

11. Податковий кодекс України: Кодекс від 02.12.2010 №2755–VI [Електрон. ресурс]. – Режим доступу: <http://rada.gov.ua>

12. Митний кодекс України: Кодекс від 13.03.2012 №4495–VI [Електрон. ресурс]. – Режим доступу: <http://rada.gov.ua>

13. Закон України «Про стимулювання інвестиційної діяльності у пріоритетних галузях економіки з метою створення нових робочих місць» від 06.09.12 р. №5205–VII [Електрон. ресурс]. – Режим доступу: <http://rada.gov.ua>

Т.В. БІЛОБРОВЕНКО,  
ст. викладач, НУДПСУ

## Необхідність забезпечення протидії фінансовим порушенням при розрахунках за податком на додану вартість

У статті наведено характеристику сучасного податкового законодавства з питань здійснення розрахунків за ПДВ. Обґрунтовано необхідність внесення до діючого податкового законодавства відповідних змін, націлених на зниження рівня здійснення незаконних фінансово–господарських операцій при розрахунках за ПДВ.

**Ключові слова:** діюче податкове законодавство, податок на додану вартість, реєстр податкових накладних, спеціальний податковий номер, податкова накладна.

Т.В. БЕЛОБРОВЕНКО,  
ст. преподаватель, НУГНСУ

## Необходимость обеспечения противодействия финансовым нарушениям при расчетах по налогу на добавленную стоимость

В статье рассмотрена характеристика современного налогового законодательства по вопросам осуществления расчетов по НДС. Обоснована необходимость внесения в действующее налоговое законодательство соответствующих изменений, направленных на снижение уровня осуществления незаконных финансово–хозяйственных операций при расчетах по НДС.

**Ключевые слова:** действующее налоговое законодательство, налог на добавленную стоимость, реестр налоговых накладных, специальный налоговый номер, налоговая накладная.

T.V. BELOBROVENKO  
senior teacher, NUGNSU

## Need of ensuring counteraction to financial violations at calculations for a value added tax

In this article description of modern tax legislation is resulted on questions of realization of calculations after VAT. Grounded of bringing in the current tax legislation of the proper changes, aimed at the decline of level of realization of illegal financially economic operations at calculations after VAT.

**Keywords:** current tax legislation, value-added tax, register of invoices of taxes, special tax number, tax invoice.

**Постановка проблеми.** Питання стосовно протидії фінансовим махінаціям при здійсненні суб'єктами господарювання розрахунків за ПДВ завжди гостро стоїть як перед вітчизняними, так і зарубіжними податківцями.

За останні роки в Україні було здійснено ряд заходів, спрямованих на протидію таким незаконним схемам. До таких заходів можна віднести як реформування у структурі органів Державної фіскальної служби України, вдосконалення нормативно–правової бази з даного питання, підтримку «сумлінних платників ПДВ», так і введення системи електронного адміністрування ПДВ.

Незважаючи на ряд недоліків, вважається, що електронне адміністрування стане системним рішенням для контролю нарахування, сплати і відшкодування ПДВ, ліквідації «податкових ям» і схем–махінацій із ПДВ та дозволить здійснювати бюджетне відшкодування податку експортерам та імпортерам в автоматичному режимі на місяць раніше, ніж зараз.

В Україні дуже гостро стоїть проблема відшкодування ПДВ. Реалії сьогодення свідчать про те, що бюджетоформуючий ПДВ змінився останніми роками на бюджетовитратний. Насторожуючою для економіки держави в цілому є проґресивна динаміка відшкодування ПДВ живими грошима як

за внутрішніми оборотами, так і за зовнішньоекономічними операціями та відсутністю відповідного зростання коштів у бюджеті. Поступово зменшується позитивне сальдо, тобто різниця між сумою ПДВ, зібраною до бюджету, та сумою відшкодованою з бюджету.

Саме тому актуальним стає питання дослідження можливості внесення відповідних, націлених на покращення протидії різним незаконним операціям змін до діючого податкового законодавства.

