

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

Современное развитие мирового хозяйства характеризуется активизацией доминирующей роли транснациональных компаний и ростом их влияния на экономической и политической арене. Различные государственные образования разграничивают свои налоговые полномочия путем принятия внутренних и международных законодательных актов, однако каждое государство мира стремится максимально широко распространять свою налоговую юрисдикцию на доходы ТНК и бенефициаров.

Налоговые аспекты деятельности ТНК занимают одно из главных мест уже на стадии самого построения архитектуры группы: внутрифирменная структура оптимизируется таким образом, чтобы совокупная прибыль группы после налогов достигала своего максимума. Обеспокоенность стран сокращением налоговых поступлений в национальные бюджеты из-за политики компаний по минимизации налогообложения подтолкнула мировое сообщество к переосмыслению сложившейся практики распределения налоговых доходов между странами, переоценке и корректировке принципов и правил международного налогообложения, лежащих в основе такого распределения. Актуальность темы исследования predetermined необходимостью дальнейшей модернизации методологии налогообложения и налогового администрирования трансграничных

доходов ТНК и бенефициаров в условиях углубления мировых институциональных преобразований и тенденций развития экономики.

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.

Отличительной особенностью работы является применение соискателем разнообразных методологических подходов, в числе которых 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 собственные закономерности развития ТНК и закономерности 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.

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.

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. Разработанные соискателем положения вносят значимый вклад в налоговую теорию и, безусловно, имеют большое практическое значение.

Вместе с тем, не снижая ценности полученных результатов исследования, следует отметить дискуссионность предложения соискателя о переходе к мобилизационной модели налогового администрирования статуса фактического получателя дохода. Предложенная модель может усложнить процедуры налогового контроля и затормозить трансграничное движение доходов, выступив административным барьером внешнеэкономической деятельности.

Одновременно трудно реализуемой представляется предложенная соискателем стратегия налогообложения ТНК в качестве консолидированного



глобального налогоплательщика. Вероятно, сложившаяся экономическая и геополитическая ситуация не способствует достижению странами консенсуса о кардинальных изменениях традиционного подхода в налогообложении ТНК и его трансформации.

Несмотря на отмеченные замечания, содержание автореферате, а также выдвинутые соискателем научно новые положения позволяют заключить, что подготовленная докторская диссертация представляет собой законченное концептуальное исследование, полностью отвечающее требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842, а соискатель Полежарова Людмила Владимировна заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Заведующий кафедрой бухгалтерского учета,  
аудита и налогообложения  
Федерального государственного бюджетного  
образовательного учреждения высшего  
образования «Государственный университет  
управления»,  
доктор экономических наук, профессор

✓ ✓ ✓

Марина Викторовна Карп

«31» марта 2021 г.

109542, Москва, Рязанский проспект, 99, У-312  
ФГБОУ ВО «Государственный университет управления»  
E-mail: mv\_karp@guu.ru  
Тел/факс: 8 (495) 377-89-14

По  
у  
Нач