

## 7.2. АУДИТ, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ТРАНЗАКЦИЙ

Чая В.Т., д.э.н., профессор Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова, академик РАЕН;

Ткач А.А., к.э.н., доцент кафедры управления Финансово-технологической академии

В статье рассмотрены значение и роль анализа и оценки эффективности трансакций (сделок) в процессе трансфертного ценообразования и контроля сделок. Определено место независимых экспертов (аудиторов и оценщиков) в решении вопросов контроля сделок. Представлен процесс анализа контролируемых и сопоставляемых сделок. Показаны система и механизмы взаимодействия различных участников рынка при трансфертном ценообразовании. Предложены рекомендации для устранения расхождений результатов анализа и оценки эффективности сделок, полученных различными участниками рыночных отношений, и достижения сбалансированности интересов участников рынка.

### ВВЕДЕНИЕ

Актуальными вопросами, затрагивающими интересы различных участников рыночных отношений, являются вопросы определения цен и контроля сделок.

В условиях реформирования и других масштабных преобразований во внешней среде закономерным следствием является повышение требований к различным участникам рыночных отношений.

При изменениях во внешней среде всем субъектам, чьи интересы они затрагивают, требуется проведение соответствующих аналитических процедур на предмет определения:

- существенности произошедших изменений;
- дополнительных возможностей и рисков;
- набора инструментов (в том числе аналитических методов), необходимого для решения новых задач;
- системы показателей для мониторинга и контроля процессов и операций, которые претерпели изменения;
- условий взаимодействия с другими субъектами права и методов отстаивания своих интересов.

Происходящие во внутренней и внешней среде изменения ставят перед организациями новые задачи, эффективное решение которых возможно только при наличии соответствующего аналитического инструментария.

Одним из наиболее существенных изменений в сфере налогообложения, произошедших в последнее время, является принятие Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в связи с совершенствованием принципов определения цен для целей налогообложения» от 18 июля 2011 г. №227-ФЗ.

Согласно данным Федеральной налоговой службы РФ (ФНС РФ): нормы, заложенные в Федеральном законе №227-ФЗ от 18 июля 2011 г., соответствуют международным принципам регулирования трансфертного ценообразования, в основе которых положено «Руководство по трансфертному ценообразованию для транснациональных компаний и налоговых ведомств», принятое Комитетом по налоговым вопросам Организации по экономическому сотрудничеству и развитию (ОЭСР) [7].

Чтобы понять логику указанного закона, представители ФНС РФ рекомендуют налогоплательщикам ознакомиться с рекомендациями ОЭСР, в которых представлены описание методов трансфертного ценообразования и практические примеры. Также отмечают сложности в использовании данных рекомендаций:

- отсутствие официального перевода рекомендаций с английского языка;
- рекомендации не статичны, они меняются (ОЭСР ориентируется на практику);
- наличие ряда расхождений в международной практике и законодательстве РФ [8].

К ключевым нововведениям в налоговом законодательстве, связанным с контролем, анализом и оценкой сделок, относятся:

- определение перечня контролируемых сделок;

- увеличение перечня критериев (способов) признания лиц взаимозависимыми;
- установление методов, используемых при определении для целей налогообложения доходов (прибыли, выручки) в сделках, сторонами которых являются взаимозависимые лица (методов определения соответствия цены товаров (работ, услуг) в анализируемой сделке рыночной цене);
- изменение принципов определения уровня соответствия цен сделок рыночным условиям: вместо допустимого отклонения в 20% от рыночных цен закон вводит понятие «интервал рыночных цен»;
- установление перечня источников информации, которые могут быть использованы налоговыми органами и налогоплательщиками при определении соответствия цен, применяемых в сделках, рыночным условиям;
- установление требований по представлению в налоговые органы сведений о совершенных налогоплательщиками контролируемых сделках;
- установление требований к документированию трансфертного ценообразования (ТЦО). В частности в соответствии с законом налогоплательщики обязаны подготавливать в произвольной форме документацию, содержащую обоснование методики ценообразования, использованной в контролируемых сделках;
- введение положения о соглашениях о ценообразовании, определяющих порядок применения цен или методов определения цен по контролируемой сделке;
- введение налогового контроля (проверка полноты исчисления и уплаты налогов) в связи с совершением сделок между взаимозависимыми лицами и др. [7].

