

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-77-102>

УДК [657.47:336.226.1]:005.35:504

МОДЕЛЬ ФОРМУВАННЯ ПАРАМЕТРИЗОВАНОГО ESG-ПРОФІЛЮ КОНТРОЛЬОВАНИХ ОПЕРАЦІЙ В ЦІЛЯХ ТРАНСФЕРТНОГО АНАЛІЗУ

A MODEL FOR CONSTRUCTING A PARAMETERIZED ESG PROFILE OF CONTROLLED TRANSACTIONS FOR TRANSFER PRICING ANALYSIS

Савченко Володимир Володимирович
здобувач ступеня «доктор філософії», аспірант,
Київський кооперативний інститут бізнесу і права
ORCID: <https://orcid.org/0009-0002-6743-6127>

Savchenko Volodymyr
Kyiv Cooperative Institute of Business and Law

Стаття присвячена дослідженню теоретичних та прикладних засад формування параметризованого ESG-профілю як нової аналітичної конструкції в системі трансфертного ціноутворення. Обґрунтовано доцільність врахування екологічних, соціальних і управлінських детермінант при аналізі контрольованих операцій у межах транснаціональних бізнес-структур. Запропоновано концепцію ESG-профілю як багаторівневої системи змінних, що відображають нефінансові характеристики сторін операції, з урахуванням впливу на структуру створення вартості та функціональний розподіл ризиків. Виокремлено три рівні параметризації ESG-детермінант: операційний, функціональний і стратегічний, для кожного з яких розроблено підходи до аналітичної інтерпретації. Сформовано матрицю відповідності ESG-змінних і орієнтирів трансфертного ціноутворення, що дозволяє застосовувати ESG-модифікатори в контексті економічної сутності операцій. Особливу увагу приділено процедурі валідації ESG-профілю – як внутрішньої (на основі нефінансової звітності та ESG-індикаторів), так і зовнішньої (у межах трансфертної документації). Розроблено методичні орієнтири для обґрунтування легітимності ESG-модифікаторів в умовах податкового контролю та забезпечення відповідності принципу «втягнутої руки».

Ключові слова: трансфертне ціноутворення, ESG-профіль, контрольовані операції, параметризація нефінансових детермінант, аналітичні модифікатори, принцип «втягнутої руки», внутрішньогрупова вартість, трансфертна документація, функціональний аналіз, податковий контроль.

The article is devoted to the development of a methodological framework for constructing a parameterized ESG profile of controlled transactions within the context of transfer pricing analysis. The research emphasizes the growing significance of integrating environmental, social, and governance (ESG) considerations into intragroup pricing mechanisms, driven by the transformation of global regulatory standards, sustainability imperatives, and the emergence of ESG-sensitive value chains. The ESG profile is interpreted as an analytical structure comprising a set of categorized non-financial determinants that reflect the strategic and operational characteristics of counterparties involved in controlled transactions. The study proposes a three-tiered model of parameterization—operational, functional, and strategic—that enables the formal incorporation of ESG variables into the economic substance of transactions. These tiers are differentiated based on the depth, nature, and sources of ESG impact on value creation, risk allocation, and profit attribution. Special attention is paid to the classification of ESG determinants and the development of a correlation matrix linking them with traditional transfer pricing indicators such as margins, comparability adjustments, and risk profiles. The article also outlines methodological approaches to the validation and justification of ESG-related modifications, including the use of non-financial reporting standards (e.g., GRI, ESRS), internal compliance mechanisms, and analytical benchmarks. The paper formulates recommendations on the inclusion of the ESG profile within the structure of transfer pricing documentation, notably the local file, master file, and Country-by-Country Report (CbCR). The research results demonstrate the feasibility of expanding the analytical scope of transfer pricing by integrating ESG metrics in a structured and verifiable manner, thereby aligning taxation practices with sustainable business strategies and contributing to the transparency and legitimacy of intragroup pricing under contemporary regulatory conditions.

