittävä korko olisi pitänyt määrittää ZAO C:n luottoluokitus huomioon ottaen

► KONSERNITUEN HUOMIOIMINEN SISÄISEN RAHOITUKSEN HINNOITTELUSSA

- Päivitetyt OECD-ohjeet vahvistivat erillisyhtiöperiaatteen aseman vallitsevana lähtökohtana yhtiökohtaisen luottoluokituksen määrittämisessä.
 - **Implisiittisen tuen vaikutukset** tulee ohjeistuksen mukaan huomioida osana konserniyhtiön luottokelpoisuusanalyysiä, mikäli kyseessä on esimerkiksi strategisesti tai operatiivisesti tärkeä konserniyhtiö. Tällöin kyseisen yhtiön omaa reittausta voidaan **oikaista** lähemmäs konsernitason reittausta, mikäli näin saadaan kokonaisuus huomioiden oikeampi kuva velallisyhtiön riskisyydestä.
 - **Konsernin konsolidoitujen tilinpäätöstietojen perusteella määritettyä luottoluokitusta** voidaan päivitetyn OECD-ohjeistuksen mukaan puolestaan **käyttää apuna** yksittäisen konserniyhtiön luottokelpoisuuden määrittämisessä (erillisyhtiöluokituksen sijasta), jos yhtiön luottoluokituksen määrittäminen luotettavasti ei ole mahdollista ja jos muut tosiasiat (mm. konsernitasoa vastaavat taloudelliset tunnusluvut) tukevat tällaista lähestymistapaa.

KHO 2021:66 | Rahoitus palveluna [JATKUU]

Lainamarginaali tulee määrittää luottoluokituksen ja vertailutransaktioiden perusteella

► RAHOITUSPALVELU VS. RAHOITUSERÄ

- Päivitetyt OECD-ohjeet erittelevät selkeästi toisistaan sisäisten rahoituspalvelujen ja varsinaisten rahoituserien markkinaehtoisen korvauksen määrittelyyn.
 - **Rahoituspalvelut** (koordinoivat ja konsultoivat toimenpiteet sisäiseen rahoitustoimintoon liittyen) on selvästi erotettu sisäisistä lainatransaktioista, joiden markkinaehtoista hinnoittelua käsitellään erikseen.
 - Rahoituksen kustannukseen perustuva hinnoittelumenetelmä (**cost of funds approach**): aito palvelu- tai agentuuritoiminto, jossa konsernin rahoitustoiminto hankkii toimeksiannon pohjalta markkinalta rahoitusta yksittäisen konserniyhtiön tarpeisiin (ns. korvamerkityn rahan edelleenlainaaminen)
- Rahoituksen hinnoittelu palveluna tai konsernin keskimääräiseen rahoituskustannukseen perustuen ei ole uuden ohjeistuksen mukaan hyväksyttyä.
 - **Markkinaehtoinen lainamarginaali** tulee määrittää yhtiökohtaisen (mahdollisesti oikaistun) luottoluokituksen ja soveltuvien vertailutransaktioiden perusteella.

Muuta oikeuskäytäntöä maailmalta

Sisäisen rahoituksen siirtohinnoittelu

- ▶ **Italia / lokakuu 2021:** Myös korottomat lainat kuuluvat siirtohinnoittelusääntelyn piiriin.
- ▶ **Intia / elokuu 2021:** Korotonta lainaa voitiin käsitellä oman pääoman ehtoisena eränä.
- ▶ **Hollanti / heinäkuu 2021:** Korkovähennysrajoituksia ei voida kiertää rahoitusrakenteilla.
- ▶ **Intia / Maaliskuu 2021:** Hyväksyttävän velkaantumisasteen ylittävä vieras pääoma voidaan uudelleenluokitella omaksi pääomaksi.
- ▶ **Tanska / Tammikuu 2021:** Samanaikaiset velka- ja talletustransaktiot pitää suhteuttaa toisiinsa eliminoimalla korkokustannukset.
- ▶ **Ruotsi / Tammikuu 2021:** Lainan valuutan muuttamiselle tulee olla taloudellisesti pätevät syyt ja valuuttakurssiriskin ottajalla kyky hallita sitä.
- ▶ **Ranska / Joulukuu 2020:** Jälkimarkkinakelpoiset joukkovelkakirjat muodostavat vertailukelpoisen kohteen sisäisten lainojen hinnoittelulle.
- ▶ **Chile / Lokakuu 2020:** Osingonmaksukyvyyn varmistaminen ei ole pätevä syy velkaantua sisäisesti.

NÄIN ONNISTUT SISÄISEN RAHOITUKSEN SIIRTOHINNOITTELUSSA

Johdonmukaisuuden tulisi olla johtavana periaatteena

Tyypillinen siirtohinnoitteluprosessi (käytännössä)

Hyvin suunniteltu & toteutettu sisäinen toimintamalli on kaiken perusta.



