

## ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ НАЛОГОВЫХ РИСКОВ В КОРПОРАЦИИ

### FEATURES OF ASSESSING TAX RISKS IN THE CORPORATION

Финансовый Университет при Правительстве Российской Федерации, Российская Федерация, Москва	Finansovyy universitet pri Pravitel'stve Rossiyskoy Federatsii (Financial University under the Government of the Russian Federation), Russian Federation, Moscow
<b>Гордиенко Татьяна Сергеевна</b>	<b>Gordienko Tatyana Sergeevna</b>
Студентка	Student
E-mail: 222105@edu.fa.ru	E-mail: 222105@edu.fa.ru
117303, Российская Федерация, г. Москва, ул. Балтийская 10к2 Телефон: +7 (977) 119-32-85.	117303, Russian Federation, Moscow, st. Baltic 10k2 Phone: +7 (977) 119-32-85.
<b>Научный руководитель:</b> профессор Кафедры налогов и налогового администрирования Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа, д.э.н., профессор Гончаренко Любовь Ивановна	<b>Academic Supervisor:</b> Professor of the Department of Taxes and Tax Administration, Faculty of Taxes, Audit and Business Analysis, Doctor of Economics, Professor Lyubov Ivanovna Goncharenko
<b>Аннотация.</b> В статье рассматривается механизм оценки налоговых рисков в рамках корпоративного налогового менеджмента. Автор подробно рассматривает понятия налогового менеджмента и налоговых рисков в организации, а также освещает этапы оценки налоговых рисков в прединвестиционном исследовании (дью дилидженс). Работа основывается на важности управления налоговыми рисками при принятии бизнес-решений и на том, как проведение налоговой экспертизы способствует выявлению и анализу потенциальных рисков для предотвращения непредвиденных финансовых потерь инвесторов. Актуальность проведения оценки налоговых рисков возросла в условиях повышенного интереса к продаже российских активов в последние годы	<b>Abstract.</b> The article discusses the mechanism for assessing tax risks within the framework of corporate tax management. The author examines in detail the concepts of tax management and tax risks in an organization, and also highlights the stages of assessing tax risks in pre-investment research (due diligence). The work is based on the importance of managing tax risks when making business decisions and how conducting tax due diligence helps identify and analyze potential risks to prevent unexpected financial losses for investors. The relevance of assessing tax risks has increased amid increased interest in the sale of Russian assets in recent years
<b>Ключевые слова:</b> налоговые риски, оценка налоговых рисков, налоговая стратегия, налоговый менеджмент, налоговый дью дилидженс	<b>Key words:</b> tax risks, tax risk assessment, tax strategy, tax management, tax due diligence

#### Введение (Introduction)

В современном бизнесе корпоративный налоговый менеджмент играет важную роль в обеспечении финансовой устойчивости и эффективного управления обязательствами компании. Одним из ключевых этапов корпоративного налогового менеджмента, который понимается как процесс управления налоговыми отношениями, является оценка налоговых рисков. В целях эффективного налогового управления в компании осуществляется их выявление, анализ, оценка их воздействия на финансовое состояние и устойчивость компании, минимизация неблагоприятных последствий, разработка предложений по совершенствованию

налоговой стратегии субъекта и непрерывный мониторинг рисков.

Оценка налоговых рисков включает в себя идентификацию потенциальных налоговых рисков, определение вероятности их наступления и потенциальных последствий для организации. Для этого необходимо проводить анализ законодательства, изучать судебные прецеденты и другие источники информации, связанные с применением налоговых правил и норм, следить за нововведениями в данной сфере.

Несмотря на то, что Россия не является страной прецедентного права, в налоговой сфере в наибольшей степени заметна доминирующая роль судебной практики в вопросах разрешения неясностей и двусмысленности трактовок законодательства. Оценка налоговых рисков и анализ законодательства, а вместе с ним и практики налогообложения, позволяют определить налоговые проблемы, которые могут возникнуть в деятельности организации, а также принять меры для их устранения или минимизации. Например, организация может изменить свою налоговую стратегию или структуру в случае изменения судебной практики в пользу налоговых органов по конкретному вопросу, чтобы снизить свой налоговый риск. Оценка налоговых рисков также помогает организации понять, какие налоговые проблемы могут возникнуть в процессе деятельности, и какие меры она можно предпринять для устранения или минимизации этих проблем. В связи с возрастающим интересом к продаже российских активов в последние годы, актуальным представляется проанализировать в том числе этапы оценки налоговых рисков в прединвестиционном исследовании.

### **Основные положения (Highlights)**

#### **1. Оценка налоговых рисков как элемента формирования налоговой стратегии организации**

Дефиниция «налоговый менеджмент» с точки зрения управления налоговыми потоками в научной литературе трактуется в разновидности корпоративного и государственного налогового менеджмента в зависимости от уровня осуществления управления. Однако, независимо от уровня осуществления данного процесса, его можно признать ключевым элементом управления финансами любого субъекта экономики.