Keywords: transfer pricing, ESG profile, controlled transactions, parameterization of non-financial determinants, analytical modifiers, arm's length principle, intragroup value, transfer pricing documentation, functional analysis, tax control.

Постановка проблеми. В умовах трансформації глобального регуляторного середовища та актуалізації принципів сталого розвитку трансфертне ціноутворення поступово втрачає виключно фіскальну природу і дедалі більше інтегрується в простір стратегічного управління корпоративною стійкістю. Розширення вимог до прозорості, підзвітності та екологічної відповідальності бізнесу, закріплене на рівні міжнародних директив (зокрема CSRD, ESRS, OECD BEPS 2.0), висуває нові вимоги до змісту та логіки обґрунтування трансфертних цін у контрольованих операціях. За таких умов традиційний підхід до трансфертного аналізу – орієнтований переважно на фінансові метрики, рентабельність та функціональний розподіл – виявляється недостатнім для відображення реальних драйверів створення внутрішньогрупової вартості, особливо в умовах ESG-орієнтованих стратегій бізнесу.

Особливої гостроти набуває проблема нефінансових детермінант трансфертного ціноутворення – тобто чинників, які не мають прямого ринкового еквівалента, проте істотно впливають на ціну контрольованих операцій. Йдеться насамперед про екологічні зовнішні ефекти (наприклад, вуглецевий слід або енергоефективність), соціальні зобов'язання (дотримання трудових прав, інклюзія, регіональний розвиток) та управлінські практики (антикорупційна політика, прозорість ланцюгів постачання тощо), які прямо чи опосередковано модифікують умови здійснення операцій всередині транснаціональних груп.

Попри зростання уваги до ESG-факторів у контексті корпоративної звітності, їх вбудовування у трансфертний аналіз досі залишається фрагментарним, інтуїтивним і методологічно неструктурованим. Відсутність єдиної моделі параметризації ESG-впливів у трансфертному ціноутворенні призводить до ризику як для податкових органів (через ускладнення верифікації), так і для самих компаній (через потенційні донарахування податкових зобов'язань або втрату стратегічної послідовності).

У цьому контексті особливої актуальності набуває потреба у створенні уніфікованої моделі формування параметризованого ESG-профілю контрольованих операцій – як аналітичної конструкції, що дозволяє ідентифікувати, класифікувати та кількісно оцінити вплив ESG-детермінант на внутрішньогрупову ціну. Така модель має слугувати містком між нефінансовими зобов'язаннями компанії та вимогами до фіскальної обґрунтованості

трансфертної документації. Вона також повинна забезпечувати узгодженість між цілями сталого розвитку, операційними KPI та податковими правилами, базованими на принципі «витягнутої руки».

Отже, постає необхідність розробки гнучкого, проте верифікованого аналітичного підходу, здатного інтегрувати ESG-пріоритети в процедуру трансфертного аналізу на рівні параметризації ключових змінних. Йдеться про створення методологічно послідовної системи, яка враховуватиме як внутрішні політики підприємства у сфері сталого розвитку, так і зовнішні вимоги до податкової звітності та комплаєнсу.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Останні дослідження, присвячені трансфертному ціноутворенню, демонструють послідовне зростання зацікавленості наукової спільноти у питаннях прозорості, податкового комплаєнсу та взаємозв'язку між трансфертними механізмами та ESG-орієнтацією бізнесу. Зокрема, Краєвський В. та Муравський О. у низці публікацій [1; 4–6] розкривають податкову та облікову природу трансфертного ціноутворення, акцентуючи на потребі посилення контролю та формування релевантної звітності. Поглибленням цієї проблематики стала робота Краєвський В. та Поліщук С. [2], у якій автори роблять спробу переосмислити трансфертну політику крізь призму ESG-стратегій, закладаючи теоретичний базис для інтеграції сталого розвитку в цінові алгоритми. Дослідження Корінь І. [3] присвячене проблематиці глобалізації трансфертного режиму та підвищення його ефективності в умовах регуляторних змін, а стаття Левицької С. та Лівенди К. [7] окреслює контури соціальної відповідальності як потенційного чинника впливу на трансфертні рішення. Варто відзначити і практичну спрямованість матеріалів Леги О. та співавт. [8], де розглядаються ESG-фактори у площині податкової звітності, зокрема – проблематика їх верифікації в аудиті. Концепція сталого розвитку як фактор трансфертного ціноутворення також відображена в роботі Мискіна Ю., Сторик М. та Параниці Н. [9], а функціональна роль трансфертної ціни в системі управлінського обліку аналізується у статті Титенка Л. та Богдана С. [10]. Таким чином, накопичено значний масив наукових доробків, який, однак, ще не сформував цілісного бачення параметризованого ESG-профілю як інструменту трансфертного аналізу, що й обумовлює необхідність подальших досліджень у цьому напрямі.

