

Ariya Group

Ariya Tax & Corporate Services Ltd.
Ariya Associates Co., Ltd.
Thaisiam Management and Service Co., Ltd.
Ariya Lease Co., Ltd.

E-mail: lawyer@ariyagroup.net
E-mail: auditor@ariyagroup.net
Homepage: <http://www.ariyagroup.net>

75/114-115, Ocean Tower II, 40th Floor, Sukhumvit Road,
Klongtoey Nua, Wattana, Bangkok 10110
Tel: (+66-2)090-2770~1 (Japanese), (+66-2)090-2777
Fax: (+66-2) 090-2778

For General Version

一般用

Date 1 October 2018 onward

移転価格税制レポートお見積書

Transfer Pricing Documentations Proposal/letter of engagement

PRIVATE & CONFIDENTIAL

A: 弊事務所の移転価格税制レポートの特色: Feature of our service for transfer pricing documentations

移転価格税制文書は、会計士や弁護士といった専門家が作成する、と多くの企業人が勘違いをされていると思います。驚かれるかもしれませんが、制度趣旨からしても、移転価格税制文書の作成者は、実は、会社であるべきです。専門家は、手助けをするにすぎません。

文書化の最重要点は、企業が設定した価格を如何に説明するか、にあります。価格の設定をしていない企業は、ないに決まっています。ただ、移転価格税制に規定するような設定方法ではないかもしれないだけで、どんな企業でも、それなりの合理的理由をもって価格設定をしているはずで、そこで、弊事務所は、これを移転価格税制の文脈の中で企業が行っている実際の取引を丁寧にヒアリングし、忠実に表現することが重要であると考えています。なぜなら、弊事務所は、これまで、専門家によって作成された移転価格文書が企業の実際の取引内容と矛盾していることが税務調査中に発覚し、結果として、せっかく作成した移転価格文書が全く使えないといった実態となる多くの事例を散見してきました。こういった移転価格文書は、企業が文書化を一部のスタッフと専門家に一任してしまい、取引実態をよく知っている方のヒアリングをおろそかにしてしまった結果、出来上がっているものです。

日系企業において、価格決定は、日本人駐在員が（本社との相談、指示において）行われるのが一般でしょう。私どもは、日本人の専門家が、クライアントの日本人と直接コンタクトをして、業務をしております。換言すれば、クライアントに日本人駐在員及び/又は本社の担当者の全面的な協力がないと、税務調査の使用に耐えうる文書化は、できないと考えます。また、日本でも話題となっている TNMM による価格決定を文書化する際には、適切な企業のセグメントの区分が何より重要になってまいります。また、その際の原価差異の取扱いも重要です。こうなると、タイの実務も大きく関係するため、タイ人スタッフの協力も不可欠です。

弊事務所は、1993 年以来、弁護士会計士の日本人専門家のみでなく、有能なタイ人の専門家を多数擁して業務をしております。また、バイリンガルのアカウンタントもおります。さらに、2002 年のタイの移転価格税制のもととなる歳入局規則作成の際のヒアリングにも、弊事務所は招聘された実績を有し、タイ当局の中での信頼は一定あるものと自負しております。

Many people misunderstand that the Transfer pricing documentations should be prepared by an expert such as CPA or tax lawyer. However, it should be prepared by a company who is tax payer. The expert just supports the company.

Most important point for the transfer pricing documentations is how to explain pricing policy set by the company. Of course, there is no company which does not set price for its product or service but the company may not set the price in the way prescribed by the transfer pricing taxation. Every company must set such price with reasonable reason. We opined that it is very important for the transfer pricing documentations that the expert should listen actual pricing policy and actual transaction carefully and express such pricing policy faithfully and closely to actual transaction in the context of the transfer pricing taxation. Because we knew many case that contradiction with or different fact from the transfer pricing documentation were found during tax audit so that such documentations could not be used or submitted for such tax audit at all. Those documentations may be made by just a few staffs and an expert who are not familiar with the actual pricing policy and actual transaction.

In case of a Japanese company, generally speaking, the pricing policy should be set by a Japanese manager (with consultation and instruction from its parent company). We will let our Japanese expertise directly contact such Japanese manager to prepare the transfer pricing documentation. In other words, we believe corporation from such Japanese manager and parent company must be necessary for preparing the transfer pricing documentation so as to be useful for tax audit. Furthermore, appropriate segment of financial statements including treatment of cost variance is very important for TNMM. These issues should be relevant to Thai accounting practice. Therefore, cooperation from relevant Thai staffs is also necessary.