Основной и главенствующей целью корпоративного налогового менеджмента можно назвать совершенствование налоговой составляющей компании, посредством применения различных определенных в правовом поле методов, направленных на уменьшение налоговых обязательств. К более точечным задачам можно также отнести:

- разработку налоговой стратегии компании;
- минимизацию как налоговых обязательств, так и налоговых рисков;
- формирование эффективной и рациональной системы учетной политики и деятельности компании, в том числе с учетом внедрения налогового планирования и бюджетирования.

Внутренний налоговый менеджмент оптимально выстраивается на основе элементов налогового планирования. Далее рассмотрим предлагаемые элементы в их логической последовательности применения в организации.

Первым элементом внутреннего налогового планирования является налоговое поле, с его определения должен осуществляться весь процесс формирования налоговой стратегии. Компания рассчитывает налоговую нагрузку, выделяет перечень налоговых платежей, рассматривает варианты предложенных государством льгот и возможность их применения. Затем создается налоговый календарь. С помощью данного инструмента планирования фиксируются даты погашения налоговых платежей и предоставления связанной с ними информации в соответствии с законодательством. Компания имеет возможность соотносить график получения доходов с налоговыми расходами, при необходимости формировать резервы. Данный инструмент позволяет вовремя предоставлять налоговую отчетность, своевременно уплачивать налоги и минимизировать налоговые риски. Далее представляется возможным создание схемы налогового планирования. Базируясь на предыдущих этапах, налогоплательщик может корректировать план налоговых платежей, например, с помощью

выбора даты платежа.

Позднее формируются стратегии оптимизации налогообложения, включая: разработку принципов использования и распределения денежных ресурсов, генерируемых компанией; определение доли налоговых затрат в общей сумме расходов организации; поиск альтернативных ресурсов покрытия налоговых платежей. Также возможно еще раз пересмотреть направления снижения налогового бремени для оптимизации затрат компании.

После определения перечня налогов к уплате, их сроков и источников покрытия представляется возможным первоначальное формирование учетной политики. Происходит оценка проведенной работы, уточняется перечень элементов, которые требуют документального подтверждения. Учетная политика – важный элемент финансовой, бухгалтерской и налоговой деятельности. Она представляет собой базу, на основе которой осуществляется подбор методов налогового учета и структуры налоговых платежей.

Компании также стоит уделить внимание договорной политике организации. Спектр вопросов данного этапа достаточно широк. В первую очередь можно обратить внимание на отношения с работниками. В случае, если работник выполняет постоянные функции, то трудового договора не избежать. Однако, если специалист привлекается разово, для выполнения определенного срочного перечня задач, возможно использовать гражданско-правовой договор, что значительно снизит налоговую нагрузку в части налога и обязательных социальных страховых взносов. На налоговую нагрузку организации также окажет влияние выбор между договором купли-продажи актива и его арендой, если такое целесообразно. При приобретении помещения или автомобиля будет необходимо начислять амортизацию и уплачивать налог на имущество организации или транспортный налог соответственно. В случае договора аренды уплачивать налог и начислять амортизацию будет арендодатель, у компании возникнет обязанность только в оплате аренды. Так, на данном этапе возможно скорректировать налоговое поле организации с помощью оценки возникновения объекта налогообложения.

После получения удовлетворительного результата на предыдущих этапах можно приступить к формированию учетных политик. В организации формируется два вида учетной политики: в целях бухгалтерского учета и в целях налогового учета. В данных документах прописываются не только общие положения, но и пункты касаются налогов, подлежащих уплате организацией, закрепляется возможность формирования налоговых и бухгалтерских резервов, способы учета доходов и расходов, правила амортизации, формирования отложенных налоговых активов и обязательств.

Последним базовым этапом внутреннего налогового менеджмента является мониторинг. В мире быстро растущей и изменчивой экономике необходимо следить за трендами и изменениями законодательства, судебной практики.

В целом вышеперечисленные этапы внутреннего налогового менеджмента представляют собой полный цикл, который необходимо периодически выполнять в организации. Так, мониторинг является непрерывным и может оказывать существенное влияние на каждый предыдущий этап. Ежегодно формировать налоговый календарь и стратегию оптимизации налоговых платежей. Пересмотр договорных соглашений актуален при заключении новых контрактов, а также по итогам года, при выявлении неэффективных статей расхода. Также целесообразно производить оценку налоговой нагрузки и при ее кратном увеличении искать ответы в изменениях законодательства или внутренних процессах организации.

Помимо базовых элементов налогового плана, оптимизационная налоговая стратегия должна включать в себя:

- анализ целесообразности и возможности оптимизации налогов;
- определение дополнительных налоговых издержек в связи с реализацией новых мероприятий;
- учет налоговых рисков и расчет экономического эффекта оптимизации (с учетом

затрат на мероприятия и суммы потерь при наступлении рисков событий).

