

## ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.109, д.э.н., профессора  
Киреевой Елены Федоровны  
(профиль научной специальности «Общегосударственные, территориальные и местные  
финансы»)

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 (экономические науки)  
(профиль «Налоговая политика. Налоговая система. Налоговые правонарушения.  
Налоговые риски»)

Полежарова Людмила Владимировна 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.

Содержание диссертации полностью соответствует 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» Паспорта научной  
специальности 08.00.10 — «Финансы, денежное обращение и кредит» (экономические  
науки).

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Подготовленная Полежаровой Л.В. диссертационная работа представляет собой  
исследование, ориентированное на разработку научных достижений в области  
налогообложения, а также решение актуальной научной проблемы, имеющей важное  
народнохозяйственное значение, что является значительным научным достижением,  
открывающим новое перспективное направление развития в области налогообложения:  
обоснование методологии корпоративного налогообложения трансграничных доходов  
ТНК и бенефициаров в органической связи с развитием налоговой теории и  
совершенствованием методического обеспечения их налогового администрирования.

Отмечаю, что:

1) Соискатель учёной степени Полежарова Л.В. выдвинула и доказала значимые  
для науки и практики предложения, состоящие в обосновании теоретико-  
методологических подходов к налогообложению и налоговому администрированию  
трансграничных доходов ТНК и бенефициаров, а также в развитии методического  
обеспечения их налогового администрирования, нацеленные на переход к  
общемировому согласованному налоговому регулированию ТНК на многосторонней  
основе, и способствующие решению проблемы предотвращения минимизации  
налоговых обязательств. Сформулированные в диссертации теоретико-  
методологические подходы к налогообложению доходов ТНК и бенефициаров  
способствуют дальнейшему продвижению теории налогообложения, расширяют  
теоретические взгляды о функциональном назначении налогов в международной сфере,  
углубляют теоретические представления о моделях налогообложения и налогового  
администрирования ТНК и бенефициаров.

2) Соискатель учёной степени Полежарова Л.В. ввела в научный оборот новые  
научные результаты, наиболее значимыми из которых считаю следующие.

В отличие от других исследований соискателем на основе системной парадигмы  
проведено исследование ТНК как налогово-интегрированной системы, что позволило  
перенести 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. Предложена альтернативная традиционной концептуальная модель налогообложения и налогового администрирования доходов ТНК, обеспечивающая на основе справедливого разделения налоговой юрисдикции государств снижение рисков участников налоговых отношений в международной сфере и способствующая нивелированию проблемы дисгармонии налоговых систем.

Соискателем с использованием экономико-математических моделей международного налогообложения ТНК разработаны и обоснованы методология и методический инструментарий формирования налогового режима, способствующие как формированию благоприятного инвестиционного климата для привлечения капиталов, так и удовлетворению фискальных интересов государства.

Разработанный авторский методический аппарат совершенствования налогового администрирования ТНК и их бенефициаров нацелен на гармонизацию применяемых в России методов контроля и международных стандартов, а также на повышение их результативности.

3) Теоретическая значимость исследования, проведенного Полежаровой Л.В., заключается в развитии и углублении теоретико-методологических подходов к налогообложению трансграничных доходов ТНК и бенефициаров для усиления адекватности налогообложения экономической природе самих 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 могут принести определенный вклад в научную базу отечественной налоговой теории, а конкретнее – уточнить понимание отображения в налогообложении закономерностей развития ТНК.

Представленное исследование содержит комплекс практических рекомендаций, направленных на коренную модернизацию национальных подходов к налогообложению и налоговому администрированию ТНК и бенефициаров.

