

В диссертационный совет Д 505.001.109  
по защите диссертаций на соискание  
ученой степени доктора наук  
ФГБОУ ВО «Финансовый университет  
при Правительстве  
Российской Федерации»

#### Отзыв

на автореферат диссертации Полежаровой Людмилы Владимировны на тему «Методология налогообложения и налогового администрирования транснациональных компаний и бенефициаров», представленной на соискание ученой степени доктора экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Проведенное соискателем исследование посвящено комплексному рассмотрению актуальных вопросов теории и методологии налогообложения транснациональных компаний и бенефициаров в международном секторе. В условиях глобальной экономической интеграции все большей проблемой становится справедливое разделение налоговой базы ТНК между юрисдикциями базирования и нахождения. Проблемой становится не столько двойное юридическое налогообложение, как уход от налогообложения и постоянное совершенствование способов и инструментов налоговой минимизации, одним из которых является использование низконалоговых юрисдикций. Это представляет угрозу национальной экономической безопасности, приводит к огромным

.....  
*Общество с ограниченной ответственностью «ПрайсвогтерхаусКуперс Консультирование»  
(ООО «ПрайсвогтерхаусКуперс Консультирование»), Бизнес-центр «Белая площадь», ул. Бутырский Вал, 10, Москва,  
Россия 125047  
Т: +7 (495) 967 6000, Ф: +7 (495) 967 6001, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)*

потерям бюджета государства, снижая его доходы, имеет негативный социальный эффект. Россия, следуя международным тенденциям, продолжает реализовывать экономическую политику деофшоризации, активно интегрирует в налоговое законодательство применяемые в мировой теории и практике механизмы, методы и концепции международного налогообложения транснациональных компаний, исследование которых весьма важно для выработки подходов, возможных к использованию в России для совершенствования ее налоговой системы.

В соответствии с поставленной в диссертации целью, в работе представлены новые концептуальные и методологические направления теории и практики налогообложения в условиях глобализации финансовой системы, обусловленные становлением новой институциональной структуры и архитектуры взаимодействия на национальном и межгосударственном уровне субъектов налоговых отношений применительно к формированию и распределению доходов трансграничного характера.

Ценность научных идей соискателя, лежащих в основе диссертации, заключается в том, что в них комплексно изложены значимые для науки и практики положения, концепции и методологические подходы для решения актуальной научной проблемы развития теоретического фундамента и практики налогообложения, а также налогового администрирования транснациональных компаний и бенефициаров, имеющей важное социально-экономическое значение.

Разработанная соискателем концепция налогообложения и налогового администрирования доходов ТНК, базирующаяся на основе учета взаимного влияния современных трендов налоговой политики в международной сфере, позволяет обосновать предложения по совершенствованию налоговой политики и налоговой системы Российской Федерации, в том числе предложение облагать налогом прибыль ТНК в том государстве, где она сгенерирована.

Предложенные в работе методологические подходы к реформированию механизма налогообложения ТНК обосновывают в теоретическом плане и показывают целесообразность практического налогообложения ТНК и бенефициаров не только на основе принципов классической теории выгоды, но и с учетом положений теории интеграции налогообложения, что позволило рассматривать ТНК как консолидированных глобальных налогоплательщиков, обосновать базовую формулу пропорционального распределения глобальной прибыли ТНК между юрисдикциями нахождения.

Методический аппарат совершенствования налогового администрирования ТНК, разработанный соискателем, способствует гармонизации применяемых в России методов контроля и международных стандартов, а также развитию институциональной основы межгосударственного налогового регулирования, в том числе, путем совершенствования налогового администрирования контролируемых сделок за счет внедрения в России метода вторичной корректировки трансфертного ценообразования. Реализация предложения соискателя

позволит обеспечить мониторинг реального налогового вклада ТНК в национальную бюджетную систему и ограничить оптимизацию налогового портфеля ТНК. Обоснованный соискателем методический инструментарий наиболее результативного взаимосвязанного применения института контролируемых иностранных компаний и освобождения от налогообложения в России иностранных дивидендов позволит привлечь в Россию дополнительные финансовые ресурсы, не распределяемые через бюджетную систему государства, что важно, которые впоследствии принесут и налоговые доходы.

