

"The History of American Mortgage". <http://www.mortgage-calculator.org/helpful-advice/american-mortgage-history.php>  
 "Vlasti Norvegii sduvayut ipotechnyy puzyr" [The Norwegian authorities deflated the housing bubble]. <http://bin.ua/news/finance/realty/138956-vlasti-norvegii-sduvayut-ipotechnyj-puzyr.html>  
 Yefremenko, T. "Finansova povedinka naselennia Ukrainy" [The financial behavior of the population of Ukraine]. *Sotsiolohiia: teoriia, metody, marketynh*, no. 2 (2002): 165-175.

Yanovskiy, K. "Iudaizm i sotsialnaya otvetstvennost predprinimateley" [Judaism and social responsibility of entrepreneurs]. <http://www.libertarium.ru/3621>

"Zvit pro finansovu stabilnist, cherven 2016" [The financial stability report, June 2016]. Oftsiiyni sait NBU. <https://bank.gov.ua/doccatalog/document?id=32241744>

УДК 336.201

## СУЩНОСТЬ И ПРИНЦИПЫ БЮДЖЕТИРОВАНИЯ НАЛОГОВ

© 2016 ПАЕНТКО Т. В., ПРОСКУРА Е. П.

УДК 336.201

### Паентко Т. В., Проскура Е. П. Сущность и принципы бюджетирования налогов

Статья посвящена сущности и роли бюджетирования налогов для современного предприятия. Обоснованы такие принципы бюджетирования налогов, как системность, информативность, гибкость, а также даны практические рекомендации по их применению. Налоговый бюджет дает возможность спрогнозировать будущий отток денежных средств в связи с уплатой налогов. Это позволяет заблаговременно обеспечить необходимую сумму денежных средств, а в случае их недостаточности – найти дополнительные источники покрытия временных кассовых разрывов и тем самым избежать штрафных санкций. Технология бюджетирования на исследуемом предприятии разработана с учетом выделенных принципов. Их соблюдение дает возможность компании оперативно управлять налогами даже в случае радикальных изменений в ее деятельности. Рассчитан эффект от применения системы бюджетирования на предприятии.

**Ключевые слова:** бюджетирование, налоги, налоговое планирование, налоговое бюджетирование.

**Табл.:** 2. **Библ.:** 9.

**Паентко Татьяна Васильевна** – доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры финансов, Киевский национальный экономический университет им. В. Гетьмана (пр. Победы, 54/1, Киев, 03680, Украина)  
**E-mail:** [tpayentko@mail.ru](mailto:tpayentko@mail.ru)

**Проскура Екатерина Петровна** – доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры аудита, Киевский национальный экономический университет им. В. Гетьмана (пр. Победы, 54/1, Киев, 03680, Украина)  
**E-mail:** [katarinam@ukr.net](mailto:katarinam@ukr.net)

УДК 336.201

### Паентко Т. В., Проскура К. П. Сутність і принципи бюджетування податків

Стаття присвячена сутності та ролі бюджетування податків для сучасного підприємства. Обґрунтовано такі принципи бюджетування податків, як системність, інформативність та гнучкість, а також надано практичні рекомендації щодо їх застосування. Бюджет податків дає можливість спрогнозувати майбутній відтік грошових коштів у зв'язку зі сплатою податків. Це дозволяє заздалегідь забезпечити необхідну суму грошових коштів, а у випадку їх нестачі – знайти додаткові джерела покриття тимчасових касових розривів і тим самим уникнути штрафних санкцій. Технологія бюджетування на досліджуваному підприємстві побудована з урахуванням зазначених принципів. Їх дотримання дає можливість компанії оперативно управляти податками навіть у випадку радикальної зміни її діяльності. Розраховано ефект від застосування системи бюджетування на підприємстві.

**Ключові слова:** бюджетування, податки, податкове планування, податкове бюджетування.

**Табл.:** 2. **Бібл.:** 9.

**Паентко Тетяна Василівна** – доктор економічних наук, доцент, професор кафедри фінансів, Київський національний економічний університет ім. В. Гетьмана (пр. Перемоги, 54/1, Київ, 03680, Україна)  
**E-mail:** [tpayentko@mail.ru](mailto:tpayentko@mail.ru)

**Проскура Катерина Петрівна** – доктор економічних наук, доцент, професор кафедри аудиту, Київський національний економічний університет ім. В. Гетьмана (пр. Перемоги, 54/1, Київ, 03680, Україна)  
**E-mail:** [katarinam@ukr.net](mailto:katarinam@ukr.net)