Формулювання цілей статті (постановка завдання). Метою статті є теоретичне обґрунтування та практичне моделювання параметризованого ESG-профілю контрольованих операцій як інструменту аналітичної інтеграції нефінансових детермінант у трансфертне ціноутворення. При цьому ключовою дослідницькою задачею виступає формалізація механізмів ESG-модифікації внутрішньогрупової вартості, розробка типології ESG-детермінант за рівнями впливу та обґрунтування підходів до їх верифікації в трансфертній документації. Стаття спрямована на заповнення науково-практичної прогалини між нефінансовими вимірами сталого розвитку та податковою обґрунтованістю цін на контрольовані операції в умовах зростаючого значення ESG-орієнтацій у стратегіях транснаціонального бізнесу.

Виклад основного матеріалу дослідження. У сучасних умовах переформатування глобального економічного простору та зростаючого тиску з боку регуляторних інституцій і суспільства трансфертне ціноутворення вже не може обмежуватися суто фіскальними підходами. Воно поступово перетворюється на багатовимірний аналітичний інструмент, що має відображати не лише економічну суть контрольованих операцій, а й контекст стратегічної орієнтації бізнесу. Однією з ключових тенденцій у цьому процесі є інтеграція нефінансових детермінант – передусім екологічних, соціальних та управлінських (ESG) чинників – у логіку формування та документального обґрунтування внутрішньогрупових цін. У такому контексті особливого значення набуває формалізація ESG-профілю контрольованих операцій як інструменту, що забезпечує методологічну зв'язність між нефінансовими характеристиками операцій та їх вартісною оцінкою у межах трансфертного аналізу.

ESG-профіль виступає не просто сукупністю нефінансових параметрів, а саме системною аналітичною конструкцією, що виконує функцію «мосту» між стратегіями сталого розвитку та податковою комплаєнс-логікою. У межах управлінської аналітики ESG-профіль дозволяє ідентифікувати точки створення нефінансової цінності у ланцюгах постачання, виробництва та збуту, відобразити нефінансові ризики й підсилити управлінську релевантність внутрішньогрупових KPI. З іншого боку, у площині трансфертного ціноутворення ESG-профіль виконує функцію аналітичної основи для обґрунтування пев-

них коригувань, інтерпретації зіставних операцій, а також для демонстрації економічної доцільності певного розподілу витрат або цін.

Особливу складність становить встановлення системного зв'язку між нефінансовими характеристиками (наприклад, рівнем викидів CO₂, стандартами умов праці або індексом прозорості управління) та критеріями економічної сутності контрольованих операцій, які вимагає враховувати принцип «втягнутої руки» [3]. Адже ці показники, хоч і не мають безпосереднього грошового еквіваленту, здатні істотно змінювати ринкове позиціювання, профіль ризику чи очікувану рентабельність сторін операції. Це вимагає зміни підходів до трансфертного аналізу – від класичного зіставлення фінансових результатів до більш складної параметризації нефінансових впливів, яка дозволяє інтегрувати їх у загальну логіку обґрунтування трансфертної ціни.