**Аналіз досліджень та публікацій з проблеми.** Податкова система нашої держави ще не має належного досвіду застосування ПДВ, тому механізм справляння податку до цього часу залишається невідпрацьованим. Відповідно значна увага вітчизняних фахівців приділяється дослідженню проблеми справляння ПДВ в Україні, серед яких слід відзначити таких науковців, як В.Л. Андрущенко, В.В. Буряковський, О.Д. Василик, А.І. Крисоватий, П.О. Луніна, В.М. Мельник, В.М. Опарін, К.В. Павлюк, А.М. Сокоповська, В.М. Суторміна, В.М. Федосов та ін.

**Метою статті** є дослідження діючої системи розрахунків за ПДВ та надання пропозицій, спрямованих на покращення протидії незаконним фінансово–господарським операціям при розрахунках за ПДВ.

**Виклад основного матеріалу.** Незаконне відшкодування ПДВ створило умови для особливого різновиду кримінального бізнесу в Україні. Дана проблема поглиблюється активними і різноманітними діями учасників тіньової економіки, які будують свій бізнес на незаконному відшкодуванні ПДВ. З цією метою вони створюють заплутані схеми для штучного завищення цін реалізації і незаконного формування податкового кредиту, а також здійснення подвійного експорту.

Податок на додану вартість уже давно багатьма експертами називається одним із найбільш криміногенних податків, тому що процедура його відшкодування породила масу корупційних схем. З кожним роком отримати відшкодування ПДВ підприємствам все важче. Протистояння між бізнесом і податківцями триває: бізнес використовує двозначності у вітчизняному законодавстві і формує до відшкодування чималі суми даного податку. Податкові органи, своєю чергою, намагаються всіма способами або затримати виплати ПДВ або взагалі відмовити в його відшкодуванні, мотивуючи це сумнівами в законності його формування. Проте треба визнати, що досить часто це робиться справедливо, адже кожна п'ята гривня, заявлена до відшкодування ПДВ, є незаконною.

До можливих причин зростання заборгованості з відшкодування ПДВ є: недостатність бюджетного ресурсу, необхідного для відшкодування дебетового сальдо; наявність значної кількості заявок на незаконне відшкодування; тривалі терміни перевірок по ланцюгу постачання товарів від споживачів до товаровиробників.

Темпи зростання відшкодування ПДВ не повинні перевищувати темпи зростання надходжень, це є небезпечним з точки зору фіскальної ефективності податку. В Україні щомісячні темпи зростання номінального сальдо ПДВ суттєво перевищують темпи зростання номінального значення ВВП. Так, у цілому по Україні у першому кварталі 2014 року в автоматичному режимі відшкодовано 72,4% від загальної суми відшкодованого ПДВ коштами, або 6,5 млрд. грн. Як показує практика, правопорушники знаходять так звані дірки в діючому законодавстві та здійснюють різноманітні зловживання при розрахунках за ПДВ.

Слід відмітити, що податкове законодавство на сьогодні сприяє розширенню категорії сумлінних платників податку та передбачає стимулювання експортної діяльності.

З 1 січня 2015 року умови для отримання права на автоматичне бюджетне відшкодування сум ПДВ стали більш жорсткі. Відповідно до п. 200.19 статті 200 ПКУ [1] право на автоматичне відшкодування ПДВ мають особи:

- 1) які не знаходяться в судових процедурах банкрутства;
- 2) по відношенню до яких в державному реєстрі немає записів про: відсутність підтвердження відомостей; відсутність за місцезнаходженням; прийняття рішення про виділення, ліквідації юридичної особи і підприємницької діяльності фізичної особи; визнання недійсними установчих документів, змін до цих документів;
- 3) які мають необоротні активи, залишкова вартість яких на звітний день по даним бухгалтеру в 12 і більше разів перевищує заявлену до відшкодування суму і: здійснюють операції, до яких застосовується 0 ставка (питома вага яких протягом попередніх 12 звітних періодів (місяців) складає не менше 40% загального об'єму поставок); здійснили ін-

вестицій в необоротні активи в розмірах не менше 3 млн. грн. протягом останніх 12 календарних місяців;

4) не мають податкового боргу;

5) не декларують від'ємне значення податку на прибуток за результатами останнього звітного року (для великих платників).