Таким образом, оценка налоговых рисков представляет собой один из этапов формирования корпоративной налоговой стратегии, отсутствие которого приводит к неэффективному финансовому риск-менеджменту в организации.

Как отмечает С.Л. Моисеенко и Малышева Н.П. в литературе приведено достаточно много определений понятию налогового риска. Так, ими отмечены два наиболее полных определения налоговых рисков:

1) налоговый риск – это количественная оценка вероятности неблагоприятных финансовых последствий, возникающих в процессе деятельности экономического субъекта (Тихонов Д.Н., Липник Л.Г., Бережная Е.В., Порохня Т.А., Кукота С.И., Филина Ф.Н., Чипуренко Е.В., Евстигнеев Е.Н.);

2) налоговый риск - неопределенность субъекта налоговых отношений, возникающая в результате управления налогообложением на микро- и макроуровнях, для всех участников (государство и бизнес) (Гончаренко Л.И., Макаренко С.А., Пинская М.Р.).

Объединив несколько понятий, налоговые риски представляются как возможность возникновения убытков, связанных с несоблюдением налогового законодательства или неправильным применением налоговых правил и процедур. Они могут быть связаны с различными аспектами налогообложения, такими как налог на прибыль организаций, НДС, акцизы, налог на имущество, налог на землю и другие. Налоговые риски являются одной из составляющих финансовых рисков компании.

При этом, как отмечено Брянцевой Л.В., риски изменения законодательства не всегда подразумевают негативный исход для налогоплательщика, так как могут быть инициированы положительные изменения.<sup>1</sup>

Для управления налоговыми рисками компании могут осуществлять различные мероприятия по их диагностике, в частности:

- аудит налоговых рисков - процесс анализа документов и операций компании с целью выявления налоговых рисков и разработки плана действий для их устранения;
- разработка налоговой стратегии - план действий, который предпринимается компанией для минимизации налоговых рисков и оптимизации налоговых обязательств;
- обучение персонала - процесс повышения квалификации сотрудников компании по вопросам налогообложения и налогового законодательства;
- повышение автоматизации налоговых процессов - использование специализированных программ для автоматизации процессов налогообложения, что уменьшает вероятность ошибок и повышает точность расчетов;
- сотрудничество с квалифицированными налоговыми консультантами;
- и др.

Необходимость осуществления риск-менеджмента в компании отмечается рядом авторов. Так, Радостева М.В. выделяет следующие преимущества внедрения системы управления рисками: снижение эффективной налоговой ставки, путем уменьшения подлежащей уплате суммы налогов; повышение эффективности управления денежными средствами; снижение вероятности налоговых санкций; оптимизация рабочего процесса налоговых специалистов; повышение уровня информированности руководства о налоговых вопросах; укрепление налоговой дисциплины;<sup>2</sup>

Несмотря на выбранные методы формирования налоговой стратегии, оценка налоговых рисков проводится на каждом этапе ее построения, оценка рисков стратегического налогового

---

<sup>1</sup> Брянцева, Л. В. Анализ и оценка рисков оптимизации налогообложения хозяйствующих субъектов / Л. В. Брянцева, А. С. Орбинский, В. Х. Фонсека // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – 2021. – Т. 14, № 3(70). – 137 с.

<sup>2</sup> Радостева, М. В. Особенности самостоятельной оценки налоговых рисков налогоплательщиками / М. В. Радостева // Вестник Национального Института Бизнеса. – 2020. – № 39. – 182 с.

планирования позволяет оценить масштабные риски связанные в целом с финансовой деятельностью организации, текущее же налоговое планирование, состоящее из оперативной оценки налоговых рисков, позволяет компаниям работать в соответствии с действующим законодательством, располагая сведениями о предстоящих изменениях.

Специфическая оценка налоговых рисков при формировании налоговой стратегии организации осуществляется внутренними или внешними консультантами в ряде нестандартных событий в жизни организации. Например, особой налоговой экспертизы требуют намерения компании стать участником налогового мониторинга, выход компании на международный уровень, сделки по реорганизации бизнеса и другие. В связи с увеличением в России сделок по слиянию и поглощению (M&A) в последние годы предлагается проанализировать особенности оценки налоговых рисков в прединвестиционном исследовании.

## **2. Практическое использование методик выявления, оценки и документирования налоговых рисков в прединвестиционном исследовании**

Дословно термин Due Diligence можно перевести как «должная осмотрительность». С введением в налоговое законодательство России статьи 54.1, в правоприменительной практике закрепилось понятие «должная осмотрительность», которая в общем случае означает комплекс мероприятий по проверке потенциального контрагента на благонадежность. В контексте же прединвестиционного исследования оно означает, что покупатель перед принятием акционерного решения, действуя в своих интересах, должен тщательно изучить последствия такой сделки в целях минимизации возможных рисков и максимизации прибыли от покупки.

