

# DENET VERGİ DUYURU



Duyuru Tarihi : 29.05.2020  
Duyuru No : 2020/116

## TRANSFER FİYATLANDIRMASI VE NAKİT AKIŞI YÖNETİMİ

Birçok işletme Covid-19 nedeniyle bozulan nakit akışını dengelemek için kısa vadeli acil önlemler arayışına gitmiş bulunuyor. Söz konusu önlemler her ne kadar nakit akışını dengelemek adına atılsa da şirketlerin mevcut transfer fiyatlandırması politikası üzerinde de doğrudan etki etmektedirler.

Yeni Transfer Fiyatlandırması Analizleri serimizin bu ilk yazısında dikkatimizi Covid-19 krizinden kaynaklanan en acil sorun olan nakit akışına çeviriyoruz.

### Emsal oluşturabilecek pazar davranışlarını gözlemleyin

Ekonomik ortamda değişiklikler meydana geldikçe, şirketlerin hem üçüncü taraf hem de ilişkili şirketler arası mevcut ticari anlaşmaların hüküm ve koşullarını yeniden gözden geçirmesi ticari hayatın doğası gereğidir.

Bu kapsamda Covid-19'dan etkilenen şirketler için günlük nakit akışı planlaması ve nakit yönetimi, kısa sürede en kritik konu haline gelmiştir. Şirketler nakit kaynaklarını korumak adına: vergi ve borç ödemelerinin ötelenmesi, düşük faizli kredi temini, kısa çalışma ödeneği, ücretsiz izin ödeneği, kredi garanti fonu gibi devlet desteklerinden faydalanma gibi alternatifler arasında kendilerine en uygun seçimi yapmaya çalışmaktadır. Bu seçimde nasıl ki üçüncü taraf anlaşmalarındaki değişiklikler her bir tarafın göreceli piyasa pozisyonuna göre yeniden şekilleniyorsa, ilişkili şirketler arasındaki sözleşmelerde yapılacak değişiklikler de her ülkenin emsallere uygunluk ilkesi standardına ve transfer fiyatlandırması politikalarına göre şekillenecektir.

### BDO Yayıncılık A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. No.14  
Park Plaza Kat:4  
34398 Maslak/İstanbul  
Turkey

Tel: +90 212 365 62 00  
Fax: +90 212 365 62 02  
e-mail: bdo@bdo.com.tr  
[www.bdo.com.tr](http://www.bdo.com.tr)

*Garantisi ile sınırlı bir Birleşik Krallık şirketi olan BDO International Limited'in üyesi ve bir Türk anonim şirketi olan BDO Yayıncılık A.Ş., bağımsız üye kuruluşlardan oluşan BDO ağıının bir parçasını teşkil etmektedir.*

*BDO International global ağıının toplam gelirleri 2019 yılında 9,6 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. BDO, 167'dan fazla ülkede bulunan 1.809 ofiste faaliyet göstermekte olup, bu ofislerde denetim ve danışmanlık hizmetleri veren ortaklar dahil dünya çapında 88.110 kişi çalışmaktadır.*

*Dikkat ve titizlikle hazırlanan bu yayın, geniş anlamda görüşleri içermekte olup, genel bir yol gösterici olarak değerlendirilmelidir. Özel durumlara ilgili olarak, mesleki görüş ve yardım almadan, bu yayına dayanarak uygulamalarda bulunulmamalıdır. Bu konuların kendi özel durumunuza ilişkin etkilerini görmek için BDO Yayıncılık A.Ş. ile temas kurabilirsiniz. Bu yayındaki bilgilere dayanarak belli eylemlerde bulunmak veya bulunmamak nedeniyle doğabilecek zararlar nedeniyle, BDO Yayıncılık A.Ş. ve ortakları, çalışanları ile yazarları herhangi bir yükümlülük veya sorumluluk kabul etmemektedirler.*

Grup şirketlerinin grup içi işlemlerini üçüncü taraflarla olan işlemler ile benzer bir şekilde gerçekleştirilmesi (emsallere uygunluk ilkesi) beklendiğinden, Covid-19'un etkileri nedeniyle grup içi sözleşmelerin yeniden müzakere edilmesi de transfer fiyatlandırması düzenlemelerine uygundur. Şirketler bu kapsamda: sunulan grup içi hizmetlerin azaltılması nedeniyle yönetim ücretlerinin (management fee) düşürülmesi (veya olağanüstü kriz yönetim maliyetleri nedeniyle artırılması); telif hakkı ödemelerinin veya destek hizmeti ödemelerinin peşin ödenmesi, ertelenmesi veya iptal edilmesi; ya da grup içi borçlanmalara ilişkin faiz oranlarının yeniden müzakere edilmesi ve/veya faiz ödemelerinin peşin ödemesi / ertelenmesi gibi alternatifler üzerinde durabilirler. İmzalanmış garantörlük/kefalet sözleşmelerinin borç/öz kaynak oranındaki bir değişiklikten etkilenip etkilenmeyeceğini dikkate alarak aralarındaki garantörlük/kefalet sözleşmelerini tekrardan ele alabilirler.

Yapılacak bu değişiklikler, nakit sağlanması ve likiditenin artırılması için alınan geçici bir önlem gibi görünse de, emsallere uygunluk ilkesini her zaman göz önünde bulundurmak gerekmektedir. OECD'nin Şubat 2020'de, Finansal İşlemlere odaklanan Transfer Fiyatlandırması Kılavuzu'nu yayımlayarak, emsallere uygunluk ilkesinin sağlanması için bir Grubun şirketler arası finansman düzenlemelerinin ayrıntılı analizlerine yer vermesi de bu konunun önemini göstermektedir.

Bu çerçevede, mevcut grup içi finansman düzenlemelerini yeniden incelemek gerekecektir. Yapılacak bu incelemede: ödeme koşullarındaki değişiklikler (ön ödemeler veya ertelemeler); faiz oranlarındaki değişiklikler; vade veya geri ödeme hükümlerinde yapılan değişiklikler; veya diğer ilgili hüküm ve koşulların değiştirilmesi göz önünde bulundurulmalıdır. Grup içi sözleşmelerin, ödeme koşullarında bir değişikliğe izin verip vermediğini, herhangi bir değişikliğin finansal etkilerinin ne olduğunu ve şirketler arası sözleşmelerin değiştirilip değiştirilemeyeceğini ve/veya değiştirilmesi gerekip gerekmediğini değerlendirmek için analiz edilmesi gerekecektir. Ayrıca, finansman düzenlemelerini gözden geçirirken, değişikliklerin gruptaki şirketlerin işlev ve risk profilleri ile tutarlı olması gerekmektedir.

Grup içi garantörlük işlemleri varsa, finansman maliyetlerini düşürmek için hangi menkul kıymetlendirme seçeneklerinin mevcut olduğu gözden geçirilebilir. Ödeme koşullarını emsallere uygunluk ilkesine göre ayarlamak için üçüncü taraflar arasındaki pazar davranışlarını inceleyerek hareket etmek gerekecektir.

Nakit havuzları (cash pooling) ile ilgili olarak, devlet önlemleri aracılığıyla toplanan fonların ilişkili kişilere borç olarak verilmesi gerekirse yerel düzenlemeleri de dikkate alarak hareket etmek gerekecektir.

Tabii ki bu akıyonlar çoğunlukla birden fazla ülkede yer alan grup şirketlerini ilgilendireceği için, ilgili ülkelerin yerel düzenlemelerinin, güvenli liman (safe harbour) kurallarının, stopaj vergilerinin, gümrük düzenlemelerinin de dikkate alınması gerekecektir.

### **Nereden başlamalı**

Öncelikle, ödenekler, kredi garanti fonları, ücret destekleri, vergi ertelemeleri gibi dünya çapında devletler tarafından sağlanan [Covid-19 ile ilgili mali ve finansal destek önlemleri](#) aracılığıyla sağlanan devlet desteklerinden faydalanmak için başvuruların yapılması gerekmektedir. Hem Grubun bir bütün olarak hem de her bir grup şirketinin finansman ihtiyaçlarını analiz ederek atılması gereken adımlara karar verilmelidir. Yeni sermaye artırımına gerek olup olmadığını veya sermayenin grup içinde yeniden paylaşılmasının yeterli olup olmadığını belirlemek bu kapsamda gerçekleştirilecek adımların yönü açısından önemlidir.

Bu aksiyonları yaparken en dikkat edilmesi gereken konu gerekli dokümantasyonun sağlanmasıdır. Dolayısıyla aksiyon alırken, üçüncü taraf piyasa verileriyle karşılaştırma yapmayı sağlayacak ve alınan kararları destekleyecek finansal ve operasyonel verilerin kanıt olarak toplanması ilerde karşılaştırılması muhtemel incelemeler açısından çok önemlidir..

Daha fazla bilgi için [Transfer Fiyatlandırması web sayfasını](#) ziyaret edebilir veya transfer fiyatlandırması uzmanlarımızdan biriyle doğrudan temasa geçin.

Bu serideki analizlerimizi okumak için lütfen [tıklayınız](#).

Saygılarımızla.