

**Konu:**

**OECD TRANSFER FİYATLANDIRMASI REHBERİNE İLİŞKİN SON DEĞİŞİKLİKLER**

Bilindiği gibi OECD yayınlamış olduğu Transfer Fiyatlandırması Rehberi (Rehber) ile transfer fiyatlandırması uygulamaları konusunda gerek mükelleflere gerekse de Vergi İdareleri'ne transfer fiyatlandırması mevzuat uygulamaları konusunda önemli yol gösterici açıklamalarda bulunmaktadır. Özellikle son yıllarda Matrah Aşındırma ve Kar Aktarım önleme projesi olan BEPS (Base Erosion and Profit Shifting) ile uyumlu olarak Rehber'in birçok kısmında güncellemeler yapılmış olup, bir kısım güncellemeler ise halen (gayri maddi haklar, kar bölüşüm yöntemi) devam etmektedir. Örnek vermek gerekirse; BEPS Aksiyon Planı 8 ve 10 ile uyumlu olarak Rehber'de "değerlemesi son gayri maddi haklar" ve "kar bölüşüm yöntemi" uygulamaları konusundaki bölümler Haziran 2018 itibari ile güncellenmiştir.

Mükellefler ve Vergi İdareleri açısından Rehber'in bugüne kadar en dar kapsamlı açıklamalarının finansal işlemler olduğuna dair bir görüş birliği vardı. Finansal işlemlere ilişkin işlev analizi ve yöntemlerin açıklandığı kısımların detaylandırılması ve OECD tarafından bazı önerilerin getirilmesi OECD'ye gönderilen birçok tartışma taslağında belirtilmekte idi. OECD 3 Temmuz 2018 tarihinde Finansal İşlemlerin transfer fiyatlandırması karşısındaki durumuna ilişkin bir tartışma taslağı yayımladı. Yayımlanan bu taslağa ilişkin görüşlerin en geç 7 Eylül 2018 tarihine kadar OECD'ye ulaştırılması beklenmektedir. Tartışma taslağında hazine, grup içi krediler, nakit havuzu, hedging, garantörlük hizmetleri gibi işlemlere ilişkin karşılaştırılabilirlik analizinin doğru bir şekilde yapılması ve emsallerine uygunluk ilkesi ile uyumlu transfer fiyatlandırması yöntemlerinin uygulanmasına ilişkin açıklamalar bulunmaktadır.

Tartışma Taslağında öne çıkan başlıklar aşağıdaki gibidir;

**Grup içi krediler**

- Grup içi kredilerde sadece kredi faizinin emsallerine uygunluğu değil, aynı zamanda kredi alan tarafın sermaye yapısı da dikkate alınmalıdır. Bu aşamada ilgili ülkedeki Örtülü Sermaye ve transfer fiyatlandırması mevzuatı bir arada değerlendirilmelidir. Bu değerlendirme, ilgili tutarın bir kredi mi yoksa sermaye mi olduğu konusunda yapılması gereken çok yönlü bir değerlendirme olmalıdır.
- Karşılaştırılabilirlik analizinin yapılmasında ve işlemin gerçek mahiyetinin ortaya konmasında tarafların işlev ve risklerinin belirlenmesi önemli olup grup içi sözleşmelerin bu mahiyeti yansıtacak şekilde hazırlanması gerekmektedir.

- Karşılaştırılabilirlik analizinde ve işlemin gerçek mahiyetinin belirlenmesinde aşağıda belirtilen durumlar dikkate alınmalıdır
  - o Sabit ödeme günlerinin olup olmaması
  - o Faiz ve anapara ödeme zorunluluğu
  - o Kredi veren tarafında finansal güvence ve taahhütlerin varlığı
  - o Kredi alanın ilişkisiz kredi kuruluşlarından kredi alma kabiliyeti (kredibilite)
  - o Kredi tutarının, kredi verenin kredi gücünden ve kredi alanın kredibilitesinden yüksek olup olmadığının tespiti (OECD özellikle bu konu hakkında yorum ve geri bildirim beklemektedir).
- Kredi verenin, mevcut kredi işlemine ilişkin karar alma, risk yönetimi gibi işlevlerinin olmadığı durumda sadece “risk-free” olarak tabir edilen en düşük faiz oranından tazmin edilmesi gerekmektedir. Bununla birlikte “risk-free” oranının ne olması gerektiği OECD tarafından belirtilmemiştir. Ancak riski düşük “bazı” devlet tahvil faizlerinin risk-free olarak dikkate alınabileceği belirtilmiştir. OECD burada da her hangi bir devlet adı belirtmemiştir. Burada kur riskini bertaraf etmek için önemli nokta, aynı döviz cinsinde tahvil ihraç eden birden fazla ülke olması durumunda en düşük oranlı olanın tercih edilmesidir.
- Söz konusu taslakta grup içi kredi faizlerinin belirlenmesinde, grup sinerjisinin dikkate alınması gerektiğinden hareketle, kredi alan şirket özelinde nasıl bir “credit rating” hesaplaması yapılması gerektiğine dair görüş beklendiği belirtilmektedir.
- Kredinin birden fazla şirket üzerinden aktarıldığı durumlarda, krediyi üzerinden geçiren şirketlerin “fonlama maliyetleri” üzerine bir fiyatlandırma yapmak yerine sadece aracılık hizmet maliyetleri üzerine bir fiyatlandırma yapmalarının daha doğru olduğunun bir kez daha altı çizilmiştir.
- Bankalardan alınan kredi tekliflerinin geçerli bir benchmark olamayacağı, zira bu tekliflerin işlemin tam olarak tüm koşullarını yansıtmayan ve banka tarafından tam bir kredi analizi yapılmadan verilen teklifler olduğu belirtilmiştir.