У цьому контексті виникає потреба в побудові методологічного підґрунтя для параметризації ESG-індикаторів, яке має включати: (1) чітку типологію ESG-детермінант, (2) критерії їх релевантності до контрольованих операцій, (3) логіку трансформації нефінансових впливів у коригування трансфертної ціни, та (4) підходи до верифікації цих модифікаторів у трансфертній документації [5]. Відсутність такої уніфікованої системи значно ускладнює як податкову перевірку, так і внутрішній контроль, залишаючи компанії в зоні підвищеного ризику у разі виявлення нефінансових викривлень, які не були формально враховані при розрахунку цін у контрольованих операціях.

Таким чином, розгляд ESG-профілю як цілісної системної архітектури дозволяє не лише осучаснити трансфертне ціноутворення відповідно до глобальних викликів, а й забезпечити методичну базу для аналітичної верифікації ринковості у складних міжфункціональних операціях, що реалізуються у контексті ESG-орієнтованих стратегій бізнесу.

Розширення функціонального поля трансфертного ціноутворення вимагає адаптації його методологічної основи до нових викликів, зокрема – до впливу ESG-орієнтованих чинників на формування внутрішньогрупової вартості. В умовах, коли нефінансова результативність операцій дедалі частіше визнається релевантною до оцінки економічної сутності контрольованих угод, постає завдання розроблення уніфікованої системи параметризованих змінних ESG-впливу, здатних

бути інтегрованими до аналітичних процедур трансфертного аналізу.

На відміну від традиційних факторів впливу на трансфертну ціну – таких як функціональний профіль, ризиковий розподіл чи ринкові бенчмарки – ESG-детермінанти формуються як результат нефінансових стратегічних виборів підприємства, специфіки його соціоекологічної відповідальності або управлінської культури. У зв'язку з цим доцільним є розмежування ESG-змінних за джерелами їх виникнення та глибиною впливу. Наприклад, екологічні змінні можуть бути зумовлені як внутрішніми ініціативами компанії щодо зменшення вуглецевого сліду, так і зовнішніми регуляторними вимогами (ETS, CBAM тощо). Соціальні змінні – від політики справедливої оплати до практик інклюзивного працевлаштування – формують опосередкований вплив через репутаційний капітал і ризик бойкоту. Управлінські параметри, як-от прозорість розкриття інформації, антикорупційні механізми чи відповідність структури управління кращим практикам – впливають на вартість капіталу, цінність бренду та довіру контрагентів. Для адекватного відображення зазначе-

них впливів у трансфертному аналізі необхідно запровадити рівневу параметризацію ESG-змінних [4]. Зокрема, на операційному рівні параметри можуть бути представлені як вартісні наслідки ESG-практик (наприклад, підвищена собівартість через використання сертифікованої сировини); на функціональному рівні – як модифікатори розподілу ризиків і функцій (наприклад, ESG-інвестиції як ознака стратегічної ролі в групі); на стратегічному рівні – як чинники, що трансформують бізнес-модель і впливають на довгострокову дохідність чи взаємовідносини з регуляторами.

Наступним кроком є побудова матриці відповідності між ESG-змінними та трансфертними ціновими орієнтирами, яка дає змогу аналітично «приземлити» абстрактні ESG-фактори в площині конкретних механізмів ціноутворення. Така матриця може враховувати не лише характер впливу (прямий/опосередкований), але й можливу зміну обраного методу (наприклад, перевага методу розподілу прибутку за наявності стратегічного ESG-впливу) або необхідність додаткових коригувань (adjustments) до зіставних операцій (табл. 1).