В свете указанных изменений в сфере налогообложения, как одного из важнейших факторов внешней среды, многим участникам рынка предстоит адаптироваться к новым условиям и требованиям, в том числе освоить технологию анализа, оценки и контроля сделок.

Владение методами анализа и оценки сделок важно для различных субъектов:

- контролирующих органов (субъектов);
- контролируемых (проверяемых) субъектов;
- независимых экспертов (аудиторы, оценщики и др.).

Под транзакцией или трансакцией (англ. transaction, от лат. transactio – «совершение», «договор») понимается:

- сделка, соглашение (политическое, юридическое и др.), сопровождаемое взаимными уступками;
- банковская операция, перевод денежных средств для каких-либо целей;
- минимальная логически осмысленная операция, которая имеет смысл и может быть совершена только полностью [5; 6].

Хотелось бы отметить, что понятие «сделка» имеет более широкое значение, чем понятие «трансакция», также как и эффективность сделок по сравнению с эффективностью трансакций.

В данной статье понятия «сделка» и «трансакция» принимаются как синонимичные, а эффективность сделок (трансакций) рассматривается преимущественно с позиции налогового контроля, одним из показателей которой является соответствие цен контролируемых сделок рыночным условиям. Это обусловлено необходимостью:

- абстрагироваться от широкого круга вопросов, связанных со сделками;
- сконцентрировать внимание на вопросах анализа и оценки сделок при трансфертном ценообразовании (в том числе при взаимодействии с контролирующими органами);
- не отклоняться от существующей терминологии в налоговом законодательстве РФ.

### Роль анализа и оценки сделок для контролирующих субъектов

В основе контроля за трансфертным ценообразованием (как в международной, так и в российской практике) лежит принцип «вытянутой руки» (arm's length principle),

который установлен и изложен в ст. 9 Модельной налоговой конвенции на доход и капитал ОЭСР.

Согласно данному принципу: «... если между двумя предприятиями в их коммерческих или финансовых отношениях создаются или устанавливаются условия, отличные от тех, которые имели бы место между независимыми предприятиями, тогда любая прибыль, которая могла бы быть начислена одному из предприятий, но из-за наличия этих условий не была ему начислена, может быть включена в прибыль этого предприятия и, соответственно, обложена налогом» [11; 9].

Функции контроля, анализа и оценки сделок для целей налогообложения, а также заключения соглашений о ценообразовании возложены на центральный аппарат ФНС РФ (в частности структурное подразделение «Управление трансфертного ценообразования и международного сотрудничества») и межрегиональную инспекцию ФНС РФ по ценообразованию для целей налогообложения.

На рис. 1 представлен механизм взаимодействия контролирующих и контролируемых субъектов, а также место анализа и оценки сделок в данном механизме.

Из представленного механизма взаимодействия контролирующих и контролируемых субъектов видно, что для достижения сбалансированности интересов данным участникам необходимо использовать соответствующий инструментарий анализа и оценки сделок, который, с одной стороны (со стороны налогового органа), позволит провести проверку полноты исчисления и уплаты налогов, а с другой стороны (со стороны налогоплательщика) – обосновать цены контролируемых сделок.

Таким образом, анализ и оценка сделок являются инструментом достижения сбалансированности инте-

ресов различных участников рынка при трансфертном ценообразовании.

Налоговым законодательством для проведения проверки полноты исчисления и уплаты налогов федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным по контролю и надзору в области налогов и сборов, предусмотрено использование механизма анализа сделок (рис. 2), а также методов определения для целей налогообложения доходов (прибыли, выручки) в соответствующих сделках.

В статье 105.5 НК РФ «Сопоставимость коммерческих и (или) финансовых условий сделок и функциональный анализ» приведен перечень факторов, которые могут оказать влияние на коммерческие и (или) финансовые условия сделок, их сопоставимость, и, следовательно, на цену предмета сделки:

- характеристики и условия сделок;
- функции, исполняемые сторонами сделок;
- риски сторон сделки и др.

Следует отметить, что в каждом конкретном случае может быть использован свой набор факторов и показателей, характеризующих сделку.

Разнообразие факторов, с одной стороны, дает возможность более полно учесть особенности той или иной сделки, но с другой стороны создает сложности в их отборе и использовании при внесении корректировок для обеспечения сопоставимости анализируемой и сопоставляемой сделок.

