

Розподіл інвестицій у Словаччині та Україні з точки зору ефективних ставок податку на прибуток корпорацій

Оскільки країни відрізняються за своїми традиціями, культурами та системами оподаткування, розподіл інвестицій може стати складним завданням для деяких інвесторів. Ефективні податкові ставки є показниками реального корпоративного податкового навантаження та враховують вплив усіх аспектів законодавства. У статті розглянуто питання ефективного оподаткування окремих нематеріальних і матеріальних активів. Аналіз проведено шляхом обчислення середньої та граничної ставок податку (ЕАТР та ЕМТР) відповідно до методології Центру європейських економічних досліджень. Було розраховано взаємозв'язок між цими двома податковими ставками та визначено співвідношення, яке оцінює найбільш оптимальні критерії між місцезнаходженням, сумою та джерелом фінансування інвестицій. Досліджуваний період – 2020 рік. Аналіз є кількісною оцінкою суми податкових ставок для умовного інвестування. Наступним кроком аналізу є розрахунок податкового щита, який виражає економію за рахунок зменшення податкових платежів та економічний дохід від проекту, зокрема оподаткування, і означає фінансову вигоду для інвестора. Результати показали, що для інвестора Україна є кращим вибором, ніж Словаччина, оскільки вона досягла нижчих значень ефективних податкових ставок стосовно всіх інших видів активів, крім земельної власності. У випадку фінансування власних коштів різниця становить від 10,7% до 11,6%, а у разі боргового фінансування вона коливається від 10,8% до 11,7%. Виняток становила земельна власність, ставки на яку були вищими, ніж у Словаччині, на 0,70%. У статті підтверджено гіпотезу про те, що Україна є більш привабливою в плані інвестицій, ніж Словаччина.

Ключові слова: оподаткування корпорації, мобільність капіталу, знецінення, податковий щит, боргове фінансування, економічний прибуток, інвестиційний проект

Класифікація JEL: H20, H21, H25



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Распределение инвестиций в Словакии и Украине с точки зрения эффективных ставок налога на прибыль корпораций

Поскольку страны отличаются своими традициями, культурами и системами налогообложения, распределение инвестиций может стать сложной задачей для инвесторов. Эффективные налоговые ставки являются показателями реальной корпоративной налоговой нагрузки и учитывают влияние всех аспектов законодательства. В статье рассмотрен вопрос эффективного налогообложения отдельных нематериальных и материальных активов. Анализ проведен путем вычисления средней и предельной налоговых ставок (ЕАТР и ЕМТР) согласно методологии Центра европейских экономических исследований. Была рассчитана взаимосвязь между этими двумя налоговыми ставками и установлено соотношение, оценивающее наиболее оптимальные критерии между месторасположением, суммой и источником финансирования инвестиций. Период исследования – 2020 год. Анализ является количественной оценкой суммы налоговых ставок для условного финансирования. Следующий этап анализа – расчет налогового щита, выражающего экономию за счет уменьшения налоговых платежей и экономической доход от проекта, включая налогообложение, и означает финансовую выгоду для инвестора. Результаты показали, что для инвестора Украина является лучшим выбором, чем Словакия, поскольку она достигла более низких значений эффективных налоговых ставок по отношению к остальным видам активов, кроме земельной собственности. В случае финансирования собственных средств разница составляет от 10,7% до 11,6%, а в случае долгового финансирования она колеблется от 10,8% до 11,7%. Исключением является земельная собственность, ставки на которую были выше, чем в Словакии, на 0,70%. В статье подтверждается гипотеза о том, что Украина более привлекательна в плане инвестиций, чем Словакия.

Ключевые слова: налогообложение корпорации, мобильность капитала, обесценивание, налоговый щит, долговое финансирование, экономическая прибыль, инвестиционный проект

Классификация JEL: H20, H21, H25



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.