Таблиця 1

Матриця відповідності ESG-змінних і трансфертних цінових орієнтирів

Тип змінної	Джерело впливу	Рівень параметризації	Механізм впливу на трансфертне ціноутворення	Зміна у методі / моделі	Документальне підтвердження
E	внутрішній ESG-вибір	операційний	підвищена собівартість	коригування зіставності	сертифікати, калькуляції витрат
	зовнішнє регулювання	стратегічний	зміна моделі ланцюга вартості	перехід до методу розподілу прибутку	витрати на CO ₂ , контракти, CBAM-декларації
S	внутрішній ESG-кодекс	функціональний	модифікація профілю ризиків	перегляд ролі сторін у функціональному аналізі	HR-політики, внутрішні акти, ESG-звіти
	зовнішній вплив (соціальні очікування)	стратегічний	підвищення операційної стабільності	визнання ролі підприємства як low-risk entity	листування з профспілками, звіти про стійкість
G	внутрішній аудит	функціональний	підвищення прозорості, зниження ризику	можливість застосування методу чистого прибутку	сертифікати ISO, результати аудитів
	зовнішній бенчмарк	стратегічний	підвищення довіри в групі, зниження ризику коригувань	можливість визнання додаткової функції контролю	GRI/ESRS-звіти, структура управління, політики

Джерело: побудовано автором

У результаті параметризована модель ESG-впливу перетворюється на аналітичний модуль, що забезпечує міждисциплінарне узгодження між нефінансовим профілюванням операцій і трансфертною оцінкою. Це дозволяє не лише підвищити якість аналітики та захисту трансфертної політики підприємства, але й закласти основи для формування уніфікованих підходів у сфері нормативної звітності щодо «ESG-ринковості» в міжгрупових цінах.

Інтеграція ESG-детермінант у трансфертне ціноутворення закономірно зумовлює необхідність аналітичної валідації параметризованого ESG-профілю як нової аналітичної конструкції в системі управлінського, фінансового та податкового аналізу. На відміну від класичних фінансових змінних, ESG-параметри є багатовимірними, гетерогенними та нерідко – нефінансовими за своєю природою. Це створює серйозні виклики як у частині їх вбудовування в трансфертну методологію, так і в частині обґрунтування та підтвердження їх впливу на формування внутрішньогрупової вартості.

Одним із ключових напрямів валідації є розмежування інструментів внутрішньої та зовнішньої верифікації ESG-модифікаторів. Внутрішня верифікація передбачає створення корпоративної методології ідентифікації, моніторингу та документального відображення ESG-впливів [8–10]: системи нефінансових KPI, внутрішніх регламентів з обліку ESG-активності, процедур формування облікових прямих і непрямих витрат за ESG-напрямами (екологічна модернізація обладнання, утилізація відходів, управління соціальним капіталом, тощо). Наприклад, частка інвестицій у біопаливну генерацію, вуглецевий слід продукції або відповідність експортним ESG-критеріям можуть бути інтегровані в трансфертний підхід як індикатори, що впливають на прибутковість, додану вартість або ризики операцій.

Зовнішня верифікація має спиратися на джерела, які визнаються податковими органами як релевантні та незалежні. Це можуть бути результати незалежного ESG-аудиту (у межах стандартів GRI, SASB, ESRS тощо), висновки сертифікованих екологічних або соціальних інспекцій, міжнародні рейтинги (MSCI ESG Rating, Sustainalytics тощо), а також елементи нефінансової звітності, які прямо або опосередковано впливають на вартісні параметри операцій. Зокрема, підвищений ESG-рейтинг може легітимізувати премію в трансфертній ціні на продукцію з «зеленою» сертифікацією або пояснити нижчу рента-

бельність у зв'язку з реалізацією довгострокових екоінвестицій.

Разом з тим, застосування ESG-модифікаторів у трансфертному аналізі супроводжується низкою ризиків і обмежень, які повинні бути чітко визначені. Насамперед йдеться про ризик неправомірної або надмірної інтерпретації ESG-впливів – наприклад, ситуації, коли компанія свідомо «перекручує» або гіперболізує ESG-фактори з метою заниження податкової бази або виключення зіставних операцій із вибірки. Крім того, у багатьох юрисдикціях відсутні формалізовані правила оцінювання економічного ефекту ESG-детермінант, що відкриває простір для суб'єктивного трактування їхнього впливу. У цьому контексті вкрай важливо забезпечити баланс між аналітичною гнучкістю та документальною доказовістю.