UDC 336.201

### Paientko T. V., Proskura K. P. The Essence and Principles of Budgeting Taxes

The article is concerned with the essence and role of budgeting taxes for the contemporary enterprise. Such principles of budgeting taxes as consistency, information, flexibility have been substantiated; practical recommendations on how to use them have been provided. The tax budget provides the ability to forecast the future cash outflow in connection with the payment of taxes. This allows to pro-actively provide the necessary amount of monetary means and, in the case of their insufficiency – to find additional sources for covering the temporary cash gaps and thereby avoid penalties. Technology of budgeting at the researched enterprise has been developed taking into consideration the allocated principles. Observance of them enables company to manage taxes timely, even in the case of some radical changes in its activities. The effect of introducing the budgeting system at enterprise has been calculated.

**Keywords:** budgeting, taxes, tax planning, budgeting taxes.

**Tbl.:** 2. **Bibl.:** 9.

**Paientko Tetiana V.** – D. Sc. (Economics), Associate Professor, Professor of the Department of Finance, Kyiv National Economic University named after V. Hetman (54/1 Peremohy Ave., Kyiv, 03680, Ukraine)  
**E-mail:** [tpayentko@mail.ru](mailto:tpayentko@mail.ru)

**Proskura Kateryna P.** – D. Sc. (Economics), Associate Professor, Professor of the Department of Audit, Kyiv National Economic University named after V. Hetman (54/1 Peremohy Ave., Kyiv, 03680, Ukraine)  
**E-mail:** [katarinam@ukr.net](mailto:katarinam@ukr.net)

Бюджетирование в целом за последние десять лет стало одним из наиболее популярных направлений финансового менеджмента. При стремительном развитии различных решений по организации бюджетирования пользователи бюджетов не до конца понимают их назначение. Значимость бюджетирования уси-

ливается в связи с развитием международной торговли, что требует от финансовых менеджеров повышенного внимания к особенностям налоговых систем других стран. В то же время бюджетирование являет собой планирование в кратко- и среднесрочной перспективах, что требует внимания к тенденциям гармонизации на-

логовых систем отдельных стран. Особое внимание следует уделять налоговым бюджетам, поскольку недочеты в этой сфере могут существенно ухудшить финансовое состояние компании. Налоговые бюджеты влияют не только на общий финансовый бюджет компании, но и на план движения денежных потоков.

Процесс бюджетирования относительно недавно стал неотъемлемой частью финансового планирования в странах постсоветского пространства, поэтому публикаций в этой области не так много. В статьях В. Бурцева [2] и Т. Пестрякова [3] налоговое бюджетирование рассматривается преимущественно как составляющая системы налогового планирования. Однако налоговое бюджетирование – это не просто составляющая планирования, это еще и инструмент управления, поскольку позволяет оперативно реагировать на возникающие проблемы.

Работа О. Федорченко посвящена поиску направлений усовершенствования налогового бюджетирования в современных условиях [6], однако его идеи преимущественно теоретического характера и акцентируют внимание на взаимосвязи различных бюджетов. Системный подход к разработке бюджетов представлен в монографии А. Тищенко, Н. Кизима, Н. Михасевой [5]. Однако в этой работе не освещены особенности бюджетирования в условиях гармонизации налоговых систем. К. Блохин [1] рассматривает проблемы разработки технологии формирования налоговых бюджетов, преимущественно сосредоточившись на технических особенностях построения бюджетов. В качестве инструмента налогового планирования бюджетирование налогов рассматривается в статье Ю. Сигидова и В. Башкатова [4]. Если рассматривать бюджет как оперативный финансовый план, то такой подход является обоснованным. Однако сужение значимости налогового бюджета только к цели уменьшения налоговых платежей не является оправданным.

Западные экономисты рассматривают проблему налогового бюджетирования в несколько другом контексте. Например, в работах А. Ауэрбаха, М. Девере, Г. Симпсона [7] эта проблема анализируется под углом соотношения налогового бюджетирования и агрессивного налогового планирования. Д. Дармапала и Н. Ридел [8] обращают внимание на роль налогового планирования в сфере алокации прибыли компании и влиянии на перемещение капитала. Аналогичные вопросы рассматриваются в статье Дж. Хекермайера и М. Овереша [9]. Актуальность этой проблемы для западных ученых обусловлена принятыми правительствами ряда стран мерами, направленными на борьбу с агрессивным налоговым планированием.

Таким образом, в публикациях авторов постсоветского пространства проблема бюджетирования налогов освещена больше с технической стороны, а в публикациях западных ученых – с точки зрения взаимосвязи уклонения от уплаты налогов, перемещения капитала и распределения прибыли.

Цель статьи – обосновать сущность, принципы и роль налогового бюджетирования для современного предприятия.

Бюджетирование налогов – это система мер, направленных на определение плановой суммы налоговых платежей, постоянный мониторинг и оперативное реагирование на их изменение. Следует отметить, что часто низкая эффективность налогового бюджетирования обуславливается тем, что управленцы рассматривают бюджетирование налогов узко, только лишь как процесс определения плановых налоговых платежей. Такой подход считаем некорректным, поскольку составление бюджета и его выполнение не являются самоцелью. Бюджет налогов является частью бюджета финансового, на его составление и выполнение влияет ряд факторов, в то же время, изменения в бюджете налогов сказываются на финансовой стороне деятельности предприятия. Поэтому процесс бюджетирования не заключается исключительно в составлении бюджета и отчета о его выполнении, на основании изменения бюджетных показателей происходит оперативный анализ отклонений и разработка мер оперативного реагирования на выявленные отклонения.

Для успешной разработки бюджета налогов важно определить базовые принципы налогового бюджетирования. Основным принципом, на наш взгляд, является *системный*. По своей сути финансовый бюджет – это тоже система, не только с точки зрения показателей, но и с точки зрения технологии построения. Бюджет налогов составляется исходя из бюджета продаж и закупок, поэтому необходимые корректировки в него должны вноситься не только в случае изменения налогового законодательства, но и в случае изменения продаж и закупок. Технически реализация такого решения возможна для средних предприятий в Excel, а для средних и больших – либо с использованием специализированного программного обеспечения, используемого для ведения бухгалтерского учета (например, в 1:С 8 есть встроенный модуль), или на базе отдельно разработанного программного модуля с учетом специфики предприятия. Следует отметить, что, как правило, расчет суммы налоговых обязательств осуществляет финансовая служба компании, но при этом исходные данные для определения налоговой базы должны предоставлять другие подразделения – центры финансовой ответственности.

Реализация принципа системности предусматривает использование системного подхода не только при разработке бюджета, но и при отображении результатов бюджетирования. Так, на этапе составления бюджета пользователям должна предоставляться информация не только об ожидаемых налоговых платежах в разрезе налоговых периодов, но и ожидаемые показатели эффективности бюджетирования. Соответственно, в случае внесения изменений в бюджет налогов пользователю информации сразу будут видны изменения эффективности бюджетирования налогов. Важность этого принципа возрастает в случае активной внешнеэкономической деятельности компании. Еще на этапе составления бюджета продаж и закупок важно учесть, кто будет в числе покупателей и поставщиков, будут ли среди них нерезиденты и из каких стран. Это важно с точки зрения планирования налоговых обязательств по налогу на прибыль, НДС, акцизному налогу. Кроме того, наличие связанных компаний,

а также партнеров в оффшорных юрисдикциях, позволяет заблаговременно разрабатывать меры по оптимизации налоговых платежей. Также следует учесть векторы макроэкономической политики государства. Например, как повлияет повышение минимальной заработной платы на фонд оплаты труда в целом и как это отразится на обязательствах по уплате единого социального взноса, налога на доходы физических лиц и военного сбора. Следует отметить, что, хотя налог на доходы физических лиц и военный сбор не влияют на налоговую нагрузку на предприятие, поскольку по сути уплачиваются физическим лицом – получателем дохода, бюджетирование этих налогов является важным с точки зрения управления денежными потоками. Зачастую суммы этих налогов значительны, поэтому каждое повышение заработной платы отражается и на исходящих финансовых потоках. Также необходимо учитывать тенденции инфляции, поскольку рост индекса потребительских цен влияет на размер индексации, которая, в свою очередь, также влияет на размеры налоговых платежей на фонд оплаты труда.

**В**торой принцип, тесно связанный с принципом системности, – это принцип *информативности*. Информативность бюджета заключается в полноте и своевременности предоставления информации, ее уместности для принятия управленческих решений. Следует отметить, что уместность информации не является универсальной, это субъективное понятие, которое зависит от специфики деятельности компании, для которой разрабатывается бюджет. Изначально бюджетный комитет, вместе с пользователями информации, принимает решение относительно того, какие показатели будут отражаться в бюджете, в какой форме и с какой периодичностью будет предоставляться информация, каким образом будут отражаться отклонения от плана. Следует отметить, что качество предоставляемой информации зависит от профессионалов, из которых сформирован бюджетный комитет. Ошибочным является подход, когда в состав бюджетного комитета включаются исключительно финансисты и бухгалтеры, туда необходимо включать и специалистов, занимающихся поставками, сбытом, а также технологов.

Третий принцип – *гибкости*. Реализация этого принципа требует, прежде всего, понимания того, что составленный налоговый бюджет не является самоцелью. Важно не то, насколько он выполнен, а то, насколько оперативной была реакция на произошедшие перемены. Следует заметить, что даже в случае усиления тенденций гармонизации налогового законодательства значимость этого принципа не уменьшится. Это связано с тем, что хоть процессы гармонизации и имеют преимущественно общий характер (например, наличие НДС в странах ЕС), но при этом в каждой из стран относительно даже гармонизированных налогов будут собственные особенности и отличия (например, дифференцированные ставки НДС, не одинаковый перечень товаров и услуг, которые попадают под налогообложение). Например, при появлении новых клиентов-нерезидентов (или поставщиков), в связи с особенностями налогообложения операций с ними, налоговый бюджет по налогу на до-

бавленную стоимость должен пересматриваться. Такая же гибкость должна обеспечиваться и при расчете налоговых последствий по налогу на прибыль, например, при работе с оффшорами и юрисдикциями с низким уровнем налогообложения прибыли.

На практике реализация принципа гибкости часто трактуется как возможность изменить бюджет в любой момент. Однако такой подход является в корне неправильным. Изменение бюджета возможно, но для этого должны быть веские причины. Если вести речь о налоговом бюджете, то причина изменения расходов на уплату конкретного налога может быть объективной, например, Государственная фискальная служба изменила подход к расчету базы налогообложения, что в Украине происходит довольно часто. К объективным причинам следует отнести колебания валютного курса, что особенно важно для компаний, занимающихся внешнеэкономической деятельностью. Колебания курсов валют может отразиться на обязательствах по НДС, акцизу, пошлинам. Однако часто увеличение суммы налоговых обязательств может обуславливаться субъективными причинами. Например, решением руководства о выплате премий (влияет на налоги на фонд оплаты труда), решением о смене поставщиков, привлечение новых клиентов, смена системы налогообложения и пр.

**Н**алоговый бюджет дает возможность спрогнозировать будущий отток денежных средств в связи с уплатой налогов. Это дает возможность заблаговременно обеспечить необходимую сумму денежных средств, а в случае их недостаточности – найти дополнительные источники покрытия временных кассовых разрывов и тем самым избежать штрафных санкций. Таким образом, роль бюджета состоит в предупреждении необоснованных переплат и недоимок по налоговым платежам.

Нами был разработан бюджет налогов для торговой компании, занимающейся продажами непивных изделий. Модель бюджета компании разработана в Excel на основе ретроспективного анализа деятельности, учитывая то, что компания работает на рынке больше 10 лет. Изначально бюджет разрабатывался исходя из того, что контрагентами компании являются исключительно резиденты Украины. Однако на протяжении февраля – марта 2016 г. были заключены контракты с клиентами, которые являются резидентами Польши, Чехии, Германии и Республики Беларусь. Поскольку было известно заранее, что заключение контрактов предстоит в феврале и в марте, то корректировки в бюджет вносились только по итогам марта с дальнейшими изменениями по каждому месяцу (табл. 1, выделено курсивом). В виду того, что сам бюджет является довольно объемным документом, в табл. 1 мы представили только выписку. Полный бюджет включает также информацию о базе для расчетов налоговых обязательств и корректирующие коэффициенты. Рост налоговых обязательств по налогу на доходы физических лиц и единому социальному взносу обусловлен повышением заработной платы на протяжении года, а также увеличением количества персонала в связи с увеличением



Бюджет торговой компании на 2016 г., тыс грн (выписка)

Показатель	1	2	3	4		5		6		7		8		9		10		11		12		Итого		
				П	К	П	К	П	К	П	К	П	К	П	К	П	К	П	К	П	К	П	К	П
НДС	14	12,1	13,2	14	10	15	11	12	9	14	11	12	10	13	9	14	9	14	15	11	16	12	164,3	131,3
Налог на прибыль предприятий	7	27	14	-	-	3	4	-	-	4	3	-	-	-	-	4	4	-	-	-	-	-	56	59
НДФЛ	18	19	21	23	24	23	24	23	24	24	27	24	27	24	27	25	28	25	28	25	28	25	274	295
Единый социальный взнос	22	24	26	26	29	26	29	26	29	27	30	27	30	27	30	28	31	28	31	28	31	315	342	
Имущественные налоги	5	-	-	5	5	-	-	-	-	5	5	-	-	-	-	7	7	-	-	-	-	22	22	
Другие налоговые платежи	2	-	-	-	-	5	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7	
Итого	68	82,1	74,2	68	68	72	73	61	62	74	76	63	67	64	66	78	79	68	70	69	71	838,3	856,3	

Примечание: цифрами обозначен порядковый номер месяца, П – первичное значение, К – скорректированное значение.

объема продаж. Изменения налоговых обязательств по НДС связано с частичной переориентацией компании на экспорт, а значит, – применением нулевой ставки НДС.

Как было отмечено выше, новые контрагенты компании находятся в странах ЕС и в Республике Беларусь. Несмотря на то, что НДС является самым гармонизированным налогом в ЕС, сумму налоговых обязательств в целом по предприятию спрогнозировать довольно сложно из-за широкого ассортимента товаров и разных ставок, применяемых в данных странах. Кроме того, предприятие приняло решение самостоятельно поставлять товары в страны ЕС. Транспортные средства компания арендует на условиях финансового лизинга, обязательным условием лизингодателя было закрепление специальной расчетной карточки за каждым автомобилем, по условиям которой возмещение импортного НДС компания получает в течении 45 дней с момента оплаты товара (услуги) за рубежом. Следует отметить, что на практике сумма возмещения часто задерживалась в связи с тем, что банки-корреспонденты блокировали перечисление денежных средств. Поскольку предприятие сталкивалось с этой проблемой несколько раз в прошлом году, на текущий год предусмотрено, что срок возмещения НДС составит приблизительно 60 дней. В данном случае этот подход является примером соблюдения принципа гибкости.

В табл. 2 приведены показатели эффективности налогового бюджетирования, с учетом корректировок.

Данные, представленные в табл. 2, свидетельствуют о том, что базовые принципы бюджетирования налогов в исследуемой компании соблюдаются. Об этом свидетельствуют показатели эффективности бюджетирования. Даже в условиях радикальных изменений стратегии реализации товаров (выход на новые рынки, организация перевозок за рубеж) процесс бюджетирования является системным, гибким, эффективным, о чем свидетельствует улучшение значений показателей эффективности бюджетирования. Экономисты компании рассчитали, что оптимальная доля налоговых обязательств в выручке не должна превышать 30–35%, именно на таком уровне этот показатель и планировался, а после внесения корректировок он снизился до 28%. Также уменьшилась доля НДС в выручке, что связано с увеличением доли контрагентов-нерезидентов.

Руководством компании было принято решение о включении в состав показателей, характеризующих эффективность налогового бюджетирования, коэффициентов синхронизации денежных потоков и абсолютной ликвидности. Для компании, осуществляющей оптовую торговлю, эти показатели являются важными, поскольку, контролируя их значения и придерживаясь нормативов, компания обеспечивает себе необходимый запас финансовой безопасности, не рискуя попасть в зону кассовых разрывов и потери платежеспособности.

## ВЫВОДЫ

Таким образом, *налоговое бюджетирование* – это система мер, направленных на определение плановой суммы налоговых платежей, постоянный мониторинг и оперативное реагирование на их изменение. Этот процесс должен быть организован на принципах системности, информативности и гибкости. Технология бюджетирования на исследуемом предприятии разработана с учетом выделенных принципов. Их соблюдение дает возможность компании оперативно управлять налогами даже в случае радикальных изменений в ее деятельности. Это особенно важ-

Таблиця 2

Показатели эффективности налогового бюджетирования на 2016 г.