В рамках сделок по слиянию и поглощению (M&A) Due Diligence (DD) характеризует процедуру составления объективного представления об объекте инвестирования, входе которой проводится всестороннее исследование деятельности компании. Выделяют несколько его видов:

- по областям анализа: финансовый, налоговый, юридический, коммерческий, экологический, технический;
- по заказчику: acquisition (проводит инвестор), vendor (проводит продавец);
- по типу отчета: full (полный отчет), red-flag (короткий отчет с описанием только рисков).

Главными целями такого исследования являются: расчет скорректированных финансовых показателей, которые играют решающую роль при формировании цены сделки; выявление факторов, которые имеют влияние на изменение решения инвестора; выделение рискованных областей, в которых покупателя необходимо обезопасить через структурирование сделки, гарантии и заверения в договоре; выявление областей бизнес-объекта, которые требуют дополнительного внимания со стороны продавца после оформления сделки.

В оценке рисков в сделках M&A есть несколько особенностей, которые отличают её от оценки рисков в других областях.

1. **Налоговые риски.** Риски, связанные с налогами, являются одними из ключевых рисков в M&A. Они могут оказать значительное влияние на стоимость сделки. Оценка налоговых рисков должна проводиться специалистами по налогам, учитывая налоговое законодательство тех стран, в которых компании ведут свою деятельность. Налоговая экспертиза инвестиционных сделок осуществляется в большинстве случаев внешними консультантами (независимыми сторонами), а не инхаус-юристами (внутренним налоговым подразделением компании), в целях объективности оценки.

2. **Риски комплаенса.** Комплаенс-риски связаны с нарушением законодательства, в том числе корпоративного, финансового и налогового. Они могут возникнуть вследствие неправильной документации, неправомερных действий сотрудников, отсутствия контроля над рисками и прочего. Оценка рисков комплаенса также является ключевой в M&A.

3. Оценка стоимости активов компании. В М&А активы компании оцениваются с точки зрения их ценности для инвестора, т.е. насколько они могут принести прибыль в будущем. Оценка стоимости активов должна учитывать как их финансовые характеристики, так и риски, связанные с их использованием и продажей в будущем.

4. Юридические риски. Юридические риски могут заключаться в недействительности договоров, проблемах с собственностью, наличии судебных исков, нарушении интеллектуальной собственности и других факторах. Оценка юридических рисков также является важным этапом в сделках М&А.

Как отмечают практики: «При организации налогового Due Diligence подразумевается процесс выявления структуры налогового бремени, полноты/своевременности уплаты налогов. В нее также входит изучение правового статуса компании, выбранного способа налогового обременения, расчетов компании с бюджетом».<sup>3</sup> Одним из ключевых разделов отчета по налоговому DD является часть с оценкой налоговых рисков текущих и вероятные оцененные налоговые риски, при изменении структуры объекта.

Наиболее частыми угрозами, которые выявляются в процессе налоговой проверки объекта инвестиций, являются: добросовестность контрагентов; обоснованность отдельных затрат; международные транзакции; задолженности; затраты на персонал. Риски могут оказать значительное влияние на стоимость сделок М&А. Если в сделке определены высокорисковые положения, то это может привести к непредвиденным затратам в будущем.

Автор инвестиционного исследования М.И. Королев отмечает: «Налоговые риски, возникающие при проведении сделок слияния и поглощения, - это риски возрастания налоговой нагрузки на участников сделки в результате ее проведения, как непосредственного (увеличение налоговых выплат), так и опосредованного (утрата налоговых льгот)».<sup>4</sup>

Вот несколько примеров, как налоговые риски могут повлиять на стоимость сделки М&А:

1) Отложенные налоги. Если у компании есть значительное количество отложенных налоговых активов (ОНА) или отложенных налоговых обязательств (ОНО), то это может повлиять на стоимость сделки. Если ОНА были переоценены или, если, ОНО занижены продавцом, то это может привести к изменению таких показателей, как прибыль, налоговые обязательства и общая стоимость компании.

2) Высокий налоговый риск. Если сделка включает в себя компанию с высоким уровнем налогового риска (например, рассчитанный на общедоступных критериях риска ФНС), то инвесторы будут более осторожны при оценке стоимости сделки. Это может привести к более низкой цене или дополнительным условиям сделки.

3) Потенциальные налоговые претензии. Если компания-цель становится объектом налоговой проверки или аудита, это может привести к обнаружению неоплаченных налоговых обязательств или несоблюдению налоговых правил. Это может привести к значительным дополнительным расходам на урегулирование налоговых претензий, штрафов, пеней и процедуры судебного спора. Потенциальные налоговые претензии также могут стать причиной того, что покупатель решит отказаться от сделки или предложить более низкую цену за компанию-цель.