З огляду на викладене, необхідним стає системне формулювання методичних орієнтирів для включення ESG-профілю в офіційний контур трансфертної документації, відповідно до триступеневої моделі BEPS Action 13 (Local File, Master File, Country-by-Country Reporting, далі – CbCR) [1]. У межах Local File доцільно виокремити розділ «Оцінка нефінансових впливів» або «ESG-модифікації трансфертного підходу», де будуть описані:

- параметри ESG-впливів (наприклад, вартість екологічної сертифікації, вплив соціальних програм на витрати праці, дотримання принципів гендерного балансу як нематеріальна цінність тощо);
- причини, що обґрунтовують коригування рівня рентабельності, зіставності чи вибір методу;
- документальні підтвердження ESG-фактів (фото, сертифікати, звіти, внутрішні облікові регламенти).

У Master File мають бути вказані:

- стратегічні засади ESG-політики групи (належність до ініціативи UN Global Compact, Science Based Targets, EU Taxonomy тощо);
- загальна характеристика ESG-профілю бізнесу, цілі сталого розвитку, інтегровані в операційну модель;
- принципи внутрішньої цінової політики в контексті ESG-детермінант.

У CbCR – хоча його форма переважно фінансова – доцільно подавати коментарі у вільних полях до відмінностей у прибутковості, з посиланням на ESG-стратегії, специфіку юрисдикцій та відповідні нефінансові обмеження (наприклад, локальні вимоги

Таблиця 2

**Індикатори, джерела та аналітичні коригування
при відображенні параметрів ESG-профілю у трансфертному аналізі**

Компонент ESG	Ключові параметри	Можливі джерела верифікації	Вплив на трансфертний аналіз	Рекомендоване відображення у документації
E	- витрати на декарбонізацію; - вуглецевий слід продукції; - наявність сертифікації ISO 14001, FSC тощо; - інвестиції в енергоефективність та біоенергетику	- звіти про викиди за GHG Protocol; - екологічні сертифікати та аудит; - внутрішні бюджети CAPEX на «зелені» технології; - висновки незалежних експертів з екологічного аудиту	- пояснення підвищеної собівартості екологічної продукції; - аргументація зниження рентабельності порівняно з ринком; - виключення незіставних компаній з бенчмарку; - обґрунтування застосування ESG-коригування до фінансових показників	- local file → методика коригування показників; - master file → опис ESG-стратегії групи; - CbCR → коментарі до відмінностей у прибутковості за юрисдикціями
S	- участь у програмах DEI (diversity, equity, inclusion); - витрати на розвиток персоналу та безпеку праці; - рівень оплати праці вище середньогалузевого; - впровадження стандартів SA8000 та BSCI	- HR-звіти підприємства; - опитування персоналу та соціальні аудит-звіти; - звіти з KCB та нефінансова звітність; - контракти з соціальними умовами та колективні угоди;	- пояснення збільшених соціальних витрат; - відображення впливу соціальних факторів на структуру витрат; - обґрунтування премії до ціни у зв'язку з трудовими стандартами; - аргументація нестандартних умов контрольованої операції	- local file → розділ щодо соціального середовища контрольованої операції; - master file → політика соціальної відповідальності групи; - CbCR → опис умов праці в кожній країні
G	- ефективність внутрішнього контролю; - прозорість корпоративної структури; - наявність політик антикорупції та комплаєнсу; - аудит IT-безпеки та управління кіберризиками	- внутрішні політики та кодекси етики; - протоколи внутрішнього аудиту; - дані ERM-систем (enterprise risk management); - наявність сертифікатів ISO 37001, ISO 27001	- зменшення премій за ризик у трансфертному аналізі; - аргументація застосування менш ризикового методу; - посилення ролі функції управління у виборі зіставних; - оцінка ефективності розподілу ризиків між сторонами	- master file → структура корпоративного управління та розподіл відповідальності; - CbCR → індикатори прозорості та аудиту в розрізі країн

Джерело: побудовано автором

щодо ESG-звітності, специфіка використання ресурсів, правові зобов'язання зі зниження викидів тощо).

