

В диссертационный совет Д 505.001.109  
по защите диссертаций на соискание  
ученой степени кандидата наук,  
ученой степени доктора наук  
ФГОБУ 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

Анализ современного развития глобальной экономики демонстрирует ее дальнейшую концентрацию на уровне ТНК, рост их влияния на экономической и политической арене вследствие олигополизации всемирной цепочки создания добавленной стоимости, демонстрирует стремление ТНК добиваться признания международной правосубъектности. Актуальность темы исследования предопределена необходимостью дальнейшего совершенствования методологии корпоративного налогообложения и налогового администрирования доходов ТНК и бенефициаров в условиях углубления мировых институциональных преобразований и тенденций развития экономики.

Представленный автореферат диссертации позволяет судить о теоретической глубине, сложности и многоаспектности проведенного исследования, создании научно обоснованной концепции, в русле которой были выявлены объективные закономерности развития налоговых методов регулирования ТНК, проанализированы сложившиеся тенденции и определены перспективные направления их трансформации.

Теоретическая значимость работы заключается в развитии и углублении теоретико-методологических подходов к налогообложению трансграничных доходов ТНК и бенефициаров для усиления адекватности налогообложения экономической природе доходов ТНК. Подчеркивая особенности развития ТНК и налоговой системы государства в условиях глобализации и цифровизации мировой экономики, исследование расширяет теоретические взгляды о функциональном назначении налогов в международной сфере и о сущности и роли налогообложения ТНК на современном этапе, а также углубляет теоретические представления о

моделях налогообложения и налогового администрирования ТНК и бенефициаров.

Полученные выводы привносят определенный вклад в научную базу отечественной налоговой теории, а конкретнее – уточняют понимание отображения в налогообложении закономерностей развития ТНК.

Соискателем развито представление о феномене международного двойного неналогообложения: дана дефиниция понятия, определены причинно-следственные связи в механизме налогообложения трансграничных доходов ТНК, охарактеризованы сущность, формы проявления, деструктивные и конструктивные векторы влияния на устойчивость налоговой системы. На основе проведенной оценки недостатков действующей системы налогообложения ТНК и бенефициаров, соискателем выявлены и систематизированы социально-экономические предпосылки ее коренного реформирования, доказана возможность и экономическая целесообразность использования консолидированного налогообложения компаний, входящих в транснациональную группу.

Впервые в отечественной науке соискателем теоретически обоснована и разработана концепция и методический инструментарий налогообложения и налогового администрирования ТНК как консолидированного глобального налогоплательщика, направленная на реализацию объективных функций налогов в международной сфере и адекватное отображение в налогах экономической природы доходов ТНК.

Теоретически важными являются также разработанные соискателем положения, развивающие концепцию постоянного представительства в цифровой сфере экономики; разработанные методические подходы к налогообложению и администрированию «цифрового» постоянного представительства.

Безусловной заслугой соискателя является применение в работе целого спектра методологических подходов. В их числе научная абстракция при исследовании содержания, функций, роли и закономерностей развития налоговых методов регулирования ТНК; системная парадигма, позволившая соискателю исследовать ТНК как налогово-интегрированную систему, перенеся акцент с их внутренней структуры на внешнюю целостность, и прийти к выводу о том, что взаимное влияние собственных закономерностей развития ТНК и закономерностей развития налоговой системы определяют модификацию институциональной модели налогообложения и администрирования ТНК.

Особенностью методологии работы соискателя является также развитие более ранних научно-методических подходов к моделям экономического равновесия капиталов, но только с учётом не полностью освещённых в них проблем, в частности, о международном налогообложении с позиций национального благосостояния.

Проведенное соискателем исследование имеет важное практическое значение и предоставляет возможность широкого использования разработанных методик и предложений по совершенствованию налогообложения доходов ТНК, а также методических рекомендаций по налоговому администрированию ТНК для реализации задач социально-экономической и налоговой политики России.

Министерство финансов Российской Федерации и Федеральная налоговая служба используют выдвинутые в исследовании предложения при подготовке основных направлений налоговой политики, методических рекомендаций по применению соответствующих положений Налогового кодекса Российской Федерации и проведению мероприятий налогового контроля. Налогоплательщики широко используют предложенные соискателем разработки для корректного соблюдения налогового законодательства, а также для оптимизации внутренней налоговой и инвестиционной политики.

Достоверность результатов исследования подтверждается опорой на обширный массив отечественной и зарубежной литературы, позволившей соискателю корректно представить современные взгляды и методологические подходы к вопросам налогообложения и налогового администрирования ТНК и бенефициаров; представить возникновение, эволюцию и особенности формирования российской научной мысли в данной области. Достоверность результатов также обеспечивается одновременным использованием в работе качественных и количественных методов анализа, большим объемом используемых статистических данных. Экспериментальная часть исследования проведена на основе параметров налоговых инструментов, имеющих наиболее значение в международном налогообложении и антиофшорном налоговом регулировании, дифференцированных по степени эффективности антиуклонительной политики в разрезе высокоразвитых, развивающихся и офшорных юрисдикций. Выбранные для исследования юрисдикции являются странами базирования преобладающего большинства ТНК, действующих в мировой экономике, что свидетельствует о справедливости результатов исследования.

Несмотря на теоретико-методологическую и практическую значимость представленной работы, отмечается дискуссионный характер предложения соискателя о расширении области действия льготы в форме освобождения от налога репатрируемых из-за рубежа дивидендов: применении в отношении любых стран-источников дивидендов - для организаций, снижении ставки налога вплоть до 0 - для владельцев личных капиталов. Такой подход может стимулировать реинвестиции капиталов через офшоры и привести к сокращению налоговых доходов российского бюджета.

Дополнительная аргументация целесообразна для выделения преимуществ предложенного соискателем пропорционального разделения

налоговой базы ТНК между странами по формуле по сравнению с выдвинутыми ОЭСР подходами к налогообложению ТНК в цифровой сфере.

Изложенные дискуссионные моменты не снижают ценности проведенной соискателем работы. Представленный автореферат позволяет заключить, что выполненная Л.В. Полежаровой докторская диссертация является законченным научно значимым исследованием, обладает внутренним единством. Научные положения, результаты и выводы исследования обоснованы, достоверны, содержат научную новизну, свидетельствующую о личном вкладе автора в приращение научного знания. Представленные в работе теоретические исследования и практические рекомендации имеют важное значение для развития методического инструментария налогового регулирования ТНК и для развития отрасли науки, связанной с исследованиями в сфере международного налогообложения.

Таким образом, диссертация полностью отвечает 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).

Профессор кафедры «Финансы и банковское дело»  
Федерального государственного бюджетного  
образовательного учреждения высшего образования  
«Саратовский государственный  
технический университет имени Гагарина Ю.А.»,  
доктор экономических наук, профессор, Елена Алексеевна Ермакова

«02» марта 2021 г.

410054, г.Саратов, ул. Политехническая, д. 77,  
Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования «Саратовский государственный технический  
университет имени Гагарина Ю.А.»

Тел. 8 (845-2) 211-737

E-mail: [gae13@mail.ru](mailto:gae13@mail.ru)

Подпись Е.А. Ермаковой заверяю

Ученый секретарь ученого совета,  
СГТУ имени Гагарина Ю.А.

Н.В. Тищенко