4) Несоответствие налоговой стратегии. Если компания-цель не имеет оптимальной налоговой стратегии, это может привести к упущению возможностей минимизации налоговых обязательств и оптимизации налоговых процедур. Это может привести к увеличению налоговой нагрузки на компанию-цель и, следовательно, к уменьшению ее стоимости.

5) Неопределенность налоговых обязательств. Некоторые налоговые

---

<sup>3</sup> Глоссарий КСК Групп [Электронный ресурс] <https://kskgroup.ru/press-center/glossary/nalogovyj-due-diligence/>

<sup>4</sup> Королев М.И., Устранение рисков при слияниях и поглощениях, Журнал "Недвижимость и инвестиции. Правовое регулирование" Номер 2 (43), Июль 2010.

обязательства, такие как расходы на исследования и разработки, имеют неопределенные налоговые последствия, которые могут привести к неопределенности в будущих налоговых обязательствах компании-цели, что может обусловить риск повышения налоговой нагрузки на компанию-цель в будущем.

б) Налоговые последствия структуры сделки. Структура сделки может привести к различным налоговым последствиям для компании-цели и ее акционеров. Например, в результате присоединения несельскохозяйственной компании к СХТП существует риск утраты статуса СХТП по критерию доли выручки от с/х деятельности, и, соответственно, невозможность использования нулевой ставки по налогу на прибыль организаций.

Оценка рисков M&A – сложный процесс, включающий в себя несколько обязательных этапов, в том числе налоговый, комплаенс, оценку активов и юридический анализ. Изучение результативности мер по управлению налоговыми рисками в реорганизационных сделках является важным этапом в процессе управления налоговыми рисками. Ее основная цель – оценить действенность принятых мер и определить, были ли они достаточно эффективными для уменьшения налоговых рисков.

Для оценки результативности мер по управлению налоговыми рисками в реорганизационных сделках можно использовать следующие методы:

– Анализ отчетности. Оценка результативности мер может проводиться путем анализа изменений в налоговой отчетности компании после введения мер по управлению рисками. Если эти меры были эффективными, то должно быть заметно уменьшение объемов уплачиваемых налогов, а также снижение количества налоговых проверок и обращений со стороны налоговых органов;

– Сравнение с аналогами. Этот метод заключается в сравнении налоговой отчетности компании с аналогичными компаниями, не принимавшими мер по управлению налоговыми рисками. Если результаты сравнения показывают, что у компании стало меньше налоговых рисков и уменьшились затраты на уплату налогов, то это может служить доказательством эффективности принятых мер;

– Анализ затрат. Оценка результативности мер по управлению налоговыми рисками может проводиться через анализ затрат на их внедрение и реализацию. Если затраты на управление налоговыми рисками были существенно меньше, чем экономия на уплату налогов, то это говорит в пользу эффективности мер;

– Мониторинг налоговых рисков. Мониторинг налоговых рисков после введения мер по управлению рисками может помочь в оценке их эффективности. Если риск был устранен или уменьшен до приемлемого уровня, то это может быть признаком эффективности принятых мер.

В последние годы популярность M&A сделок в России растет, увеличивается и объем, и стоимость сделок. В большей степени это связано с уходом международных компаний с российского рынка и введением экономических санкций, возникших в результате кризисной геополитической обстановки. Как отмечают Скрипкин И.В. и Канаева М.А. в своем исследовании: «в топ-20 слияний и поглощений среди стран с переходной экономикой вошли 7 российских сделок».<sup>5</sup> В связи с тем, что DD в России имеет недавнюю историю, он не определен стандартами аудиторский или консалтинговой деятельности, а также не регламентируется законодательством. Однако, методология налогового Дью Дилидженса в консультационной бизнес-среде развивается совместно с законом «Об аудиторской деятельности» № 307-ФЗ от 30 декабря 2008 года.

Отличительной чертой прединвестиционного исследования является ограниченность в доступе к информации об объекте исследования. Зачастую неполная база данных для анализа, предоставленная продавцом, влечет за собой существенные налоговые риски. Другой

---

<sup>5</sup> Скрипкин, И. В. Значение процедуры Дью Дилидженс и её практическое применение в организации /Вестник евразийской науки. – 2023. – Т. 15

особенностью является ограниченность финансового и налогового анализа во времени. Исследование представляет собой проект, на который выделено около трех недель с момента получения основного объема информации (данные налоговой отчетности, оборотно-сальдовые ведомости, доступ к учетной базе 1С и др.) и до момента завершения отчета по исследованию. Проверке деятельности компании подлежит текущий и три предшествующих года, по аналогии с периодом выездной налоговой проверки. Объектом исследования зачастую выступает не одна организация, а целая группа компаний, что усложняет процесс сбора информации. Налоговое исследование в реорганизационных сделках обычно состоит из двух частей: базовой и углубленной.