Отсутствие подробных разъяснений к Федеральному закону от 18 июля 2011 г. №127-ФЗ, официального перевода рекомендаций ОЭСР и соответствующих методических рекомендаций (в том числе по проведению анализа сделок) создает предпосылки для совершения ошибок в расчетах и конечных результатах анализа и оценки.

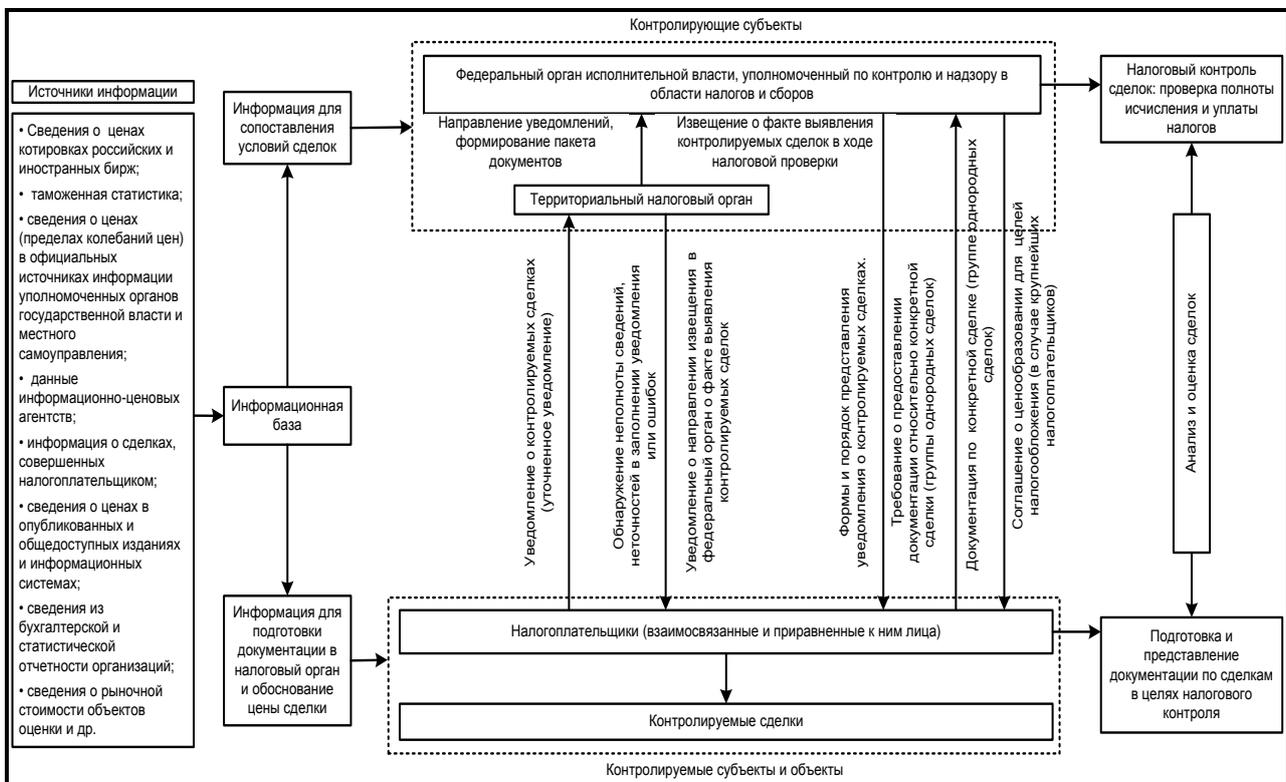
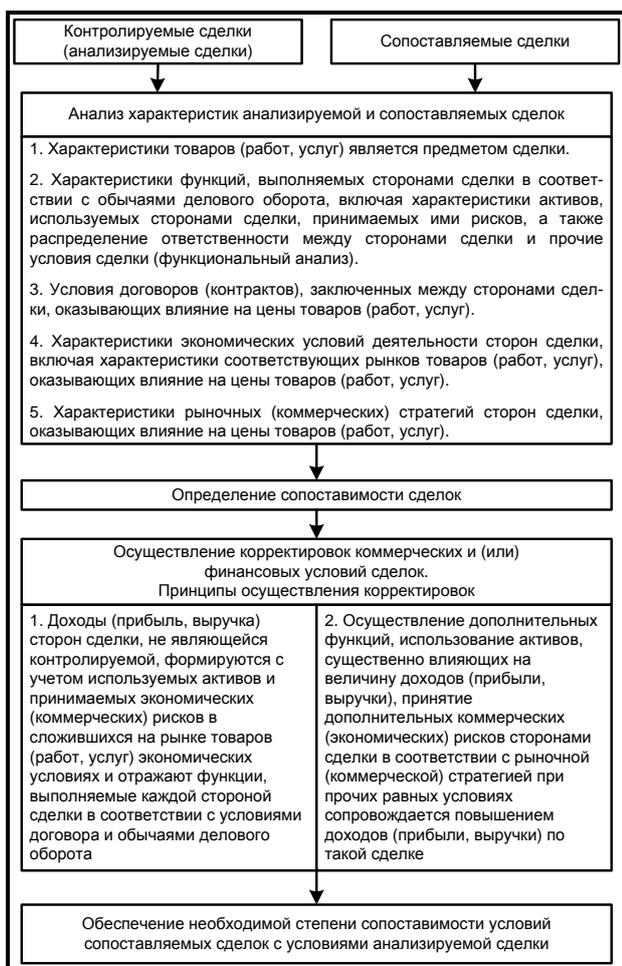