Keskeiset kiinnostuksen kohteet sisäisessä rahoituksessa

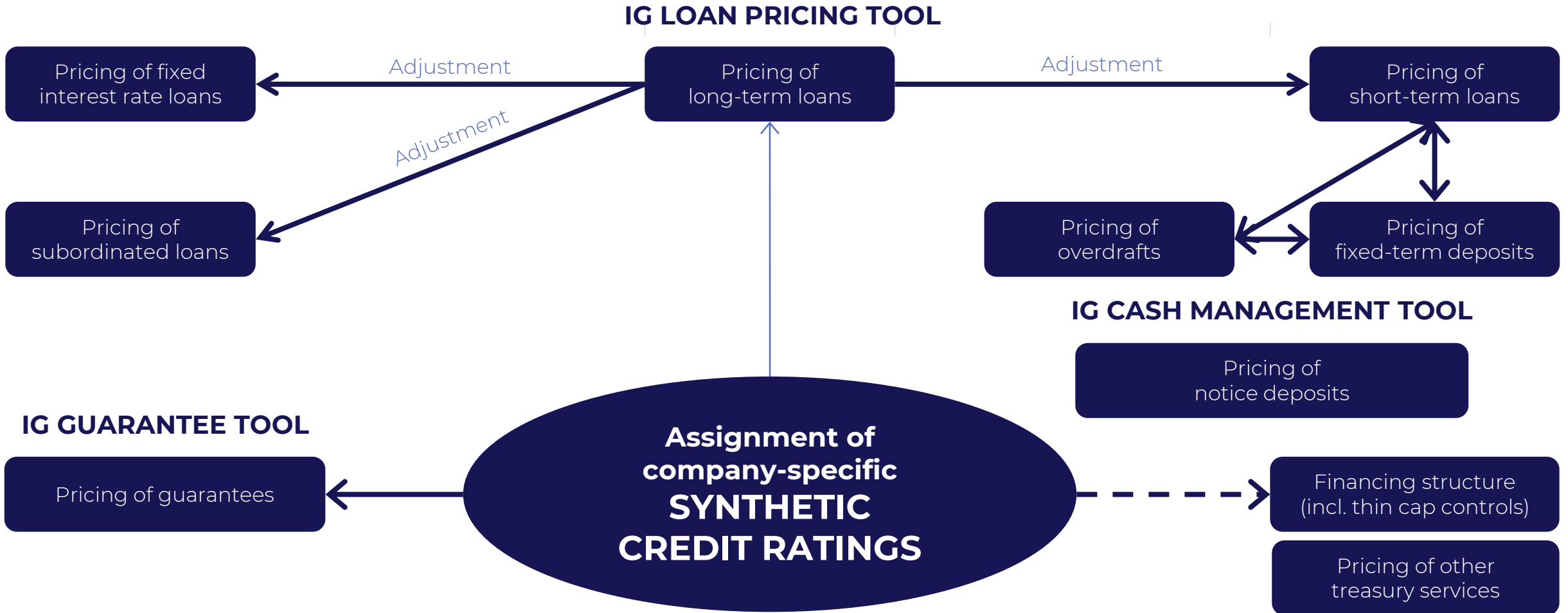
Vaatimus markkinaehtoperiaatteen noudattamisesta koskee sekä muotoa että ehtoja

- ▶ Treasury-toiminnon sijainti
- ▶ Yritysjärjestelyjen rahoitus
- ▶ Pitkä- / lyhytaikainen velkarahoitus
- ▶ Likviditeetin hallinta ja konsernitilijärjestelyt
- ▶ Takaukset (pankki- / projekti- / suoritus-)
- ▶ Valuuttasuojaukset ja muut palvelut

MARKKINAEHTOPERIAATE

Esimerkki rahoituksen siirtohinnoittelumallista

Hinnoittelumallin suunnittelussa johdonmukaisuuden tulisi olla johtavana periaatteena



Yhteenveto: Näin onnistut sisäisessä rahoituksessa

Johdonmukaisella lähestymistavalla säästetään työtä ja minimoidaan veroriskit



Etukäteinen tarkastelu



Systemaattinen toimintatapa
vuodesta toiseen



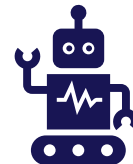
Velalliskohtainen arviointi



Selkeät säännöt muuttujien
hallintaan



Vertailuaineiston & -analyysin
läpinäkyvyys (audit trail)



Automaation hyödyntäminen



Lainaehtojen yhdenmukaisuus
(sopimus pohja)



Proaktiivinen kommunikointi
paikallisille veroviranomaisille

Q & A

SEURAAVAT A&S-WEBINAARIT

Joulukuu 2021

SEURAAVAT A&S-WEBINAARIT

Järjestämme loppuvuonna 2021 vielä muutamia ajankohtaisia webinaareja

JOULUKUU

► Verrokkihaut siirtohinnoittelussa (90 min)

Torstai 9.12. klo 12.30-14.00

Jokaisesta webinaarista on saatavilla jälkikäteen katsottavissa oleva tallenne, joten kiinnostavaan tilaisuuteen kannattaa rekisteröityä, vaikka live-esitystä ei pääsisikään katsomaan.

Kaikki tulevat ja menneet tapahtumat (myös esitysmateriaalit): aldersound.fi/tapahtumat



Alder & Sound

Eteläesplanadi 8, 00130 Helsinki
Rautatienkatu 21 C, 33100 Tampere

aldersound.fi