Предложенный в диссертации комплекс экономико-математических моделей международного налогообложения ТНК расширяет инструментарий анализа наиболее важных типовых ситуаций в налогообложении ТНК с позиций экономических интересов самих ТНК и с позиций национального благосостояния юрисдикции, позволяет качественно и количественно оценить результативность воздействия государственного налогового контроля в международной сфере на инвестиционное поведение ТНК.

Выделенный соискателем отдельный вид международной налоговой конкуренции за носителя капитала и налоговые доходы посредством особой комбинации и содержания налоговых инструментов борьбы с минимизацией налогов, а также доказанный «лафферовский» эффект от вовлеченности страны в процессы налоговой конкуренции данного вида показывают необходимость существенного переосмысления и дополнения стратегии реформирования национальной налоговой системы.

Комплексный ретроспективный анализ, систематизация и сопоставление применяемых в современной международной и российской теории и практике налоговых методов регулирования ТНК, тенденций их развития и разработанные автором на их основе предложения по дальнейшему совершенствованию действующих в России механизмов налогового регулирования в данной сфере вносят значимый вклад в налоговую теорию и, безусловно, имеют большое практическое значение.

Достоверность исследования подтверждается использованием в работе значительного объема (438 наименований) научных и деловых источников, статистической и эмпирической информации, приведенной в 31 рисунке, 28 таблицах, 8 приложениях, апробацией результатов исследования. Разработанные автором и выносимые на защиту элементы научной новизны обсуждались на международных научных и научно-практических конференциях, изложены в 46 научных публикациях, объемом, превышающим 130 п.л., в числе которых две авторские монографии, а также статьи в авторитетных научных изданиях, в том числе, в изданиях, включенных в международные цитатно-аналитические базы.

Теоретическая глубина проведенной работы, широта практических решений позволяют заключить, что заявленная цель диссертационного исследования достигнута, поставленные задачи – решены. Диссертационное исследование обладает научной новизной, которая состоит в решении важнейшей научной проблемы – разработке и обосновании методологии налогообложения и налогового

администрирования трансграничных доходов транснациональных компаний и их бенефициаров, способствующей в современных условиях определению контуров нового перспективного сотрудничества России с другими странами мира и международными организациями в области налоговых взаимоотношений, а также способствующей предотвращению минимизации налогов, подрывающей доходную базу национальных бюджетов.

Не принижая значения проведенного исследования, следует отметить некоторые предложения соискателя, которые представляются в среднесрочной перспективе труднореализуемыми. Прежде всего, это касается предложенной соискателем стратегии реализации концепции налогообложения транснациональных компаний, нацеленной на слом традиционного подхода в налогообложении их трансграничных доходов в пользу подхода консолидированного глобального налогоплательщика и метода пропорционального распределения между странами глобальной прибыли ТНК по непротиворечивой формуле. Вероятно, в сложившейся экономической и геополитической ситуации странам не удастся достигнуть международно согласованного решения, поэтому вряд ли следует ожидать в среднесрочной перспективе кардинальных изменений в развитии традиционного подхода в налогообложении ТНК и его трансформации.

Проблемы, поднятые в диссертации и изложенные в автореферате, а также предложенные соискателем направления их решения позволяют заключить, что докторская диссертация на тему «Методология



налогообложения и налогового администрирования транснациональных компаний и бенефициаров» представляет собой законченное концептуальное исследование, полностью отвечающее требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842, а ее автор - Полежарова Людмила Владимировна заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Екатерина Владимировна Лазорина  
Партнер налоговой и юридической практики

«29» февраля 2021 г.