Не мають права на автоматичне відшкодування ПДВ особи, зареєстровані менше 12 місяців як платники ПДВ, та особи з малими обсягами оподатковуваних операцій за останні 12 місяців (меншими, ніж заявлена сума бюджетного відшкодування).

Відповідно до п. 200.22 ПКУ платниками податку, що мають позитивну податкову історію, вважаються ті, хто протягом попередніх 36 місяців відповідали критеріям, які затверджуються Кабінетом міністрів України.

Переваги автоматичного відшкодування є цілком очевидними: по-перше, для кожного платника податків створюється рівноправне партнерство держави та бізнесу – саме в такому відкритому діалозі будується формат відносин сторін, по-друге, відсутність впливу людського фактору: всі операції виконує комп'ютерна програма, по-третє, триденний термін автоматичного відшкодування ПДВ з рахунків Державної казначейської служби на рахунки платників. Відшкодування ПДВ в автоматичному режимі підвищує ефективність адміністрування цього податку та виключає можливість зловживання. А платники отримують можливість більш оперативно поповнювати обігові кошти для використання їх на розвиток власного бізнесу. Ще одна перевага для платників – відсутність перевірок. А вибудований алгоритм автоматично виключає з числа претендентів тих, хто займається мінімізацією податків, а також тих, хто співпрацює з «мінімізаторами». Тому одним із пріоритетних завдань фіскальної служби є досягнення стовідсоткового відшкодування підприємствам ПДВ в автоматичному режимі. Саме від платників, а не від податківців залежить, чи зможуть вони скористатися правом на автоматичне відшкодування ПДВ. Відповідають чи ні платники критеріям, закладеним в Податковому кодексі України, визначає автоматизована система. Людського втручання в цей процес немає.

Старий порядок відшкодування порівняно з його аналогом в новому порядку – звичайним відшкодуванням виграє на таку кількість днів, яка залежить від швидкості складання та подання звітності в межах граничного строку, відведеного для подання декларації (до 20 днів) (див. табл.).

Справжнє автоматичне відшкодування поза конкуренцією. Якщо здати декларацію із заявою про відшкодування в перший день строку подання звітності, то отримати його можна буде ще до закінчення строку подання звітності.

За даними Державної фіскальної служби України, за рахунок ефективної роботи податкової міліції, зокрема групи з викриття та припинення найбільш резонансних схем ухилення від сплати ПДВ, у 2014 році виявлено та упереджено фактів махінацій з ПДВ на суму майже 8 млрд. грн.:

- 4,1 млрд. грн. – викрито фактів мінімізації ПДВ;
- 3 млрд. грн. – розслідується фактів розкрадання ПДВ;
- 823 млн. грн. – упереджено формування незаконного ПДВ.

Також торік припинено діяльність шести майданчиків, які діяли у 2013 році та першому кварталі 2014 року, та 48 фірм для «обналу» та відмивання коштів.

**Порівняння строків відшкодування ПДВ**

	Старий порядок відшкодування	Новий порядок відшкодування	
		звичайне відшкодування	автоматичне відшкодування
Початок відліку строку отримання відшкодування	Після подання декларації	Після закінчення терміну звітування	Після подання декларації
Можливість проведення виїзної перевірки	+	+	-
Загальний максимально можливий строк отримання відшкодування (днів), в тому числі:	40 (без виїзної), або 70 (з виїзною)	40 (без виїзної), або 70 (з виїзною)	11
строк перевірки достовірності (календарних днів)	30 (тільки камеральна), або 60 (камеральна та виїзна)	30 (тільки камеральна), або 60 (камеральна та виїзна)	5 (тільки камеральна)
строк подання висновку	5 (днів)	5 (днів)	3 (робочих дні)
строк перерахування (операційних днів)	5	5	3

У 2014 році співробітниками податкової міліції припинено діяльність найбільшого конвертаційного центру. Так, низкою фірм, підконтрольних особам, які причетні до ПАТ АКБ «Капітал», із використанням 97 фіктивних підприємств надавалися послуги зі сприяння в ухиленні від оподаткування. Тільки на рахунки одного підприємства незаконно відшкодовано податку на додану вартість на суму 1,9 млрд. грн.