Рис. 1. Механизм взаимодействия контролирующих и контролируемых субъектов при трансфертном ценообразовании



**Рис. 2. Процесс анализа контролируемых и сопоставляемых сделок**

Для приведения к единообразию процедур анализа сделок необходимо разработать соответствующие методические рекомендации, в которых прописать алгоритм определения факторов, оказавших влияние на цену сделки, и установления рангов важности (степени влияния). Под каждый фактор, который был принят во внимание при определении (установлении) цены сделки необходима доказательная база. Так при внесении корректировок должна быть предусмотрена процедура их обоснования (например, приводятся ссылки или доп. расчеты, экспертные мнения (суждения), проверенные на адекватность и т.д.).

Целесообразно под каждый вид и предмет сделок разработать стандарты или рекомендации по их анализу и оценке. В качестве примера могут быть взяты существующие стандарты и методические рекомендации по оценке, используемые в оценочной деятельности.

Целью деятельности налоговых органов в части контролируемых сделок является не только их выявление, но и проведение их качественного анализа и оценки. Проведение анализа и оценки сделок контролирующими органами обусловлено необходимостью определения соответствия контролируемых сделок рыночным условиям и принятия взвешенного по ним решения.

Выводы, сделанные по сделке только лишь по ее цене, не всегда могут быть объективными, так как цена является всего лишь конечным результативным по-

казателем, значение которого зависит от большого количества факторов (срочности исполнения заказа, рисков и др.).

Так, к примеру, вопрос срока исполнения заказа (или срок исполнения обязательств по сделке) может оказать существенное влияние на процесс изготовления и стоимость продукции (работ или услуг). В случае срочного заказа и при условии отсутствия готовой продукции на складе может сложиться такая ситуация, что потребуются отвлекать уже задействованные в процессе ресурсы для выполнения вновь поступившего заказа. При этом может возрасти риск срыва сроков выполнения текущего заказа, уплаты неустойки в случае его невыполнения и т.п.

Фактор «срок исполнения обязательств по сделке» может нести как возможность (право) повышения цены, так и соответствующие риски, и дополнительные издержки (напр., необходимость оплаты рабочим за сверхурочную работу и т.п.). Поэтому отличие стоимости продукции (работ, услуг) от среднерыночного уровня не всегда является признаком несоответствия, а может быть обусловлено влиянием рядом важных ценообразующих факторов.

Из сказанного следует, что любой ценообразующий фактор может нести в себе как возможность изменения цены сделки, так и дополнительные риски, которые с ним связаны.

Таким образом, инструментальный анализ и оценки сделок необходим контролирующим органам при исследовании сделок с целью:

- определения факторов, способных оказать влияние на ту или иную сделку;
- выявления причин, обосновывающих, отклонения цены сделки от среднерыночного уровня;
- выявления фактов несоответствия цен контролируемых сделок существующим рыночным условиям;
- проверки полноты исчисления и уплаты налогов.

Учитывая, что для деятельности контролирующих органов важна как оперативность, так и результативность, поэтому для сотрудников, проводящих налоговые проверки необходимо наряду со знанием законодательных основ регулирования трансфертного ценообразования владеть современными методами анализа и оценки хозяйственных процессов (в том числе сделок).