We provide our service with many talented Thai expert not only Japanese experts such as Japanese CPA and Lawyer since 1993. We have bilingual staff too. We have been invited by Thai Revenue department to hear our opinion to prepare Department instruction in 2002 which is base for current Thai transfer pricing taxation. We have confidence that Thai Revenue department believe our knowledge and experience on the transfer pricing taxation so enough.

B:見積の前提 : Assumption for this quotation

業務範囲：タイで事業を営む 1 会社のためのタイ歳入局が求める移転価格文書一式(ローカル文書一式)

Job scope : One set of Transfer pricing documentations(One set of Local documents) required by Thai Revenue Department

対象会社タイで事業を遂行する会社 1 社(恒久的施設を含む)で、今回初めて弊事務所で移転価格文書の作成をされる会社

Subjected company : One company carrying on business in Thailand(Including Permanent Establishment) and asking us to prepare Transfer Pricing documentations at first time

対象会計年度：直近 1 会計年度及び翌 2 会計年度

Subject accounting year : Latest One Accounting year and following Two Accounting year

1. レポートの概要 Outline of our documentations**(1) 目的 Purpose**

本レポートは、対象会社と国内及び国外の関連当事者間の取引について、タイ歳入法典、関連通達（第ポー113/2543、その他関連通達）並びに OECD 移転価格ガイドラインに照らして、合理的な検証対象、比較対象及び独立企業間価格算定方法を選定し、貴社の直近会計年度における取引価格の妥当性を検証し、あわせて、税務調査官が斟酌しなければならない文書を作成することを目的とします。

Considering the main purpose of this documentations, we choose appropriate test party, comparables, and arm's length pricing method and consider legitimacy of the price used in the transactions between the target company and its associated enterprises in and out of Thailand in the latest accounting year, according to Thai Revenue code, Department Instructions (Paw113/2543 etc) and OECD Transfer Pricing guideline, as well as preparation of documentations which the assessment officer shall review.

なお、現在、歳入法典に移転価格税制が正式に盛り込まれることが決定し、年内に施行されることが予定されております。改正法によれば、歳入局は、2017 年 1 月 1 日以降開始する会計期間*注 1 において、財務省令が定める最低所得（ただし下限が 3 千万バーツ*注 2）以上の所得を有する会社は、法人税申告書とともに歳入局長が定める関係会社情報並びに関係会社取引の総額に関する報告書の提出義務を課し、関係取引における移転価格部分析をするために必要な情報、文書又は証拠を歳入局に提出する旨の命令（事前に公表されているドラフトからは提出期限は命令書を受け取ってから 60 日以内である可能性があります）を、当該報告書提出日から 5 年以内に歳入局長の許可を得て発布する権限を有することになります。「関係取引における移転価格分析をするために必要な情報、文書又は証拠」とは、上記伝統的 3 法を原則的方法とする第ポー113/2543 に **TNMM**（取引単位営業利益法）及び **Profit Split** 法（利益分割法）が追加された内容となるとの情報があり、OECD 移転価格ガイドラインに定める移転価格文書とほぼ同様の内容であることが予想されています。

[注 1] 現在、この法制の施行は、2 年後の 2019 年 1 月 1 日以降開始する会計期間より適用されることが発表されていますので、タイにおける移転価格文書の作成は、少なくとも 2019 年 12 月期以降を決算日とする会計年度に対して、上記の省令に定める最低所得を有する企業に対して義務づけられます。全ての会社ではない点、ご注意ください。

[注 2] 2018 年 10 月現在、この最低所得について、2 億バーツ以上に引き上げるよう立法議会で決議がされ、法案の修正がされる見込みであるようです。

Currently, Transfer pricing taxation is supposed to be introduced into Thai Revenue code within this year. According to new section of transfer pricing taxation, Thai Revenue Department imposes a company or juristic partnership having not less than minimum income prescribed by Ministerial Regulation* in its accounting year starting from 1 January 2017* to submit the documentations on information of and transaction value with related companies together with the Corporate Income Tax Return as well as Thai Revenue Department are given the authority to issue order such company or juristic partnership to submit information, documents or evidence for analysis of transfer pricing with related companies to Thai Revenue Department, provided that such order shall be issued within 5 years under permission of Director-General from the date of submission of the above documentations (According to the draft of new section, such information, documents or evidence may have to be submitted within 60 days from the date of receiving the order). The information, documents or evidence may be list of documents under above paw 113/2543 together with **TNMM**(Transactional Net Margin Method) and **Profit Split Method**. Thus, we forecast it is almost same as documentation for transfer pricing under OECD transfer pricing guideline.