Таким чином, аналітична валідація ESG-профілю в трансфертному ціноутво-

ренні повинна стати інституціоналізованим елементом корпоративного трансфертного контролю, що передбачає [9]:

– формування стандартизованої методології параметризації ESG-впливів,

- систематичну звірку ESG-детермінант з відповідними фінансовими параметрами,
- документальну інтеграцію у відповідні файли трансфертної звітності.

Це забезпечує не лише вищий рівень аналітичної прозорості та податкової відповідальності, а й підвищує стійкість транснаціонального бізнесу до викликів регуляторної невизначеності в умовах швидкої еволюції ESG-орієнтованих нормативів.

Висновки. Таким чином, параметризований ESG-профіль є новим вектором розвитку трансфертного ціноутворення, що забезпечує змістове поєднання принципу «витагнутої руки» з нефінансовими характеристиками контрольованих операцій. ESG-детермінанти мають потенціал аналітичних модифікаторів,

здатних коригувати внутрішньогрупову вартість на основі стратегічних, операційних та поведінкових факторів сталості. Формалізація таких змінних через рівні параметризації та матрицю впливу створює методологічні передумови для їх верифікації в трансфертній документації. Оцінка легітимності ESG-модифікаторів має ґрунтуватися на внутрішніх політиках, нефінансових звітах, стандартизованих індикаторах і аналітичній аргументації впливу на функціональний профіль сторін. Інтеграція ESG-профілю до трансфертного аналізу дозволяє не лише підвищити аналітичну гнучкість документації, а й адаптувати податкові підходи до нової реальності ESG-орієнтованих стратегій транснаціонального бізнесу.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Kraievskiy V., Muravskiy O. Tax compliance control and audit of transfer pricing transactions. *Economics of systems development*. 2024. Vol. 6 (1). P. 37–45.
2. Kraievskiy V., Polishchuk S. Transformation of transfer pricing policy in the context of ESG-oriented business strategies. *Economics of systems development*. 2025. Vol. 7 (1). P. 42–49.
3. Корінь І. С. Розвиток трансфертного ціноутворення в умовах глобалізації та шляхи підвищення ефективності режиму трансфертних цін. *Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство*. 2021. Випуск 38. С. 57–62.
4. Краєвський В. М., Муравський О. Ю. Обліково-податкова природа трансфертного ціноутворення. *Міжнародний науковий журнал "Інтернаука". Серія: "Економічні науки"*. 2023. № 5 (73). Том 2. С. 84–89.
5. Краєвський В. М., Муравський О. Ю. Звітність із трансфертного ціноутворення: виникнення та розвиток. *Інвестиції: практика та досвід*. 2023. № 12. С. 46–51.
6. Краєвський В. М., Муравський О. Ю. Ризикоорієнтований підхід в системі податкового контролю за трансфертним ціноутворенням. *Український економічний часопис*. 2023. № 1. С. 23–28.
7. Левицька С. О., Лівенда К. О. Застосування трансфертних цін на засадах дотримання принципів соціальної відповідальності бізнесу. *Вісник Національного університету водного господарства та природокористування. Серія «Економічні науки»*. 2021. Випуск 4 (96). С. 157–173.
8. Лега О. В., Безкровний О. В., Канцедаль Н. А., Лижанков В. Г., Шейко А. Р. ESG-фактори та їх відображення в податковій звітності: виклики для аудиту. *Актуальні питання економічних наук*. 2025. № 10. URL: <https://a-economics.com.ua/index.php/home/article/view/441> (дата звернення: 01.08.2025).
9. Мискін Ю. І., Скорик М. О., Параниця Н. В. Трансфертне ціноутворення в контексті реалізації стратегії сталого розвитку. *Український економічний часопис*. 2024. № 4. С. 25–29.
10. Титенко Л. В., Богдан С. В. Трансфертне ціноутворення як інструмент управлінського обліку. *Галицький економічний вісник*. 2020. № 3 (64). С. 87–95.