### **Роль анализа и оценки сделок для контролируемых субъектов**

В соответствии с действующим налоговым законодательством налогоплательщики обязаны подготавливать в произвольной форме документацию, содержащую обоснование методики ценообразования, использованной в контролируемых сделках. По сделкам с взаимозависимыми лицами налогоплательщики будут обязаны подготавливать документацию, содержащую:

- функциональный анализ сторон контролируемой сделки;
- сведения об организационной структуре налогоплательщика;
- описание условий сделки;
- обоснование выбора метода трансфертного ценообразования и источников информации;
- расчет интервала рыночных цен и корректировок налоговой базы, произведенной налогоплательщиком [7].

Указанная документация не потребуются для следующих сделок:

- сделок в области внешней торговли с независимыми лицами,
- сделок, цены которых соответствуют регулируемым ценам или предписаниям антимонопольных органов;

- сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг;
- сделок, в отношении которых заключено соглашение о ценообразовании [2; 7].

Важность владения инструментарием анализа и оценки эффективности сделок для хозяйствующих субъектов обусловлена, не только требованиями со стороны НК РФ при наличии у них контролируемых сделок, но и самой хозяйственной потребностью в выявлении резервов повышения эффективности деятельности.

Цены контролируемых сделок должны быть обоснованы и соответствовать рыночному уровню. В качестве обоснования цены сделки может быть использован отчет об оценке рыночной стоимости объекта, составленный профессиональными оценщиками.

Необходимо отметить, что далеко не всегда и ни во всех случаях экономически целесообразно привлекать профессиональных оценщиков для определения стоимости предмета сделки, особенно, если предметом сделки являются типовые товары, при совершении сделок с которыми законодательно не требуется проведение независимой оценки. Это связано, прежде всего, с достаточно высокой стоимостью услуг профессиональных оценщиков при определении стоимости объекта (предмета сделки).

Если сделки небольшие, то необходимо определить экономическую целесообразность в проведении независимой оценки их предметов, так как затраты на оценку предмета сделки могут существенно увеличить цену сделки, что сделает ее менее привлекательной со стороны покупателя (инвестора).

Контроль сделок требует от специалистов и руководителей предприятий знаний в различных областях, в том числе в налогообложении, анализе и оценке.

В малых предприятиях функции анализа и оценки сделок, скорее всего, будут возложены на самого руководителя предприятия, в средних и крупных предприятиях – на руководителей и специалистов соответствующих отделов.

В условиях отсутствия финансовых возможностей или экономической целесообразности обращения к внешним консультантам (напр., аудиторам и оценщикам) по вопросам анализа и оценки сделок предприятиям предстоит самостоятельно решать данные вопросы.

Для эффективного контроля сделок сотрудникам соответствующих служб предприятий (например, служб внутреннего аудита, договорного, коммерческого отделов и др.), которые выполняют функции внутренних контролеров (аудиторов), необходимо владеть инструментарием комплексного анализа и оценки эффективности сделок.

Предприятия при анализе и оценке сделок могут использовать достаточно широкий арсенал существующих методов и методик анализа и оценки, в том числе указанных в НК РФ, нормативно-правовой и методической базе оценочной деятельности.

Вопросы анализа и оценки контролируемых сделок регламентированы НК РФ: ст. 105.5. «Сопоставимость коммерческих и (или) финансовых условий сделок и функциональный анализ» и главой 14.3 «Методы, используемые при определении для целей налогообложения доходов (прибыли, выручки) в сделках, сторонами которых являются взаимозависимые лица».

Для определения соответствия цен сделок рыночному уровню предложены следующие методы:

- метод сопоставимых рыночных цен или сравнимых неконтролируемых цен (comparable uncontrolled price method – CUP);
- метод цены последующей реализации (resale price method);
- затратный метод (cost plus method);
- метод сопоставимой рентабельности (transactional net margin method);
- метод распределения прибыли (profit split method) [1; 2; 10].

Ввиду последних изменений в части контроля сделок в налоговом законодательстве предприятиям целесообразно произвести совершенствование деятельности служб внутреннего аудита или других специализированных подразделений внутреннего контроля (если таковые имеются): разработать и внедрить соответствующие регламенты и программы по проведению аудита, анализа и оценки сделок различных видов как совершенных, так и планируемых. Данные мероприятия позволят снизить налоговые риски и повысить эффективность деятельности предприятия.

