

# Käytännön esimerkki sisäisen rahoituksen siirtohinnoittelumallista

# Esimerkki | Yleiset toimintaperiaatteet ja sisäinen prosessi

Sisäisen rahoituksen transaktioiden markkinaehtoisuus varmistetaan etukäteisellä analyysillä (*ex ante*)

- Konsernin keskitetty rahoitustoiminto sijaitsee emoyhtiössä.
- Sisäisen rahoituksen hinnoitteluperiaatteet päivitetään vuosittain.
- Sisäisen rahoituksen transaktioiden markkinaehtoisuus varmistetaan etukäteisellä analyysillä (*ex ante*). Jälkikäteistä oikaisulaskelmaa (*ex post*) ei laadita.
- Konserniyhtiöille tarjotut konsultointipalvelut veloitetaan hallintopalveluveloitusten yhteydessä.

# Esimerkki | Synteettinen yhtiökohtainen luottoluokitusanalyysi

Synteettiset luottoluokitukset laaditaan lähtökohtaisesti velalliskohtaisesti ja päivitetään vuosittain

- Sisäiseen lainaeraan liittyvä luottoriski arvioidaan laatimalla velallisyhtiölle **synteettinen luottoluokitus**.
  - ➔ Synteettiset luottoluokitukset laaditaan velalliskohtaisesti ja päivitetään **vuosittain**. *Tarvittaessa luottoluokitusta tarkastellaan uudelleen, mikäli olosuhteet muuttuvat tai käytössä on normaalista poikkeava rahoitusinstrumentti.*
  - ➔ Luottoluokitusanalyysissä huomioidaan **konsernitason luottoluokitus** ja kohdeyhtiön mahdollinen **strateginen tai operatiivinen tärkeys**.
  - ➔ Luottoluokitusanalyysin lähtötietoina hyödynnetään johdonmukaisesti viimeisimpiä saatavilla olevia luotettavia ja konserniyhtiöiden kesken vertailukelpoisia tuloslaskelma- ja tasetietoja (esim. rolling 12M IFRS).
  - ➔ Luottoluokitusanalyysin tulee olla mahdollisimman kokonaisvaltainen (taloudellisten indikaattorien valinta; kvantitatiivinen & kvalitatiivinen analyysi) ja mahdolliset tehdyt **oikaisut tulee perustella & dokumentoida**.

# Esimerkki | Hinnoittelu: Sisäiset lainat (pitkä / lyhyt)

Yhtiökohtaisia reittauksia hyödynnetään johdonmukaisesti apuna yhtiökohtaisen riskimarginaalin määrittelyssä

- ▶ Synteettisiä reittauksia hyödynnetään johdonmukaisesti yhtiökohtaisen riskimarginaalin määrittelyssä.
  - Valittava **maturiteetti** määräytyy rahoituksen käyttötarkoituksen mukaan.
- ▶ Lainat myönnetään lähtökohtaisesti velallisyhtiön **kotivaluutassa**.
  - **Viitekorko** määräytyy pääsääntöisesti lainaerän valuutan mukaan.
- ▶ Sisäisen lainarahoituksen hinta on soveltuvan viitekoron ja yhtiökohtaisen riskimarginaalin summa.
  - Muita preemioita tai oikaisuita ei lähtökohtaisesti huomioida hinnoittelussa.
  - Viitekoron minimiarvo on 0% (ns. korkolattia)

# Esimerkki | Hinnoittelu: Sisäiset cash pool –talletukset & overdraftit

Konsernin emoyhtiö vastaa sisäisen konsernitilijärjestelyn toteutuksesta

- Konsernin emoyhtiö (tai erillinen rahoitusyhtiö) vastaa sisäisen konsernitilijärjestelyn (*cash pool*) toteutuksesta joko sisäisenä pankkina tai ulkoisen pankin avustuksella.
  - ➔ Hinnoitteluun vaikuttavat konsernitilijärjestelyn omistajan (*cash pool leader*) rahoituksellinen asema, sen suorittamat toiminnot ja kantamat riskit sekä järjestelyn toteuttamistapa (fyysinen vs. notionaalinen poolaus).
  - ➔ Yön yli –talletuksissa hinnoittelu määräytyy tallettavan yhtiön paikallisen markkintason mukaisesti (*options realistically available*).
  - ➔ Määräaikaistalletuksissa valittava maturiteetti määräytyy määräaikaisen talletuksen arvioidun keston mukaan; talletuskorko määritellään soveltuvan viitekoron ja yhtiökohtaisen (treasury) riskimarginaalin summana..
  - ➔ Konsernitililtä otetut lyhyet tililimiittilainat (*cash pool overdraft*) hinnoitellaan soveltuvan viitekoron ja yhtiökohtaisen riskimarginaalin summana.

*Käytännössä määräaikaisten talletusten ja lyhyiden lainojen hinnoittelu sisäisen lainarahoituksen periaatteilla.*

# Esimerkki | Hinnoittelu: Sisäiset takaukset

Takauspalkkio on prosenttimääräinen summa, joka veloitetaan annetun takauksen arvosta.

- Konserniyhtiöillä on mahdollisuus saada sisäisiä takauksia liiketoimintansa tarpeita varten.
  - ➔ Reittauskategorioita ja yhtiökohtaisia sijoituksia hyödynnetään johdonmukaisesti apuna yhtiökohtaisen riskitason määrittelyssä.
  - ➔ Takauspalkkio sisäisille takauksille määritellään yhtiökohtaisen riskitason perusteella. Takauspalkkio on prosenttimääräinen summa, joka veloitetaan annetun takauksen arvosta.
  - ➔ Takauspalkkion määrittelyssä hyödynnetään tietoa ulkoisten takausten hinnoittelusta täydennettynä lisäanalyysillä ulkoisen vertailutiedon soveltuvuudesta sisäisiin takaustilanteisiin.

# ALDER&SOUND

Petteri Rapo | Partner, Transfer Pricing Services

+358 44 333 7252

[petteri.rapo@aldersound.fi](mailto:petteri.rapo@aldersound.fi)

Alder & Sound | Eteläesplanadi 8 | FI-00130 Helsinki | [firstname.lastname@aldersound.fi](mailto:firstname.lastname@aldersound.fi) | [www.aldersound.fi](http://www.aldersound.fi)

*The Tier 1 Finnish Tax Firm in 2018 & 2017 | The Finnish Transfer Pricing Firm of the Year in 2017, 2015 & 2011 | The European Tax Technology Firm of the Year in 2017*