

## ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.109,  
**д.э.н., доцента Цепиловой Елены Сергеевны**  
(профиль научной специальности «Налоговая политика. Налоговая система.  
Налоговые правонарушения. Налоговые риски»)  
на диссертацию **Полежаровой Людмилы Владимировны** на тему:  
«Методология налогообложения и налогового администрирования  
транснациональных компаний и бенефициаров», представленную на соискание  
учёной степени доктора наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы,  
денежное обращение и кредит (профиль «Налоговая политика. Налоговая  
система. Налоговые правонарушения. Налоговые риски»)

Полежарова Л.В. представила диссертацию на тему: «Методология налогообложения и налогового администрирования транснациональных компаний и бенефициаров» на соискание учёной степени доктора экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки): п. 2.2. «Финансовое регулирование экономических и социальных процессов», п. 2.9. «Концептуальные основы, приоритеты налоговой политики и основные направления реформирования современной российской налоговой системы», п. 3.14. «Теория, методология и базовые концепции налогообложения хозяйствующих субъектов».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации. Данная работа относится, в большей степени, к практико-ориентированным исследованиям, предлагающим решение актуальной научной задачи, имеющей важное хозяйственное значение – развитие методологии корпоративного налогообложения трансграничных доходов транснациональных компаний и их бенефициаров, а также совершенствования методического обеспечения налогового администрирования этих хозяйствующих субъектов.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Полежарова Л.В. предложила значимые для науки положения и выводы:

1.1 предложена авторская концепция налогообложения и налогового администрирования доходов ТНК, развивающая теорию международного налогообложения (п.1 положений, выносимых на защиту);

1.2 сформированы методологические подходы к реформированию механизма налогообложения ТНК, позволяющие обеспечить максимальную реализацию функций налогов в международном контексте (п.2 положений, выносимых на защиту);

1.3 определена методика совершенствования налогового администрирования ТНК и их бенефициаров (п.3 положений, выносимых на защиту);

1.4 даны конкретные предложения по формированию налогового режима, благоприятного для привлечения капиталов в РФ с учетом появления новых возможностей ухода от уплаты налогов благодаря трансграничным цифровым транзакциям (п.4 положений, выносимых на защиту);

2) соискатель учёной степени Полежарова Л.В. ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

2.1 теоретические:

- обозначены контуры новой институциональной модели международного налогового регулирования;
- выделены недостатки действующей (традиционной) системы налогообложения трансграничных доходов ТНК и бенефициаров;
- разработана и обоснована альтернативная традиционной концептуальная модель налогообложения и налогового администрирования доходов ТНК на основе классической теории выгоды и теории налоговой интеграции;
- разработана методология экономико-математического анализа налогообложения ТНК, учитывающая экономические интересы и ТНК, и материнской юрисдикции;

2.2. практические:

- разработана модель налогообложения трансграничных доходов ТНК;
- обоснована базовая формула пропорционального распределения глобальной прибыли ТНК между юрисдикциями нахождения, основанная на использовании трех факторов: факторов труда, капитала, дохода (выручки);
- предложены приоритетные направления развития и совершенствования налогового администрирования в международной сфере;
- разработан методический инструментарий налогового администрирования ТНК как консолидированного глобального налогоплательщика,
- предложен механизм совершенствования налогового администрирования контролируемых сделок за счет внедрения в России метода вторичной корректировки трансфертного ценообразования;
- предложен методический инструментарий для совершенствования функционирования института контролируемых иностранных компаний в России;

- разработана мобилизационная модель налогового контроля статуса бенефициарного собственника;

3) диссертация «Методология налогообложения и налогового администрирования транснациональных компаний и бенефициаров» обладает внутренним единством, логикой изложения от теории и методологии к методике, моделированию и конкретным практическим предложениям.

Первая глава является теоретико-методологической и посвящена основам налогообложения транснациональных компаний и их бенефициаров. Вторая глава содержит направления развития налоговой системы в сфере международного налогообложения. Третья глава развивает методику налогового администрирования транснациональных компаний. Четвертая глава представляют авторские наработки по формированию налогового режима, благоприятного для привлечения капиталов транснациональных компаний.