На рис. 3 представлен механизм внутреннего контроля сделок на предприятии.

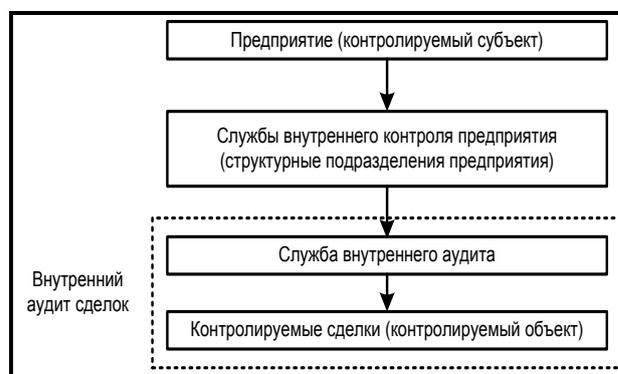


Рис. 3. Механизм внутреннего контроля сделок

Внутренний аудит сделок необходимо строить на комплексном подходе к анализу и оценке их эффективности.

Оценка эффективности сделок должна производиться на предмет их экономической целесообразности, инвестиционной привлекательности, юридической правомерности, а также с учетом рисков, которые несет в себе та или иная сделка.

Считаем целесообразным введение на предприятиях таких штатных единиц, как «оценщик сделок», «аналитик сделок» или «управляющий сделками», в функционал которых будут входить задачи анализа, оценки и управления сделками.

С целью эффективного управления сделками контролируемым субъектам необходима специальная система мониторинга и анализа рыночных цен на предметы сделок и других характеристик (условий).

Проведение анализа и оценки эффективности сделок внутри самого предприятия способствует:

- принятию взвешенных управленческих решений;
- определению потенциала и рисков сделки;
- определению резервов повышения эффективности;
- разработке соответствующих мероприятий повышения эффективности с учетом возможностей существующих или планируемых сделок;
- планированию деятельности;
- подготовке документации для целей налогообложения, различной отчетности и др.

Таким образом, оценка и анализ эффективности сделок хозяйствующим субъектам необходимы для решения внутренних и внешних (взаимодействия с контролирующими органами) задач.

### Анализ и оценка сделок независимыми экспертами (аудиторами, оценщиками)

Происходящие изменения во внешней среде затрагивают интересы, как правило, не только конкретных субъектов, деятельность которых попадает под определенное регулирование, но и тех, кто оказывает им какие-либо услуги.

Произошедшие изменения в налоговом законодательстве в части контролируемых сделок ставят новые задачи перед различными консультантами (в том числе аудиторами и оценщиками), что требует адаптации, совершенствования и разработки нового методического инструментария их работы.

Экспертами или консультантами контролируемых субъектов могут быть:

- внутренние консультанты – специалисты, выполняющие соответствующие функции на предприятиях (по месту основной работы);
- внешние консультанты – специализированные организации (консалтинговые или аудиторские) и физические лица (эксперты), оказывающие соответствующие услуги (консалтинговые, аудиторские и др.) контролируемым субъектам.

Изменения во внешней и внутренней среде хозяйствующих субъектов приводят к изменениям требований к уровню знаний и квалификации специалистов соответствующих областей.

В условиях тех или иных изменений контролируемые субъекты (в случае отсутствия внутренних возможностей) надеются на квалифицированную помощь внешних консультантов. В случае с контролируемыми сделками особая роль отведена аудиторам и оценщикам.

На рис. 4 показан механизм взаимодействия контролируемых субъектов и независимых экспертов (аудиторов и оценщиков).

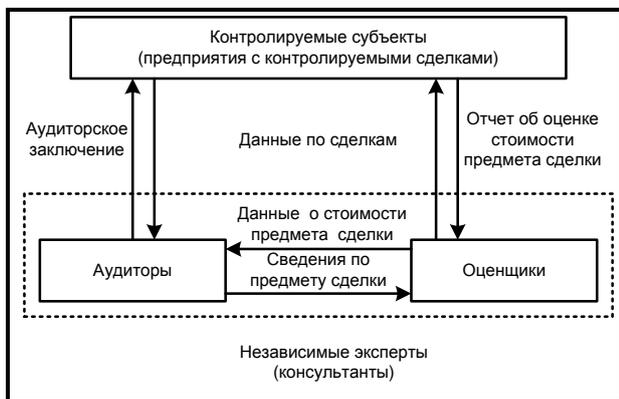


Рис. 4. Механизм взаимодействия контролируемых субъектов и независимых экспертов

Сделки, являясь основой любой хозяйственной деятельности, нуждаются в соответствующем управлении и контроле.