Крім того, в 2014 році 0,4 млрд. грн. стягнуто до бюджету з підприємців-порушників, вигодонабувачів, які користувалися послугами конвертаційних центрів.

Отже, під несумлінним платником слід розуміти юридичну чи фізичну особу, яка займається підприємницькою діяльністю, метою якої є отримання прибутку і отримання коштів для подальшої діяльності за рахунок незаконного відшкодування ПДВ шляхом застосування фіктивних угод і схем.

Електронна система адміністрування ПДВ має стати системним рішенням для ліквідації податкових ям та махінацій з ПДВ та складатиметься з трьох основних елементів: Єдиного електронного реєстру податкових накладних (ЄРПН); банку, в якому автоматично відкриті рахунки усім платникам ПДВ. У день реєстрації суб'єкта господарювання як платника ПДВ йому автоматично відкривається спеціальний ПДВ-рахунок. Обов'язкової реєстрації платниками ПДВ з 01.01.2015 підлягають лише особи, в яких загальна сума від здійснення операцій з постачання товарів, що підлягають оподаткуванню, нарахована такій особі протягом останніх 12 календарних місяців, сукупно перевищуватиме 1 млн. грн. без врахування ПДВ. Для суб'єктів господарювання, які є платниками ПДВ станом на 01.01.2015, рахунки відкрито автоматично; бази даних митниці в частині інформації про імпорт та експорт товарів.

Пункт 49.4 ст. 49 ПКУ доповнено абзацом другим, в якому для всіх зареєстрованих платників ПДВ визначено обов'язок подання звітності до контролюючого органу виключно в електронному вигляді. При цьому подання декларацій з ПДВ у паперовому вигляді з 1 січня 2015 року не передбачено. Відповідно до змін, внесених до ст. 201 ПКУ, скасовуються податкові накладні на паперових носіях. Тепер платник ПДВ зобов'язаний надати покупцю податкову накладну, складену в електронній формі та зареєстровану в ЄРПН. З 01.01.2015 усі податкові накладні підлягають реєстрації в ЄРПН в електронному вигляді, строки реєстрації – 15 днів з дати заповнення.

Пункт 2001.3 ст. 2001 Розділу V ПК України встановлює ліміт, у межах якого платник ПДВ може видавати податкові накладні. Якщо цього ліміту не вистачає, платник повинен поповнити рахунок.

Ліміт визначається за формулою:

$$\Sigma \text{Накл} = \Sigma \text{НаклОтр} + \Sigma \text{Митн} + \Sigma \text{ПопРах} - \Sigma \text{НаклВид} - \Sigma \text{Відшкод} - \Sigma \text{Перевищ},$$

де  $\Sigma \text{НаклОтр}$  – загальна сума ПДВ по отриманих податкових накладних, зареєстрованих в ЄРПН;

$\Sigma \text{Митн}$  – загальна сума ПДВ, сплаченого платником ПДВ при ввезенні товарів на митну територію України;

$\Sigma \text{ПопРах}$  – загальна сума поповнення рахунку в системі електронного адміністрування ПДВ з власного поточного рахунку платника;

$\Sigma \text{НаклВид}$  – загальна сума ПДВ по виданих податкових накладних, зареєстрованих в ЄРПН;

$\Sigma \text{Відшкод}$  – загальна сума ПДВ, яка заявлена до відшкодування з бюджету;

$\Sigma \text{Перевищ}$  – загальна сума перевищення податкових зобов'язань, вказаних платником у поданих податкових деклараціях над сумою ПДВ, яка міститься в заповнених таким платником податкових накладних, зареєстрованих в ЄРПН.