***As on October 2018, National Legislative Assembly demand the Prime minister to amend draft about minimum income under the law from not less than 30 million baht to 200 million baht, then the Prime minister may accept this demand. Therefore, the Ministerial Regulation should be fixed minimum income at not less than**

200 million baht.

* For, accounting year subject to the transfer pricing documentation, at present, Thai Revenue Department has already published the introduction of this transfer pricing taxation will be postponed for 2 years. Namely, obligation to prepare transfer pricing documentations shall be enforced for the accounting year starting from 1 January 2019 for a juristic person having minimum income under above Ministerial regulation. This obligation shall not require all companies having transaction with affiliate company.

(2) レポートの項目 Items of Documentations

- ① 関連者間における事業の構成及び関係、各企業の事業活動の構成及び性質
 - ② 予算、事業計画、及び財務予測
 - ③ 事業戦略及びその事業戦略を適用する理由
 - ④ 納税義務者の売上高、業績、及び関連者間における事業に係る取引の性質
 - ⑤ 関連者間における事業に係り国際取引を行う理由
 - ⑥ 価格決定の方針、各製品の収益性、及び市場情報、検討対象企業の機能リスク分析、経済分析を含む（これらは入手可能な情報の範囲で行います）
 - ⑦ 価格決定方法の選択理由
 - ⑧ 他の価格決定方法を選択しなかった理由
 - ⑨ 納税義務者が関連者間における事業に係る取引について交渉する際の基本方針
 - ⑩ その他
- ① A document indicating the structure and relationship of the business in the same group, including the structure and the business nature of each enterprise,
 - ② A budget, business plan, and financial forecast,
 - ③ A document indicating the business strategy of the tax payer and the reason of using such strategy,
 - ④ A document indicating sales volume, financial statements of the tax payer, and the nature of the transaction made to a business in the same group,
 - ⑤ A document indicating reason in conducting an international transaction with a business in the same group,
 - ⑥ A pricing policy, capability of making profit of each product and the marketing information, profit contribution of each business, whereby the role, assets, and risk of each relevant business shall be taken into consideration (we may prepare the documentations for this contents to the extent that we can obtain relevant and necessary information for this matters.)
 - ⑦ A document indicating reasons in choosing such pricing method
 - ⑧ A document indicating reason in not choosing other pricing method
 - ⑨ A document indicating fundamental principal and the course of negotiation of the tax payer for the transactions made with the business in same group.
 - ⑩ Other documents relating to the price setting (if any)

(3) 比較対象取引ないし会社の選定方法 Method to choice comparables

関連事業者間の取引価格を検証するためには、通常、それら関連当事者間の価格とその取引に類似した取引を同様の状況における独立当事者間での価格と比較することが要求されます。従って、貴社が類似の取引及び状況で非関連者取引を行っているのであれば、当該非関連者との比較可能取引（内部比較検証）を、また類似の取引及び状況での非関連者間の取引（外部比較検証）が入手可能であればその取引を考慮して選定を行います。外部比較検証を特定するために使用する情報源としては、**原則として、タイ国で歳入局等を含めて一般的に利用される商業用データベースであるビジネスオンライン社のデータベースを利用致します。**同データベースはタイで事業を遂行する企業が商務省産業振興局に提出した財務情報を用いています。しかし、**タイ国外のデータベースの利用が必要と考えられる場合、貴社ないし貴社親会社にデータベースを当該データベースを取り扱っているベンダー（ビューロー・ヴァン・ダイク社等）から別途購入していただくこととなります。**

Applying the arm's length principle to review transfer prices set in transactions between associated enterprises often requires a comparison to be made between these prices and the prices set in similar transactions between independent enterprises in similar circumstances. Therefore, in case where we can find the targeted company engaged in similar transaction with uncontrolled independent party under similar condition as itself, we can select such comparable uncontrolled transaction (internal comparables) to consider legitimacy of its pricing policy. In case where we can find any comparable transaction by independent enterprise with the transaction by the targeted company, we can select such comparables (external comparables) to do so. In order to identify such external comparables, **principally, we will use the**

business-online which is the commercial database systems generally used by Thai revenue department. This database is sourced from financial data submitted to Department of Business Development, Ministry of Commerce in Thailand by enterprise carrying on business in Thailand. However, **in case where we consider necessity to use Oversea database such as Orbis or Oriana rather than the Business online, we ask you to purchase external compliant data from a vendor operating such database (i.e. BURAU VAN DIJK etc).**

(4) 弊事務所での本件業務にかかる特色 The Feature of our engagement in the documentations

弊事務所では、日系企業に対しては、弁護士や会計士といった日本人専門家も積極的に参加し、日本人経営陣からの事情聴取を直接行います。さらに、親会社との連絡も行い、確実な事実に基づくレポートを作成します。会社グループの概況や、親子会社間の取引の細かい条件、価格決定については、日本人経営陣だけが承知しているのが普通です。ところが、タイの移転価格レポートの多くは、タイ人スタッフ同士で得た情報に基づいた誤情報を前提として作成される傾向があるため、高額な値段を支払った割に、内容が事実と違い、事後的に問題を惹起するケースが少なからず散見されるのです。

Based on the correct information or fact, our documentations is prepared, due to the reason that our Japanese professionals positively anticipate in the engagement, such as hearing from Japanese management directly as well as Parent company. It is very important in Thailand regarding this engagement. Namely, in Thailand, we have found much documentations prepared by only Thai staffs in both the accounting firm and the client. As a result, the content is quite different from the fact and the serious problem will be incurred in tax audit later on, despite of heavy payment of the fee.

レポートは、原則、タイ語で作成されます。タイの歳入局係官への提出が考慮されるからです。しかし、私どものレポートは、(少なくとも重要な個所については) 英語と日本語でも用意されます。日本語版のレポートの内容水準は、日本の当局に提出できるほどのものを想定して作成されます。

Our documentations are prepared by Thai so that it shall be submitted to the revenue official. However, our documentations have both English version and Japanese version at least in material content. The level of Japanese documentations shall be achieved for submission to Japanese competent authority.

移転価格税制の調査に実際に立会った経験を活かして、レポート作成をします。

Our documentations are prepared, based on our actual experience to assist transfer pricing issues.

2. 報告書作成のスケジュール Process for preparation of the documentations

本レポート作成にあたり、以下の工程で行います。

We plan to prepare the documentations in the following process and schedule.

ステップ Step	内容 Items	調査方法及び期間 Method of investigation and necessary period.
Step 1	納税者の状況の幅広い分析 Broad-based analysis of the taxpayer's circumstances	貴社における聞き取り調査及び分析 Hearing in targeted company for collection of necessary information and analyzing such collected information.
Step 2	検証対象当事者（必要な場合）、事案の状況に最も適切な移転価格算定方法、検証対象となる財務指標（取引単位利益法の場合）を選択し、考慮に入れるべき重要な比較可能性の要素を特定するための、調査対象の関連者間取引についての（特に機能分析に基づく）理解 Understanding the controlled transaction(s) under examination, based in particular on a functional analysis, in order to choose the tested party (where needed), the most appropriate transfer pricing method to the circumstances of the case, the financial indicator that will be tested (in the case of a transactional profit method), and to identify the significant comparability factors that should be taken into account.	(around two weeks to one month) 主に、経営者等貴社に熟知した方から聞き取り調査を行います。 Mainly we will hear managers of target company who know well on targeted company's business and transactions.
Step 3	既存の内部比較対象がある場合には、その検討 Review of existing internal comparables, if any.	貴社及び商業用データベースより収集した情報を基に分析及びレポートの作成を行います。

所要期間
Working Period:
1-2 か月 months

Step 4	外部比較対象について利用可能な情報源（そのような外部比較対象が、その相対的な信頼性も考慮に入れつつ、必要とされる場合） Determination of available sources of information on external comparables where such external comparables are needed taking into account their relative reliability.	We analyze and prepare the documentations based on information collected from the targeted company and commercial database. 所要期間 Working period 3-4 か月 months
Step 5	最も適切な移転価格算定方法の選択、及びその方法に応じて関連する財務指標の決定（例えば、取引単位営業利益法の場合には、適切な営業利益指標の定義） Selection of the most appropriate transfer pricing method and, depending on the method, determination of the relevant financial indicator (e.g. determination of the relevant net profit indicator in case of a transactional net margin method).	
Step 6	潜在的な比較対象の特定：潜在的に比較可能とみなされるために非関連者間取引であれば該当する主要な特徴の決定 Identification of potential comparables: determining the key characteristics to be met by any uncontrolled transaction in order to be regarded as potentially comparable	
Step 7	比較可能性調整の決定及び実施（必要な場合） Determination of and making comparability adjustments where appropriate (if necessary)	
Step 8	収集されたデータの解釈及び使用並びに独立企業間価格の決定 Interpretation and use of data collected, determination of the arm's length pricing	