Аудит сделок можно считать одним из основных инструментов управления эффективностью не только самих сделок, но и деятельности предприятия в целом.

Под «аудитом сделки (англ. contract audit)» понимается «всесторонняя независимая проверка договоров компаний с поставщиками товаров и услуг» [6].

Согласно п. 7 ст. 1 Федерального закона «Об аудиторской деятельности» №307-ФЗ аудиторские организации, индивидуальные аудиторы наряду с аудиторскими услугами могут оказывать прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги:

- налоговое консультирование; анализ финансово-хозяйственной деятельности организаций и индивидуальных предпринимателей, экономическое и финансовое консультирование;
- управленческое консультирование; оценочную деятельность;
- разработку и анализ инвестиционных проектов, составление бизнес-планов и др. [3].

Таким образом, связанный со сделками круг задач, которые могут (имеют право) решить аудиторы, достаточно обширен: от налогового консультирования до стратегического консультирования.

Аудит сделок может быть частью обязательного или инициативного аудита.

В существующей нормативной правовой базе и методических рекомендациях по аудиту нет четких указаний по проведению аудита сделок. Отсутствие регламентирующих процесс аудита сделок (в том числе контролируемых сделок) документов снижает эффективность деятельности аудиторов и возможности их участия в процессе осуществления сделок хозяйствующими субъектами.

В основе аудита сделок, который проводится как независимыми аудиторами (аудиторскими компаниями), так и внутренними службами организации (службой внутреннего аудита), лежит анализ и оценка сделок.

Считаем, что в сложных случаях аудит сделок целесообразно проводить с участием профессиональных оценщиков. Оценщики<sup>1</sup> могут принимать участие в различных сделках (купли-продажи, аренде, залоге, дарении и др.) при определении стоимости их предметов. Объектами оценки могут быть различные предметы сделок: отдельные материальные объекты, работы, услуги и др. [4].

Часть сделок может содержать обязательные условия определения стоимости предмета сделки с участием профессиональных оценщиков. Другая часть сделок носит добровольный характер обращения за услугами к оценщикам. Во втором случае к оценке с участием оценщиков преимущественно прибегают, когда стороны не могут определиться с ценой предмета сделки самостоятельно (напр., в случае уникальности объекта, единичного характера сделки).

Определение стоимости оценщиком не представляется возможным без проведения соответствующих аналитических процедур. Анализ проводится при сравнении оцениваемого объекта (предмета анализируемой сделки) с объектами-аналогами (предметами сравниваемых сделок) с целью выявления расхождений в характеристиках и определения соответствующих корректировок.

Полноценные выводы относительно соответствия сделок контролируемых субъектов рыночным условиям и требованиям законодательства (в том числе налогового) могут быть сделаны аудиторами и соответствующими государственными структурами.

Как уже было отмечено ранее, наряду с внутренними службами организации (службой внутреннего аудита) и внешними консультантами, анализ сделок (контрактов)

<sup>1</sup> Оценщики – специалисты (эксперты), обладающие соответствующими званиями в сфере оценки, т.е. владеющие инструментарием оценки (методами и приемами) различных видов объектов.

производится различными государственными структурами. В этой связи считаем, что для приведения к единообразию процесса анализа и оценки сделок, предвидимого различными участниками рыночных отношений (рис. 5), необходимо разработать и утвердить единые методические рекомендации по анализу и оценке сделок. Это позволит избежать расхождения результатов анализа и оценки сделок.

Сделки являются объектом контроля (аудита), анализа и оценки. Желаемый результат (эффект) от сделок может быть достигнут только в условиях их системного контроля, комплексного анализа и оценки.