Тобто якщо платник ПДВ бажає реалізувати продукцію (роботи, послуги) на суму більшу, ніж він купив у звітному періоді, він повинен перерахувати ПДВ на рахунок системи електронного адміністрування, тобто «сплатити податок наперед». Якщо підприємство видає «безтоварну» податкову накладну, ПДВ воно повинно сплатити одразу. Тобто частина грошей з поточного рахунку підприємства перейде на недоступний рахунок системи електронного адміністрування. Це зменшить кількість оборотних коштів підприємства, якими воно могло раніше користуватися певний строк і може визвати їх нестачу. Звісно, такий підхід ламає звичні шахрайські схеми, хоча можливе виникнення нових більш спотворених, пов'язаних із втручанням в роботу комп'ютерної програми.

Основні засади проведення розрахунків за ПДВ закріплені у розділі 5 Податкового кодексу України «Податок на додану вартість» [1]. Як показує практика, на сьогодні зловживання при здійсненні розрахунків за ПДВ спостерігаються як при веденні господарської діяльності відповідними суб'єктами лише на території України, так і при здійсненні ними зовнішньоекономічної діяльності. Відповідно зміни нормативної ба-

зи мають бути націлені на протидію незаконним операціям при розрахунках за ПДВ як під час здійснення фінансово-господарських дій у середині держави, так і при здійсненні зовнішньоекономічних операцій.

### Висновки

Попереднє вивчення питань стосовно можливостей внесення відповідних, вищезгаданих змін до діючого податкового законодавства надає підстави запропонувати такі поправки до діючої нормативно-правової бази з оподаткування і доповнити п. 201.1 статті 201 Податкового кодексу України:

1. Підпунктом «І» наступного змісту: «Спеціальний податковий номер».

Під даним спеціальним податковим номером ми розуміємо певну цифрову комбінацію, яка має автоматично присвоюватися податковій накладній при її реєстрації в єдиному державному реєстрі податкових накладних під час поставки товару на територію України та зазначатися на податкових накладних, що складається у процесі руху даного товару до кінцевого споживача.

2. Підпунктом «ІІ» такого змісту: «Податковий номер та повна назва першого продавця на території України».

Відповідно у всіх подальших податкових накладних, пов'язаних із рухом продукту до кінцевого споживача, має відображатися вищезгадана інформація про першого продавця. Дана інформація у взаємозв'язку зі спеціальним податковим номером повинна забезпечити покращення контролю ПДВ.

Дане положення спрямоване на посилення контролю за рухом продукції на території України у розрізі її постачальників та країн, з яких вона надходить.

В єдиному реєстрі податкових накладних між переліченою вище інформацією має бути встановлено взаємозв'язок. Це забезпечить автоматичне відхилення податкових накладних, в яких не будуть співпадати дані, відображені у відповідних пунктах накладних.

Пп. 201.11 ст. 2011 ПКУ доповнити абзацом: «Вище перелічені документи при здійсненні фінансово-господарських операцій на території України можна використовувати для віднесення сум указанного в них податку до податкового кредиту лише у випадку, коли загальна сума податкового зобов'язання, визначена цими документами, не перевищує 1000 грн. В іншому випадку має виписуватися податкова накладна. При здійсненні операцій з іноземними контрагентами використання даних документів для нарахування податкового кредиту не допускається. Отже, відповідно, не залежно від суми податкового зобов'язання, що виникає у результаті здійснення цих операцій має виписуватись податкова накладна».

Дане положення забезпечить контроль за рухом товарів і послуг, як вироблених усередині країни, так і отриманих із-за кордону, та скоротить можливості для зловживань з податковим кредитом при його нарахуванні не на підставі податкової накладної.