3. 見積もり業務報酬額（時間計算）：Estimated service fee (Time-charge basis)

Job Descriptions	Estimated service fee (Time-Charge basis) THB
移転価格税に係る文書化 TP documentation 顧客からの情報聞き取りのためのミーティング 比較情報の探索及び抽出 収集したデータの解析 移転価格文書の作成、タイ語、英語及び日本語の三か国 Meeting for hearing information from client Search and selection Comparable Data Analyze collection data Prepare the transfer pricing documentations in Thai, English and Japanese	1. TP Documentation for 1 st Accounting year : 600,000-800,000 2. TP Documentation for 2 nd and 3 rd Accounting year: 80,000 each (Total 160,000)
三会計年度分の移転価格税制に係る文書化合計見積額 Total estimated fee for TP Documentation for Three Accounting years	760,000 – 960,000
外部比較データの購入(必要な場合)※ Purchase External Comparable data (If necessary) ※	100,000 – 150,000 毎回の会計期間毎 per every TP documentation

弊事務所の報酬は、最初の文書化に関してのみ、上記の金額とおおよそ見積もっております。次年度以降、弊事務所は、最初の文書をベースに移転価格文書を作成することができるため、最初の文書よりもお安くなります。**文書の結論は、貴社の取引価格が独立事業者間価格**

(市場価格)に該当するか否かを含め、弊事務所又は弊事務所コンサルタントが保証するものではありません。移転価格文書は専門家による鑑定書ないし意見書ではありません。弊事務所は貴社のために文書化のご支援し移転価格文書のドラフトを作成するにすぎません。移転価格文書は、納税者である貴社の名義で作成すべきものであって、コンサルタント事務所、監査法人又は専門家の名義で作成されるべきものではありません。つまり、移転価格文書に記載されるコンサルタント名やロゴは、タイ歳入局にとって意味はありません。移転価格文書作成において最も重要なことは、文書化の前に、貴社の価格戦略の分析と実際上の状況への調整の如何におこなうか、また、文書化のために必要な情報を毎年収集するための会計制度を整備すること、です。移転価格文書は、通常、会計年度末時点の財務諸表の結果をベースに作成しますが、取引価格は会計年度決算前にまさに事前に決定しなければならないからです。事前に取引価格を決定した時点の予見と財務結果が実際に生じた時点の予見にはギャップが存在するわけです。弊事務所は、そのようなギャップを最小限にするためには、上記のような分析と必要十分な情報が不可欠であると考えております。弊事務所の報酬は、こうした分析と会計制度整備への助言も含んでいます。

Our fee may be above amount for first documentations only. For next year, we can prepare TP documentation based on this first documentation. Therefore, the fee should be much cheaper than the first documentations. Moreover, please understand the documentations shall be required to be made by the company not by consultant. The result from the documentations including whether your pricing is fallen into arms' length price (market price) or not will not be ensured by us or any consultant. Some client misunderstand transfer pricing documentations is opinion by expert. But we including any consultant just support and draft documentations on behalf of taxpayer. Again, the documentations shall be made under the name of taxpayer not consultant firm, audit firm or expert. In this regard, name or log in the Transfer pricing documents is meaningless for Thai Revenue department. Most important matters in the documentations is how to analyze your pricing strategy and adjust it to actual situation as well as establishment of accounting system to collect enough data for this documentations in every year on result of financial statements upon end of accounting year, however, the pricing must be determined in advance before closing such accounting year. There should be gap between expectation when we determined the price and actual financial result. We believe above analysis and enough information is so necessary that we can minimize such gap and find reasonable reason of such gap. Our fee includes such analysis and recommendation for accounting system too.

※ビジネスオンライン以外の海外の外部データベースを使用する必要がある場合、別途、外部比較データ（ベンチマークデータ）を、当該データベースを取りか使っているベンダーから別途購入していただくことになります（金額は、1 レポート当たりの外部比較データ 1 セットで 10 万バツ〜15 万バツ程度です）。

In case where we consider necessity to use Oversea External Database other than the Business Online, we ask you to purchase external comparable data (Benchmark data) from a vendor operating such database (ref. Around 100,000-150,000 THB for one set of external comparable date per Transfer Pricing documentations).