Показатель	1	2	3	4		5		6		7		8		9		10		11		12		Итого	
				П	К	П	К	П	К	П	К	П	К	П	К	П	К	П	К	П	К	П	К
Доля уплаченных налогов в сумме выручки	30	35	31	30	30	28	30	29	28	30	30	28	30	28	30	29	28	30	27	30	28	31	28
Доля НДС в сумме выручки	19	19	19	19	19	17	19	18	19	19	19	17	19	17	19	16	16	19	16	19	17	19	17
Синхронизация денежных потоков	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Абсолютная ликвидность	0,25	0,2	0,2	0,25	0,25	0,28	0,25	0,28	0,28	0,25	0,25	0,28	0,25	0,28	0,25	0,28	0,25	0,29	0,25	0,25	0,29	0,25	0,28

но для компаний, которые работают с иностранными контрагентами, поскольку налогообложение, несмотря на заявленные процессы гармонизации, в разных странах существенно отличается. Операции с нерезидентами наиболее сильное влияние оказывают на суммы уплачиваемого НДС (как импорт, так и экспорт), при этом значение имеет страна происхождения товара, поскольку даже в странах ЕС применяются дифференцированные ставки этого налога. ■

**ЛИТЕРАТУРА**

- 1. Блохин К. М.** Технология формирования налогового бюджета. *Финансовый менеджмент*. 2010. № 5. С. 74–84.
- 2. Бурцев В.** Совершенствование внутреннего контроля. *Аудит и налогообложение*. 2004. № 2.
- 3. Пестрякова Т. П.** Система налогового планирования сельскохозяйственного предприятия. *Экономический анализ: теория и практика*. 2007. № 5. С. 51–57.
- 4. Сигидов Ю. И., Башкатов В. В.** Методы оптимизации налогообложения сельскохозяйственных организаций. *Бухучет в сельском хозяйстве*. 2013. № 6. С. 38–41.
- 5. Тищенко О. М., Кизим М. О., Михасьова Н. В.** Бюджетування податків на підприємств: монографія. Харків: ВД «НЖЕК», 2010. 240 с.
- 6. Федорченко О.** Удосконалення системи бюджетування на підприємстві. *Економіка і держава*. 2015. № 11. С. 37–39.
- 7. Auerbach A. J., Devereux M. P., Simpson H.** Taxing Corporate Income // In: Mirrlees, J. A. et al. (eds.). *Dimensions of Tax Design. The Mirrlees Review*, Oxford, 2010. P. 837–893.
- 8. Dharmapala D., Riedel N.** Earnings shocks and tax-motivated income-shifting: Evidence from European multinationals. *Journal of Public Economics*. 2013. Vol. 97. P. 95–107.
- 9. Heckemeyer J. H., Overesch M.** Multinationals' Profit Response to Tax Differentials: Effect Size and Shifting Channels. *ZEW-Discussion Paper*. 2013. No. 13-045.

**REFERENCES**

Auerbach, A. J., Devereux, M. P., and Simpson, H. "Taxing Corporate Income". In *Dimensions of Tax Design. The Mirrlees Review*, 837-893. Oxford, 2010.

Burtsev, V. "Sovershenstvovaniye vnutrennego kontrolya" [Improving internal control]. *Audit i nalogooblozheniye*, no. 2 (2004).

Blokhin, K. M. "Tekhnologiya formirovaniya nalogovogo byudzheta" [Technology of formation of the tax budget]. *Finansovyy menedzhment*, no. 5 (2010): 74-84.

Dharmapala, D., and Riedel, N. "Earnings shocks and tax-motivated income-shifting: Evidence from European multinationals". *Journal of Public Economics*. Vol. 97 (2013): 95-107.

Fedorchenko, O. "Udoskonalennia systemy biudzhetuвання na pidpriemstvi" [Improving the system of budgeting at the enterprise]. *Ekonomika i derzhava*, no. 11 (2015): 37-39.

Heckemeyer, J. H., and Overesch, M. "Multinationals' Profit Response to Tax Differentials: Effect Size and Shifting Channels". *ZEW-Discussion Paper*, no. 13-045 (2013).

Pestryakova, T. P. "Sistema nalogovogo planirovaniya sel'skokhozyaystvennogo predpriyatiya" [Tax planning of agricultural enterprises]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika*, no. 5 (2007): 51-57.

Sigidov, Yu. I., and Bashkatov, V. V. "Metody optimizatsii nalogooblozheniya sel'skokhozyaystvennykh organizatsiy" [Methods of optimization of taxation of agricultural organizations]. *Bukhuchet v sel'skom khozyaystve*, no. 6 (2013): 38-41.

Tyshchenko, O. M., Kyzym, M. O., and Mykhas'yova, N. V. *Biudzhetuвання podatkiv na pidpriemstvakh* [Budgeting taxes on businesses]. Kharkiv: INZhEK, 2010.