Базовая часть налогового исследования заключается в описании следующих элементов:

– **Налоговый статус.** Он представляет собой основную информацию об объекте исследования (дата регистрации, вид деятельности, уплачиваемые налоги), источником которой являются данные с сайта ЕГРЮЛ и информационной системы СПАРК. Исходя из предоставленной компанией отчетности или сведений, предоставляемых через online-комнату данных, перечисляются используемые налоговые льготы и оценивается разрешенный период их применения вне рамок реорганизации, фокусируется внимание на возможных налоговых рисках применения льгот для будущей углубленной части исследования. Оценивается статус выездных налоговых проверок (наличие, период проверки, причины, суммы доначислений, уровень существенности) в целях определения открытого периода для проверок, анализируется участие в судебных разбирательствах, источником которых является общедоступная «Картотека арбитражных дел»<sup>6</sup>;

– **Налоговые начисления.** Они отражают информацию о сумме начисляемых налогов, структуре и динамике начислений. Помимо данных предоставленных налоговых деклараций и налоговых регистров, экспертами по проекту, в целях проверки правильности исчисления налоговых обязательств, собирается собственный реестр налоговых начислений, опираясь на выгруженные данные учетных систем, к которым продавцом представлены права доступа. Важную роль при исчислении земельного налога является также актуальная кадастровая стоимость участка, которая проверяется консультантами на официальном сайте Росреестра. Достоверность исчисления и уплаты имущественных налогов сверяют со справочной информацией о ставках и льготах, размещенных на сайте ФНС России. В отчете указываются накопленные налоговые убытки, при их наличии, а также возможную экономию по налогу на прибыль в будущем при их использовании;

– **Налоговые активы и обязательства** иллюстрируют наличие переплаты или задолженности перед бюджетом, корректную сумму просроченной задолженности, возможные суммы штрафов и пени. На основе предоставленной справки о состоянии расчетов по налогам и сборам (в настоящее время «Справка о наличии сальдо ЕНС») происходит сверка данных учета и налоговых органов, при наличии расхождений описываются причины возможных расхождений;

– **Сверка данных бухгалтерского (БУ) и налогового учета (НУ)** производится в случае, если объект инвестирования применяет общую систему налогообложения. Исходя из учетных данных и предоставленной бухгалтерской отчетности формируется сравнительный отчет о финансовых результатах, в котором построчно сравниваются суммы по бухгалтерскому и налоговому учету. Главная цель такой проверки – выявить завышение расходов или занижение доходов в НУ, выявить несвоевременное признание доходов и расходов, выявить операции, которые могут привести к налоговым рискам.

Таким образом, базовая часть налогового исследования заключается в формировании общего представления о налогообложении в компании за последние три года: применяемый режим налогообложения, использование льгот, актуальный объем налоговых обязательств, величина налоговой нагрузки, проводятся предварительные этапы по выявлению возможных

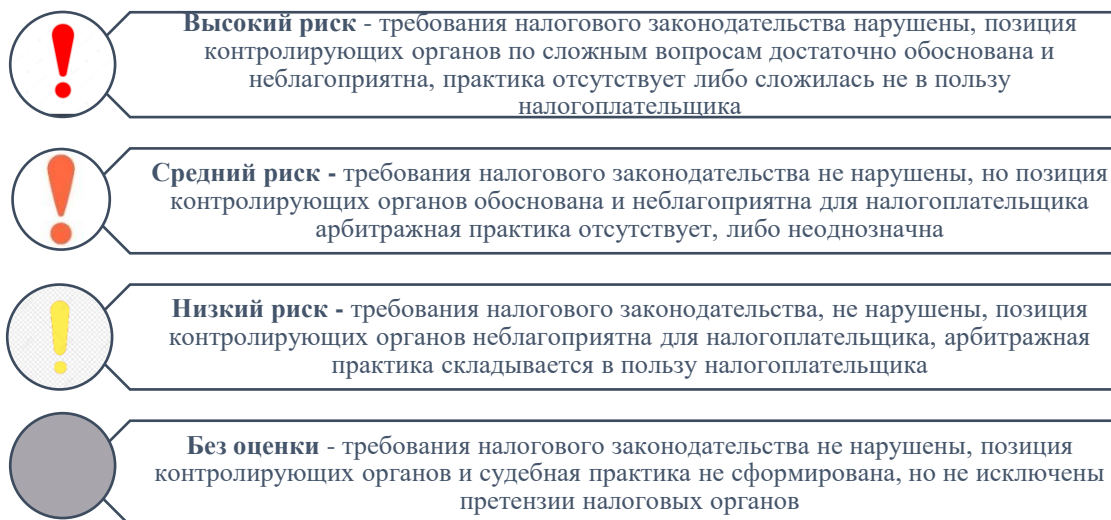
---

<sup>6</sup> Электронное правосудие. Картотека Арбитражных дел [Электронный ресурс] <https://kad.arbitr.ru/>



налоговых рисков и аккумуляцию данных для расчета сумм негативных последствий при наступлении неблагоприятных событий.