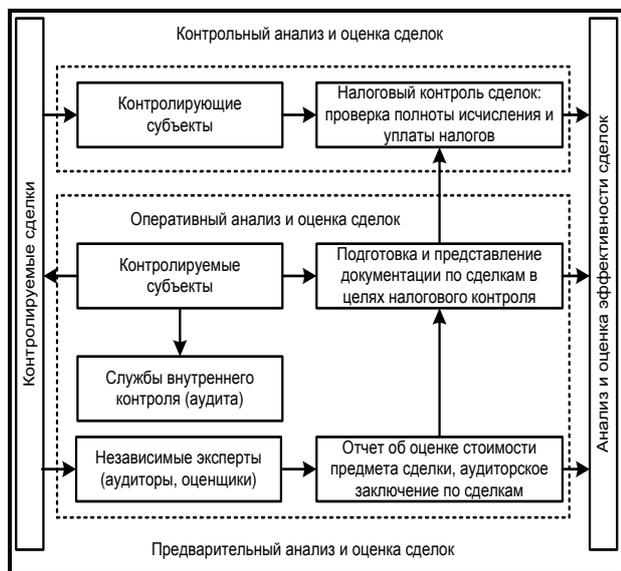


Рис. 5. Система взаимодействия участников рынка при трансфертном ценообразовании

**Литература**

1. Налоговый кодекс РФ [Электронный ресурс] : часть первая от 31 июля 1998 г. №146-ФЗ (ред. от 29 июня 2012 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в связи с совершенствованием принципов определения цен для целей налогообложения [Электронный ресурс] : федер. закон от 18 июля 2011 г. №227-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Об аудиторской деятельности [Электронный ресурс] : федер. закон от 30 дек. 2008 г. №307-ФЗ (ред. от 11 июля 2011 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Об оценочной деятельности в РФ [Электронный ресурс] : федер. закон от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ (ред. от 28 июля 2012 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
5. Большой экономический словарь [Текст] / под ред. А.Н. Азрилияна. – М. : Правовая культура, 1994. – 528 с.
6. Википедия [Электронный ресурс] : свободная энциклопедия ; официальный сайт. Режим доступа: <http://ru.wikipedia.org/>
7. Информационное сообщение о принятии закона о трансфертном ценообразовании [Электронный ресурс] // Федеральная налоговая служба России : официальный сайт. Режим доступа: <http://www.nalog.ru/>.
8. Новые правила трансфертного ценообразования: плюсы и минусы [Электронный ресурс] // Информационно-правовой портал ГАРАНТ : официальный сайт. Режим доступа: <http://www.garant.ru/>.
9. Трансфертное ценообразование: украинский и мировой опыт [Электронный ресурс] // Инвестиционная и торговая фондация (ИТФ): официальный сайт. Режим доступа: <http://inve-trade.eu/>.

10. Transfer pricing guidelines for multinational enterprises and tax administrations. Paris: OECD Publishing, 2010.
11. OECD model tax convention on income and on capital. Paris: OECD Publishing, 2010.

**Ключевые слова**

Сделки; трансакции; анализ и оценка эффективности сделок; аудит сделок; оценка стоимости предмета сделок; контроль сделок; предмет и объект сделок; эффективность сделок; контролируемые и контролируемые субъекты; контролируемые сделки.

*Чая Владимир Тигранович*

*Ткач Александр Алексеевич*

**РЕЦЕНЗИЯ**

Актуальность темы обусловлена все повышающимся интересом к вопросам трансфертного ценообразования и его контроля, в основе которого лежит проведение анализа сделок и определение уровня соответствия цен сделок рыночным условиям.

Научная новизна и практическая значимость. В статье рассмотрены значение и роль анализа и оценки эффективности сделок при трансфертном ценообразовании для контролирующих органов, контролируемых субъектов и независимых экспертов. Представлена система взаимодействия данных участников, в основе которой лежит использование результатов анализа и оценки эффективности сделок. Предложено введение новых понятий «оценщик сделок», «аналитик сделок», «управляющий сделками», «предварительный, оперативный и контрольный анализ сделок».

Выявлены слабые места в процессе анализа и оценки эффективности сделок на базе существующей нормативной базы и предложены рекомендации для достижения сбалансированности интересов участников рынка при трансфертном ценообразовании.

Предложения и рекомендации, представленные в статье, имеют элемент научной новизны и практической значимости.

В статье целесообразно было рассмотреть более подробно практические аспекты аудита эффективности трансакций.

Заключение: рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, написана на актуальную тему, направлена на решение практических задач и может быть рекомендована к опубликованию.

*Суиц В.П., д.э.н., профессор Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова*