

2. Integrated analysis: How investors are addressing environmental, social and governance factors in fundamental equity valuation / UNPRI, 2013 [Електронний ресурс] / Режим доступу: https://www.unpri.org/download_report/3950

УДК 336.64

Грицино О.М.,

к.е.н, доцент кафедри

корпоративних фінансів і контролінгу

КНЕУ ім. Вадима Гетьмана

Податковий Due Diligence

як ефективний інструмент інвестиційного розвитку

Due Diligence – це відносно нове явище в сучасній економічній науці нашої країни. В розвинених країнах процедура Due Diligence стала невід’ємною частиною бізнес-процесів де є потреба у системному аналізі інформації про об’єкти інвестування та потенційних партнерів і контрагентів. Замовниками процедури Due Diligence є потенційні інвестори, а також власники бізнесу, які прагнуть отримати достовірну інформацію щодо бізнесу. Інформація, яку отримує інвестор за результатами Due Diligence дозволяє сформуванню реальне уявлення про фінансово-господарську діяльність та місце на ринку об’єкта інвестування і з більшою ймовірністю правильно оцінити прогнози розвитку підприємства та можливі ризики.

Процедура Due Diligence досить дорога, оскільки в ній задіяні багато фахівців різних напрямів (фінансовий, аудиторський, юридичний, податковий, зовнішньоекономічний тощо) і високого класу. Втім, висока вартість процедури має бути цілком виправданою за рахунок зниження ризиків інвестування, у тому числі ризику втрати прибутків через асиметрію інформації щодо об’єкта інвестування[1, ст. 81; 2, ст. 37].

Головна мета процедури Due Diligence — уникнути або максимально знизити існуючі підприємницькі ризики, у тому числі фінансові, юридичні, податкові, політичні, маркетингові тощо.

Сьогодні українська податкова система динамічно змінюється в позитивному напрямку і стає дедалі більш прозорою і зрозумілою, але залишається багато не врегульованих, спірних питань і норм законодавства, що мають двояке тлумачення. В умовах нестабільного податкового законодавства своєчасна і повна інформація щодо умов і наслідків оподаткування з метою інвестування набуває критичного характеру. Отже, податковий Due Diligence (Tax Due Diligence) є обов'язковою складовою процедури Due Diligence.

Податковий Due Diligence – це аналіз виконання підприємством податкових зобов'язань, оцінка податкового навантаження і виявлення можливостей оптимізації податкового тягаря [3, ст. 42]. Tax Due Diligence включає:

- ✓ аналіз та оцінку стану розрахунків підприємства з бюджетом по податках, зборах та інших обов'язкових платежах;
- ✓ аналіз та оцінку системи податкового обліку і податкового планування на предмет відповідності вимогам законодавства, включаючи міжнародне оподаткування;
- ✓ аналіз і оцінку загального податкового тягаря і основних податків, що сплачуються підприємством;
- ✓ виявлення і оцінка ймовірності пред'явлення претензій підприємству з боку податкових органів;
- ✓ визначення законності використовуваних підприємством схем податкової оптимізації.

Податковий Due Diligence може бути також самостійною процедурою, яка здійснює оцінку податкового тягаря підприємства та визначає податкові ризики з урахуванням їх важливості і суттєвості. В цьому випадку податковий Due Diligence додатково до вище переліченого включає [4, ст. 360]:

- ✓ оцінку і аналіз перспектив зміни податкового тягаря в зв'язку з реформуванням податкового законодавства або зміни судової практики;
- ✓ оцінка основних податкових ризиків;
- ✓ оцінка перспектив впровадження в компанії, що купується ефективних законних схем податкової оптимізації.

Отже, головна мета податкового Due Diligence визначити, нівелювати або максимально знизити податкові ризики, що дозволить зменшити асиметрію інформації і підвищити інвестиційну привабливість об'єкта інвестування для замовника процедури.

Список використаних джерел:

1. Бирка М.І. Застосування процедури «дьюдилидженс» в процесі залучення прямих іноземних інвестицій на підприємства. // Бізнесінформ, – № 1, – 2013 рік, – с. 81- 84.
2. Кондратенко Д. В., Мужилівський В. В. «DUE DILIGENCE як комплексна система захисту від підприємницьких ризиків та побудови стратегії» // Вісник економіки транспорту і промисловості, – № 52, – 2015 рік, – с. 37-44.
3. Мясников О. «Налоговый due diligence» // Консультант, № 9 (май), 2008 год, с. 42-45 // Режим доступу: https://www.pwc.ru/ru/legal-services/assets/pwc_tax_due_dilligence.pdf
4. Назаренко І.М., Орехова А.І. «Дью ділідженс»: сутність, призначення та послідовність проведення // Наукові праці Кіровоградського національного технічного університету. Економічні науки, – вип. 20, ч. 1,– 2011 рік,– с. 360-365.

УДК 336.67

Гумега О.В. ,

*аспірант кафедри корпоративних фінансів і контролінгу
ДВНЗ «Київський національний*