Углубленная же часть анализа основывается на ключевых выводах базовой и состоит в определении механизмов налогового планирования и оценке выявленных налоговых рисков. Налоговая стратегия объекта инвестирования признается консультантами агрессивной при наличии существенных налоговых рисков средней и высокой степени (рис. 1).



**Рисунок 1 – Стандартная классификация налоговых рисков в Due Diligence<sup>7</sup>**

В рамках каждого инвестиционного проекта налоговые риски уникальны и зависят от множества факторов. Однако наиболее распространенными являются следующие риски: неправомерное использование налоговых льгот; некорректное исчисление сумм налоговых обязательств; задолженность по налогам перед бюджетом; наличие «черных» заработных плат сотрудникам; неверное признание объекта имущества движимым; наличие недобросовестных поставщиков; занижение налоговых обязательств по внутригрупповым сделкам; выплата премий сотрудникам без должного документального оформления; низкое качество налогового учета и отсутствие подтверждающих документов; наличие ретро-бонусов (премий) покупателям и др.

Как было отмечено, определенная в результате первичной налоговой экспертизы сумма налоговых начислений за текущий налоговый период может не совпадать с данными, представленными в налоговых декларациях, что служит причиной расчета пеней и штрафов и включается в сумму потенциальных налоговых рисков объекта инвестирования. Также пени и штрафы начисляются на суммы выявленных налоговых рисков. Например, при выявлении риска выплат заработных плат сотрудникам «в конверте», помимо расчета сумм НДФЛ и СВ, начисляются также пени (за каждый календарный день просрочки) и штраф в размере 40%. В расчете пеней можно пользоваться разделом «Калькулятор» правовой системы КонсультантПлюс.<sup>8</sup>

Выявленные в ходе исследования налоговые риски представляются наиболее важным для инвестора разделом отчета. Совместно с описанием налогового риска, его степенью и суммой, консультантами даются рекомендации покупателю по избежанию выявленных рисков или по нивелированию их негативных последствий. Шаблонным предложением экспертов выступает включение в договор положений, предусматривающих гарантии возмещения налоговых потерь («tax indemnity») по «высоким» и «средним» налоговым рискам, которые обезопасят покупателя от финансовых потерь. На практике также встречается ситуация, в которой под «высоким налоговым риском» консультанты могут подразумевать не

<sup>7</sup> Составлено автором

<sup>8</sup> СПС КонсультантПлюс. Калькуляторы, Расчет пеней по налогам и страховым взносам [Электронный ресурс] <https://calc.consultant.ru/penej-po-nalogam>

высокую вероятность наступления неблагоприятного для организации или инвестора события, а характеризуют перспективы оспаривания налоговых претензий и доначислений в суде. Во втором случае статус риска «высокий» отражает положительные последствия для заинтересованных лиц.

### **Заключение (Conclusion)**

Подводя итог, необходимо еще раз подчеркнуть важность оценки налоговых рисков в корпорации как в процессе текущей деятельности, так и в нестандартных ситуациях хозяйственной жизни субъекта. Сформированная налоговая стратегия компании влияет на риск-менеджмент организации и, вместе с этим, итоги оценки налоговых рисков воздействуют на тренды налоговой политики корпорации. Особые инструменты налоговой экспертизы применяются менеджерами в случаях вступления в налоговый мониторинг, участия компании в реорганизационных сделках, релокации бизнеса, наличия статусов сельхозтоваропроизводителей, аккредитованных IT-компаний и т.д..

Проведенный анализ показал, что комплексное прединвестиционное расследование (DD) направлено на выявление рисков компаний, которые возникают не только из исторической налоговой стратегии, но и из юридических, финансовых, коммерческих и технических обстоятельств прошлого компании. Всестороннее изучение позволяет покупателю учесть эти риски при расчете покупной цены или, в зависимости от его полномочий на ведение переговоров, принять меры защиты от этих рисков в договоре купли-продажи, например, путем переговоров о соответствующих возмещениях с продавца. Для минимизации рисков инвестора экспертами используется консервативный (осторожный) подход, направленный на выявление и учет всевозможных рисков в целях снижения стоимости сделки и предупреждении инвестора о возможных финансовых потерях.