Крім зазначеного було б доцільним скоротити мінімальну суму податку, за якої податкові накладні мають обов'язково включатися до єдиного державного реєстру – до 1000 грн. Це сприятиме посиленню контролю за процесом нарахування суб'єктами господарювання податкового кредиту та виконанням ними своїх зобов'язань з ПДВ, а також:

а) дозволить знизити рівень зловживань у цій сфері, оскільки несумлінним платникам податків стане «не рента-

бельно» проводити зловживання через малий розмір доходу, що може бути отриманий від таких дій;

б) полегшить здійснення податкових перевірок суб'єктів господарювання та скоротить витрати на їх проведення, оскільки за умови дії єдиного реєстру податкових накладних контроль за більшістю операцій здійснюватиметься автоматично і працівникам податкових органів залишиться лише співставити дані декларацій, поданих платниками, з даними, що містяться в державному реєстрі податкових накладних, не проводячи додаткової перевірки достовірності податкової звітності платника.

Усе це загалом має скоротити загальну суму витрат на адміністрування ПДВ.

Також пропонуємо в єдиному реєстрі податкових накладних реєструвати і митні декларації, сума податкового зобов'язання за якими перевищує суму, максимально дозволена для невиключення податкової накладної до даного реєстру.

У зв'язку з цим доцільно абзац 1 п. 201.12 ст. 201 ПКУ викласти в такій редакції: «У разі ввезення товарів на митну територію України, документом, що посвідчує право на віднесення сум податку до податкового кредиту, вважається митна декларація, яка оформлена відповідно до вимог чинного законодавства, зареєстрована у єдиному реєстрі податкових накладних у порядку, передбаченому чинним законодавством для реєстрації податкових накладних, та яка підтверджує сплату податку».

Реєстрацію митних декларацій доцільно проводити в окремому розділі єдиного реєстру податкових накладних. У той же час має бути забезпечено взаємозв'язок між відповідними даними митної декларації та податкових накладних, про що йшлося вище.

Автоматична система відшкодування ПДВ є позитивною тенденцією, адже дозволяє Державній фіскальній службі здійснювати в оперативному режимі своєчасне відшкодування ПДВ сумлінним платникам, а також стимулює представників бізнесу до соціально-відповідальної поведінки, яка дозволяє отримати економічний ефект без зайвих труднощів.

В основі електронного адміністрування ПДВ лежить відношення до платників ПДВ як до шахраїв і є дуже жорсткою. Ця система забезпечить 100-відсоткову гарантію надходження коштів у бюджет, але може серйозно вплинути негативно на бізнес, оскільки відволікає більше 10 відсотків обігових коштів підприємства.

Позитивним є спрощення ведення обліку, тобто введення системи електронного адміністрування ПДВ робить непотрібною громіздку систему виявлення розходжень у податкових накладних і реєстрах виданих та отриманих податкових накладних і взагалі їх ведення.

Але введення такої системи має ряд недоліків:

– система потребує попередньої оплати, що призводить до зменшення обігових коштів, особливо в умовах дії правила першої події, яке створює проблеми для ведення підприємницької діяльності. В цьому випадку платник ПДВ може не тільки лишитися частини обігових коштів, а й бути вимушений порушити податкове законодавство, якщо не має вільних оборотних коштів. У таких умовах доцільно було б застосувати касовий метод податкового обліку. Тобто щоб якість згладити негативний вплив на бізнес, необхідно скасувати правило першої події;

– не передбачено повернення надміру сплачених сум ПДВ на поточний рахунок, навіть при ліквідації юридичної особи чи припинення діяльності фізичною особою–підприємцем. Згідно з ПКУ ці кошти підлягають перерахуванню в бюджет;

– сума ПДВ, заявлена до відшкодування, зменшує баланс на ПДВ–рахунку. Це може негативно вплинути на грошові потоки, якщо система відшкодування ПДВ не буде працювати в автоматичному режимі;

– суми ПДВ, які не відшкодовані станом на 01.01.2015, не враховуються на балансі ПДВ–рахунку;

– вхідний ПДВ, підтверджений квитками, готельними рахунками, транспортними квитками, бухгалтерською довідкою тощо, не впливає на баланс на ПДВ–рахунку;

– незрозуміло вплив на баланс сум вхідного ПДВ, які не будуть відноситися до складу податкового кредиту;

– збільшується час та витрати на адміністрування ПДВ;

– сума, яка заявлена до відшкодування, не може перевищувати баланс на ПДВ–рахунку на дату подачі податкової декларації.