REFERENCES:

1. Kraievskiy V., Muravskiy O. (2024) Tax compliance control and audit of transfer pricing transactions. *Ekonomika systemnoho rozvytku – Economics of Systems Development*, no. 6(1), pp. 37–45.
2. Kraievskiy V., Polishchuk S. (2025) Transformation of transfer pricing policy in the context of ESG-oriented business strategies. *Ekonomika systemnoho rozvytku – Economics of Systems Development*, no. 7(1), pp. 42–49.
3. Korin I. S. (2021) Rozvytok transferthogo tsinoutvorennia v umovakh hlobalizatsii ta shliakhy pidvyshchennia efektyvnosti rezhymu transfernykh tsin [Development of transfer pricing under globalization and ways to improve the efficiency of the transfer pricing regime]. *Naukovyi visnyk Uzhhorodskoho natsionalnoho universytetu. Seriya: Mizhnarodni ekonomichni vidnosyny ta svitove hospodarstvo – Scientific Bulletin of Uzhhorod National University. Series: International Economic Relations and World Economy*, no. 38, pp. 57–62.

4. Kraievskiy V. M., Muravskiy O. Yu. (2023) Oblikovo-podatкова pryroda transferthogo tsinoutvorennia [Accounting and tax nature of transfer pricing]. *Mizhnarodnyi naukovyi zhurnal "Internauka". Seriya: Ekonomichni nauky – International Scientific Journal "Internauka". Series: Economic Sciences*, no. 5(73), vol. 2, pp. 84–89.
5. Kraievskiy V. M., Muravskiy O. Yu. (2023) Zvitnist iz transferthogo tsinoutvorennia: vynykennia ta rozvytok [Transfer pricing reporting: emergence and development]. *Investytsii: praktyka ta dosvid – Investments: Practice and Experience*, no. 12, pp. 46–51.
6. Kraievskiy V. M., Muravskiy O. Yu. (2023) Ryzkykooorientovanyi pidkhid v systemi podatkovoho kontroliu za transferthym tsinoutvorenniam [Risk-oriented approach in the system of tax control over transfer pricing]. *Ukrainskyi ekonomichnyi chasopys – Ukrainian Economic Journal*, no. 1, pp. 23–28.
7. Levytska S. O., Livenda K. O. (2021) Zastosuvannia transfernykh tsin na zasadakh dotrymannia pryntsyviv sotsialnoi vidpovidalnosti biznesu [Application of transfer pricing based on corporate social responsibility principles]. *Visnyk Natsionalnoho universytetu vodnoho hospodarstva ta pryrodokorystuvannia. Seriya: Ekonomichni nauky – Bulletin of the National University of Water Management and Environmental Engineering. Series: Economic Sciences*, no. 4(96), pp. 157–173.
8. Leha O. V., Bezkrivnyi O. V., Kantsedal N. A., Lyzhenkov V. H., Sheiko A. R. (2025) ESG-factory ta yikh vidobrazhennia v podatkovii zvitnosti: vyklyky dlia audytu [ESG factors and their representation in tax reporting: challenges for audit]. *Aktualni pytannia ekonomichnykh nauk – Current Issues of Economic Sciences*, no. 10. Available at: <https://a-economics.com.ua/index.php/home/article/view/441> (accessed August 1, 2025).
9. Myskin Yu. I., Skoryk M. O., Paranytsia N. V. (2024) Transferthne tsinoutvorennia v konteksti realizatsii stratehii staloho rozvytku [Transfer pricing in the context of implementing a sustainable development strategy]. *Ukrainskyi ekonomichnyi chasopys – Ukrainian Economic Journal*, no. 4, pp. 25–29.
10. Tytenko L. V., Bohdan S. V. (2020) Transferthne tsinoutvorennia yak instrument upravlinskoho obliku [Transfer pricing as a tool of managerial accounting]. *Halytskyi ekonomichnyi visnyk – Galician Economic Bulletin*, no. 3(64), pp. 87–95.