<b>Библиографический список</b>	<b>References</b>
1. Евстигнеев, Е. Н. Налоговый менеджмент и налоговое планирование в России: монография / Е.Н. Евстигнеев, Н.Г. Викторова. — Москва: ИНФРА-М, 2020. — 270 с. — (Научная мысль). — <a href="http://www.dx.doi.org/10.12737/606">www.dx.doi.org/10.12737/606</a> . - ISBN 978-5-16-005597-8. - Текст: электронный. - URL: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1044518">https://znanium.com/catalog/product/1044518</a> (дата обращения 10.01.2024)	1. Evstigneev, E. N. Tax management and tax planning in Russia: monograph / E. N. Evstigneev, N.G. Viktorova. — Moscow: INFRA-M, 2020. — 270 p. - (Scientific thought). - <a href="http://www.dx.doi.org/10.12737/606">www.dx.doi.org/10.12737/606</a> . - ISBN 978-5-16-005597-8. - Text: electronic. - URL: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1044518">https://znanium.com/catalog/product/1044518</a> (access date 01/10/2024)
2. Заяц Н.Е. Теория налогов: Учебник. Мн: БГЭУ, 2002. с. 89-90	2. Hare N.E. Theory of taxes: Textbook. Mn: BSEU, 2002. p. 89-90
3. Барулин С.В. Налоговый менеджмент: Учеб. пособие / Барулин С.В., Ермакова Е. А., Степаненко В. В. М.: Омега-Л, 2008. с. 150	3. Barulin S.V. Tax management: Textbook. manual / Barulin S.V., Ermakova E.A., Stepanenko V.V. M.: Omega-L, 2008. p. 150
4. Кирина Л. С. Налоговый менеджмент в организациях: Учебник / Л. С. Кирина. Н. А. Горохова. М.: Юрайт, 2014. С. 27–28	4. Kirina L. S. Tax management in organizations: Textbook / L. S. Kirina. N. A. Gorokhova. M.: Yurayt, 2014. pp. 27–28
5. Брянцева, Л. В. Анализ и оценка рисков оптимизации налогообложения хозяйствующих субъектов / Л. В. Брянцева, А. С. Оробинский, В. Х. Фонсека // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – 2021. – Т. 14, № 3(70). – 137 с.	5. Bryantseva, L. V. Analysis and assessment of risks of optimization of taxation of business entities / L. V. Bryantseva, A. S. Orobinsky, V. H. Fonseca // Bulletin of the Voronezh State Agrarian University. – 2021. – T. 14, No. 3(70). – 137 p.
6. Радостева, М. В. Особенности самостоятельной оценки налоговых рисков налогоплательщиками / М. В. Радостева //	6. Radosteva, M. V. Features of self-assessment of tax risks by taxpayers / M. V. Radosteva // Bulletin of the National Institute

Вестник Национального Института Бизнеса. – 2020. – № 39. – 182 с.	of Business. – 2020. – No. 39. – 182 p.
7. Королев М.И., Устранение рисков при слияниях и поглощениях, Журнал "Недвижимость и инвестиции. Правовое регулирование" Номер 2 (43), Июль 2010.	7. Korolev M.I., Eliminating risks during mergers and acquisitions, Journal "Real Estate and Investments. Legal Regulation" Number 2 (43), July 2010.
8. Скрипкин, И. В. Значение процедуры Дью Дилидженс и её практическое применение в организации /Вестник евразийской науки. – 2023. – Т. 15	8. Skripkin, I.V. The significance of the Due Diligence procedure and its practical application in an organization / Bulletin of Eurasian Science. – 2023. – T. 15
9. Глоссарий КСК Групп [Электронный ресурс] <a href="https://kskgroup.ru/press-center/glossary/nalogovyj-due-diligence/">https://kskgroup.ru/press-center/glossary/nalogovyj-due-diligence/</a> (дата обращения 02.02.2024)	9. Glossary of KSK Group [Electronic resource] <a href="https://kskgroup.ru/press-center/glossary/nalogovyj-due-diligence/">https://kskgroup.ru/press-center/glossary/nalogovyj-due-diligence/</a> (access date 02/02/2024)
10. Электронное правосудие. Картотека Арбитражных дел [Электронный ресурс] <a href="https://kad.arbitr.ru/">https://kad.arbitr.ru/</a> (дата обращения 10.01.2024)	10. Electronic justice. File of Arbitration Cases [Electronic resource] <a href="https://kad.arbitr.ru/">https://kad.arbitr.ru/</a> (access date 01/10/2024)
11. СПС КонсультантПлюс. Калькуляторы, Расчет пеней по налогам и страховым взносам [Электронный ресурс] <a href="https://calc.consultant.ru/penej-po-nalogam">https://calc.consultant.ru/penej-po-nalogam</a> (дата обращения 12.12.2023)	11. SPS ConsultanPlus. Calculators, Calculation of penalties for taxes and insurance premiums [Electronic resource] <a href="https://calc.consultant.ru/penej-po-nalogam">https://calc.consultant.ru/penej-po-nalogam</a> (access date 12/12/2023)