Незважаючи на ряд недоліків, вважається, що таке нововведення стане системним рішенням для контролю нарахування, сплати і відшкодування ПДВ, ліквідації «податкових ям» і схем–махінацій із ПДВ та дозволить здійснювати бюджетне відшкодування податку експортерам та імпортерам в автоматичному режимі на місяць раніше, ніж зараз. Неможливо буде відшкодувати суму більшу за ту, яка накопичена на цьому рахунку. Буде скорочено кількість обтяжливих для бізнесу звірок та перевірок, зокрема перевірок бізнесу «по усьому

ланцюгу постачань до виробника або імпортера». Скоротиться та спроститься звітність з ПДВ. При цьому основні правила обчислення ПДВ, до яких звикли платники, будуть збережені.

У цілому, підсумовуючи все вищевикладене, можемо констатувати той факт, що діюче на сьогодні податкове законодавство хоча суттєво й знизило рівень зловживань при розрахунках за ПДВ у порівнянні з попереднім, проте дає можливість деяким несумлінним платникам податків здійснювати фінансово–господарські операції пов'язані зі зловживаннями при розрахунку за даним податком. Запропоновані зміни мають забезпечити посилення контролю за здійсненням операцій, що підлягають оподаткуванню ПДВ, забезпечити значне скорочення рівня протиправних дій при розрахунку за ним та збільшити надходження до бюджету від даного податку, що, своєю чергою, сприятиме підвищенню рівня національної економіки.

Усе це забезпечить прийняття найбільш оптимальних змін до діючого податкового законодавства та забезпечить швидку їх практичну реалізацію.

### Список використаних джерел

1. Податковий кодекс України [Електрон. ресурс]. – Режим доступу <http://www.rada.gov.ua>

2. Закон України від 31.07.2014 №1621–VII «Про внесення змін до Податкового кодексу України та деяких інших законодавчих актів України», яким внесено ряд змін до Розділу V «Податок на додану вартість» [Електрон. ресурс]. – Режим доступу <http://www.rada.gov.ua>

*P.O. ANZIN,*

*аспірант кафедри фінансів, Київський національний університет ім. Тараса Шевченка*

## **Підготовка українських компаній до виходу на міжнародні ринки капіталу**

*У статті розглянуто процес виходу та підготовки українських компаній на міжнародні ринки капіталу, визначено учасників даного процесу та проаналізовано основні вимоги до бізнесу. Загалом процес первинного публічного розміщення компанії – складний та довготривалий, хоча є чудовою альтернативою банківським кредитам.*

**Ключові слова:** ринок капіталу; інвестиційна привабливість; фінансовий стан; трансформація; об'єкт інвестування; первинне публічне розміщення.

*P.A. ANZIN,*

*аспірант кафедри фінансов, Киевский национальный университет им. Тараса Шевченко*

## **Подготовка украинских компаний к выходу на международные рынки капитала**

*В статье рассмотрен процесс выхода и подготовки украинских компаний на международные рынки капитала, определены участники данного процесса и проанализированы основные требования к бизнесу. В целом процесс первичного публичного размещения компании – сложный и длительный, хотя является отличной альтернативой банковским кредитам.*

**Ключевые слова:** рынок капитала, инвестиционная привлекательность, финансовое состояние, трансформация, объект инвестирования, первичное публичное размещение.

*R.O. ANZIN,*

*PhD student, Department Taras Shevchenko National University of Kyiv*

## **Preparation of ukrainian companies to enter international capital markets**

*The article examines the process and preparation of Ukrainian companies to enter international capital markets. Participants of the process were identified. Basic requirements for business were disclosed. The process of initial public offering is a complex and long process; however, IPO is an excellent alternative to bank loans.*

**Keywords:** capital markets; investment attractiveness; financial position; transformation; the investee; initial public offering.