4) обоснованность положений, выносимых на защиту, и выводов диссертации «Методология налогообложения и налогового администрирования транснациональных компаний и бенефициаров» подтверждена следующими аргументами:

п.1 сформулированные концептуальные подходы налогообложения и налогового администрирования доходов ТНК, развивающие теорию налогообложения, соответствуют глобальным тенденциям в сфере методологии и практики налоговых взаимоотношений национального и межгосударственного характера;

п.2 предложенные методологические подходы к реформированию механизма налогообложения ТНК, обеспечивающие максимальную реализацию функций налогов в международном контексте основаны на классической теории выгоды и теории налоговой интеграции;

п.3 разработанная методика совершенствования налогового администрирования

ТНК и их бенефициаров, базируется на институциональном подходе к межгосударственному налоговому регулированию;

п.4 представленные подходы к формированию налогового режима, благоприятного для привлечения капиталов ТНК основаны на комплексе экономико-математических моделей и расчётов;

Достоверность результатов, полученных Полежаровой Л.В., обусловлена опорой на действующие нормативно-правовые акты и фундаментальные теоретические положения в области международного налогообложения деятельности ТНК и их бенефициаров, используемые ведущими отечественными и зарубежными учеными, что подтверждается наличием в работе корректно оформленных постраничных ссылок, обширного списка

литературы, включающего 438 наименования, а также апробацией в десяти организациях.

5) результаты диссертации Полежаровой Л.В. используются Департаментом налоговой политики и таможенно-тарифного регулирования ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебных дисциплин налогового профиля; нашли практическое применение в практической деятельности Департамента налоговой политики Министерства финансов Российской Федерации и Федеральной налоговой службы Российской Федерации.

б) диссертация содержит сведения о личном вкладе Полежаровой Л.В. в науку, который выразился в:

- четком целеполагании проведённого исследования (выдержана логика изложения от теории к практике);

- проявлены глубокие теоретические знания по финансовой отрасли науки в области международного налогообложения;

- продемонстрировано овладение принципами, логикой и методологией научного познания;

- показано умение логично и аргументированно излагать материал о налогообложении и налоговом администрировании ТНК и их бенефициаров;

- скрупулёзном анализе и корректном обобщении информационных источников, литературы, статистических данных по теме диссертации в доступном научном обороте;

- опоре на системные теоретические знания по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит;

- личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования в прикладной научно-исследовательской работе и в учебном процессе;

- подготовке 46 научных работ общим объемом 133,1 п.л. (из них 31 работа общим объемом 28,0 п.л. опубликована в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, в 2 статьях в международной цитатно-аналитической базе Web of Science общим объемом 3,0 п.л, в 3 статьях в международной цитатно-аналитической базе «Scopus» общим объемом 2,9 п.л.);

- одобрении основных положений и результатов исследования на международных научно-практических конференциях и форумах в ретроспективе с 2013г.

Не вызывает сомнений наличие у Полежаровой Л.В. квалификационных способностей к дальнейшей самостоятельной научной деятельности в решении новых научных задач в финансовой отрасли науки.

7) все материалы или отдельные результаты, заимствованные Полежаровой Л.В. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель учёной степени Полежаровой Л.В. указала, что лично им получены следующие результаты: теоретические выкладки, авторская методология и методика налогообложения ТНК во взаимосвязи с налоговым администрированием для пресечения возможностей избежания уплаты налогов за счет современных форм финансовых взаимоотношений в группе взаимосвязанных компаний.

8) основные научные результаты диссертации опубликованы в 31 статье в рецензируемых научных изданиях и четырёх монографиях.

9) соискатель учёной степени Полежарова Л.В. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показала высокий уровень теоретической и прикладной подготовленности, необходимый уровень организационного потенциала и компетенций, подтвердив свои квалификационные способности к самостоятельной научной деятельности как состоявшийся научный работник.

10) Несмотря на высокую оценку диссертации, отметим выявленные недостатки:

- В названии работы заявлена «Методология налогообложения и налогового администрирования транснациональных компаний и бенефициаров», последними могут быть не только юридические, но и физические лица, которым уделено, на наш взгляд, недостаточно внимания в диссертации.

- На с. 31 АРД автором предложено введение налога на «выход из резидентства». Однако его основные элементы не были указаны (объект налогообложения; налоговая база; налоговая ставка (ставки); налоговый период; порядок исчисления; порядок и сроки уплаты).

- В формуле 2.1 на с. 128-129 диссертации, по которой рассчитывается налогооблагаемая прибыль ТНК, относящаяся к юрисдикции, используется показатель  $V(\%)$  - доля причисляемой к конкретной юрисдикции глобальной прибыли ТНК (в процентах). На кого будет возложено организационно-технически расчет этого показателя? На основании каких форм отчетности?

Данные замечания не снижают высокую оценку работы.

Исходя из изложенного, полагаю, что:

- представленная к защите диссертация соответствует заявленной научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки),

- соответствует установленным критериям и требованиям и может быть допущена к защите.

Цепилова Елена Сергеевна  
доктор экономических наук, доцент  
14 мая 2021г.