本業務の報酬は、原則として各担当スタッフ毎の実際所要業務時間に時間チャージレートを乗じた金額で計算するため、事前に確定的な見積もりを行うことが困難な点、ご了承ください。そのうえで、過去の類似業務のケース等を参考にした概算の見積り額は、交通費等の実費と VAT を除いて、おおよそ上記の通りと見込まれます。したがって、実際の業務時間が当初予定を大幅に超過せざるを得ない特別な事由が生じた場合には、この見積り額を超過する可能性もある点、あらかじめご了承ください。

Our service fee for this job is calculated by time charge rate of each assigned staffs multiple actual job time, therefore, we would like you to understand estimation in advance is very difficult. However, under such limitation, we may estimate our service fee as above table (excluding out of pockets such as transportation fee and VAT) considering our similar job cases. Therefore, regardless of this estimation, we would like to retain the right to claim extra fee in the case that our actual job time exceeds the planned time abnormally.

4. 業務報酬料の計算とスタッフ Computation of our actual service fees and our staff

請求申し上げる業務報酬額は、各担当者の実際業務時間に各担当者の時間チャージレートを乗じて計算した金額と致します。但し、(i)移動時間については通常の時間チャージレートの 50%を適用し、(ii)シニア以上の複数のスタッフが同一のミーティングに参加した場合にも通常の時間チャージレートの半額を適用いたします。なお、V A T 及び実費は別途請求申し上げます。

We will record the actual time spent ("Actual Time") in the performance of the Services. Actual Time shall be multiplied by the charge-out rate for each fee-earner. When calculating the actual service fees: (i) only half of the fee-earner's hourly charge-out rate shall be charged for time spent traveling; (ii) only fifty (50) per cent of the charge-out rate of one senior fee-earner shall be charged where two or more senior fee-earners attend a meeting. The actual service fees are exclusive of VAT and disbursements.

5. お支払い Terms of Payment

- (1) 前金： 300,000 バーツを本契約締結後業務開始前に弊社が発行した請求書指定の銀行口座にお振込み頂きます。
Advance payment : 300,000Baht shall be paid by you to us before we shall start our work after the acceptance of this quotation.
- (2) 残金：以下のとおり貴社より弊社にお支払い頂きます。
Final payment: You shall pay to us as follows:-
本レポート提出後弊社発行の請求書を受け取ってから 14 日以内に第 3 項により計算した実際報酬額から (1) の前金を控除した額を請求書指定の銀行口座にお振込み頂きます。
You shall pay to us the actual service fee thereof calculated under Clause 3 deducted the advance payment under the above (1) in this Clause within 14 days from receiving our invoice issued after we submit the due-diligence documentations.

6. 業身内容のご指示 Instructions

弊事務所に業務をご依頼頂いた後も、当該業務の進め方、内容等に関し、適宜ご指示頂く必要があります。もし特段のご指示がない場合には、当初のご依頼通り業務を進めさせていただきます。

We understand that you will be responsible for providing instructions from time to time in relation to the provision of the Services. Unless we are informed to the contrary, we will assume that this remains the case during the course of our work.

7. 一般契約条項 Terms of Engagement

本顧問契約の解釈は、別添の一般契約条項との関連において行いますが、同一一般条項と本書の間に矛盾が生じた場合には、本書が優先いたします。

This letter (the "Letter of Engagement") should be read in conjunction with our standard Terms of Engagement, which are attached. Our Terms of Engagement may be reviewed from time to time, and we will notify you of any changes to them. If there is any discrepancy between the Terms of Engagement and this Letter of Engagement, this Letter of Engagement will prevail.

We hope that our terms are acceptable to you. However, if you have any queries, please do not hesitate to contact me. If you agree to our terms, please sign the enclosed extra copy of this letter to acknowledge your acceptance and return it to us.

We look forward to working with you.

Yours sincerely,
Ariya Tax & Corporate Services Ltd.

Tsutomu Kawamura

I/We have read and understood the terms and conditions of this (Proposal/Engagement Letter)(including any appendices and attachments) and hereby confirm acceptance thereof, for and on behalf of the following company/entity, to which all invoices in relation to this engagement shall be addressed to :

Company name

Signature

()

Dated / /