### **Nakit Havuzu Faaliyetleri**

- Rehber, çok uluslu şirketlerin etkin kısa dönemli nakit yönetimi aracı olarak nakit havuzu (cash pooling) kullanabildiklerini açıkça belirtmiştir. Bu model, bünyesinde ilişkili ve ilişkisiz (bankalar) kişilerin de yer aldığı karmaşık modellerdir. Bu bakımdan OECD Rehberi’ne göre basit bir bankaya mevduat koyma ve günlük mevduat faizi elde etme işlemi olarak değerlendirilmemelidir. Başka bir deyişle, her ne kadar nakit havuzu günlük nakit hareketlerini yönetse de taraflar açısından bakıldığında uzun dönemli bir borçlanma ya da mevduat işlemi olarak bakılması daha doğrudur. Ancak pratikteki zorluk dönem hesaplamasının oldukça zor olmasıdır.
- Cash pool faaliyetlerini yöneten tarafın (cash pool leader), sadece koordinasyon işlevi olması durumunda sadece hizmet sağlayıcı olarak tazmin edilmesi gerekmektedir. Taslakta bu durum örnekler ile detaylandırılmaktadır.

## Hazine Faaliyetleri

- Benzer şekilde, grup bünyesinde hazine işlevi gerçekleştiren işletmelerin, genel olarak Grup Yönetim standartları tarafından belirlenen politikalar doğrultusunda hizmet veren destek birimleri olduğu, dolayısı ile bu şirketlerin emsallerine uygunluk ilkesi kapsamında “değer artırıcı” işlevlerinin olup olmadığının detaylı bir şekilde değerlendirilmesi gerektiği belirtilmiştir.

## Garantörlük hizmeti

- Taslakta, grup şirketlerinden birinin diğerine karşı açık garantör olduğu durumlarda, bu garantörlüğün sağladığı fayda oranında bir tazmine konu olabileceği belirtilmiştir. Özellikle kredi sözleşmesinde açık olarak diğer şirketin belirtildiği durumda sorumluluğun sadece transfer fiyatlandırması mevzuatı gereğince değil hukuki bir dayanağa da bağlanmasının bu tazminatı gerekli kıldığı açıklanmıştır.
- Garantörlük bedelinin hesaplanmasındaki önemli noktanın, kredi alanın sadece kendi finansalları üzerinden bir credit rating hesaplamasına konu olmaması gerektiği, bu şirketin varlığının gruba kattığı dolaylı (gizli) etkinin de dikkate alınması gerektiğidir. Zira kredi kuruluşları ana şirketin açık garantisi olmasa da şirketlere kredi verirken ait oldukları grubun olumlu etkisini dikkate almaktadır.

Sirkülerimizde belirtilen OECD kaynaklarına aşağıdaki adresten ulaşabilirsiniz

<http://www.oecd.org/tax/transfer-pricing/BEPS-actions-8-10-transfer-pricing-financial-transactions-discussion-draft-2018.pdf>

<http://www.oecd.org/tax/transfer-pricing/guidance-for-tax-administrations-on-the-application-of-the-approach-to-hard-to-value-intangibles-beps-action-8.htm>

<http://www.oecd.org/tax/transfer-pricing/revised-guidance-on-the-application-of-the-transactional-profit-split-method-beps-action-10.htm>

Saygılarımızla,

**DENGE İSTANBUL YEMİNLİ  
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

(\*) Sirkülerimizde yer verilen açıklamalar sadece bilgilendirme amaçlıdır. Tereddüt edilen hususlarda kesin işlem tesis etmeden önce konusunda uzman bir danışmandan görüş ve destek alınması tavsiyemiz olup; sadece sirk lerimizdeki açıklamalar dayanak gösterilerek yapılacak işlemler sonucunda doğacak zararlardan müşavirliğimiz sorumlu olmayacaktır.

(\*\*) Sirkülerimiz hakkında görüş, eleştiri ve sorularınız için aşağıda bilgileri yer alan uzmanlarımıza yazabilirsiniz.

**Gökçe GÜCÜYENER**  
**Head of Transfer Pricing**  
**Mazars/Denge Transfer Fiyatlandırması Departmanı**  
[ggucuyener@mazarsdenge.com.tr](mailto:ggucuyener@mazarsdenge.com.tr)