4) Диссертация Полежаровой Л.В. «Методология налогообложения и налогового администрирования транснациональных компаний и бенефициаров» обладает внутренним единством. Все разделы работы подчинены достижению поставленной соискателем основной цели и вытекающих из нее задач исследования. Успешному их решению способствовал грамотно составленный план диссертационной работы. На основе научного обоснования теоретических и методологических основ налогообложения в сфере трансграничной деятельности, а также анализа трендов в международной налоговой политике автором разработана концепция корпоративного налогообложения и администрирования транснациональных компаний и бенефициаров. Для эффективной реализации указанной концепции в дальнейшем разработана и обоснована методология корпоративного налогообложения ТНК и их бенефициаров, а также определены пути развития методологии их налогового администрирования. Исследование и научное обоснование данных вопросов создало основу для достижения поставленной перед исследованием цели – разработать построенный на основе комплекса экономико-математических моделей методический инструментарий формирования эффективного налогового режима, способствующего привлечению капитала, а также удовлетворению фискальных интересов государства.

5) Обоснованность ряда положений и выводов диссертации «Методология налогообложения и налогового администрирования транснациональных компаний и



бенефициаров» подтверждена в диссертации и автореферате соответствующими аргументами.

Выработка новых методологических подходов к налогообложению и налоговому администрированию ТНК вызвана необходимостью создания теоретико-методологического фундамента эффективного воплощения налоговой политики государства в отношении ТНК, учитывающего одновременно постулаты теории выгоды, платежеспособности и налоговой интеграции в современных условиях развития мировой экономики.

Необходимостью гармонизации и повышения результативности применяемых в России методов налогового контроля и международных стандартов, увеличения степени прозрачности трансграничных операций, а также усиления совместно с другими государствами борьбы с проблемой минимизации налогов обосновывается разработка методического аппарата совершенствования налогового администрирования ТНК и их бенефициаров.

Разработка методологии налогообложения и налогового администрирования доходов ТНК и их бенефициаров обосновывается необходимостью сотрудничества России с другими странами по вопросам налоговых взаимоотношений, а также совершенствования российской налоговой системы на основе выработанных мировой практикой общих принципов и стандартов налогообложения доходов и контроля ТНК.

Обоснованность положений и выводов диссертации подтверждается проведенным в работе критическим изучением накопленного зарубежного и отечественного опыта налогообложения и налогового администрирования ТНК, опорой на действующие нормативные правовые акты, проведенным в работе анализом большого объема официальной статистической отчетности.

6) Достоверность полученных Полежаровой Л.В. результатов подтверждается корректным использованием в исследовании обширного массива отечественной и зарубежной литературы, что позволило автору представить современные взгляды и методологические подходы к вопросам налогообложения и налогового контроля ТНК.

Научная достоверность предлагаемых в исследовании решений и сформулированных положений базируется на применении соискателем комплексного подхода и использовании современных общенаучных приемов и методов системного анализа: экономико-статистического, экспертного и сравнительного анализа, экономико-математического моделирования, научной абстракции, а также других методов диалектической и формальной логики.

7) Материалы диссертации использованы при выполнении прикладной научно-исследовательской работы по теме «Налоговые риски государства в современных экономических условиях», выполняемой на базе Финансового университета по заданию Правительства Российской Федерации в 2020 году.

Научные результаты диссертации используются и внедрены в практическую и аналитическую деятельность двух органов государственной исполнительной власти органов и 10 коммерческих и общественных организаций, в числе которых Министерство финансов Российской Федерации, Федеральная налоговая служба, некоммерческое партнерство «Национальный совет финансового рынка», небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий», общество с ограниченной ответственностью «ТТ Консалтинг», акционерное общество «Неофлекс Консалтинг», акционерное общество «Эстейт Инвест», общество с ограниченной ответственностью «Рок Флоу Динамикс», Российская национальная ассоциация SWIFT, общество с ограниченной ответственностью «Группа ОНЭКСИМ», общество с ограниченной ответственностью «Экспобанк», публичное акционерное общество государственная металлургическая компания «Норильский никель».

Материалы диссертации используются Департаментом налогов и налогового администрирования (ранее – Департамент налоговой политики и таможенно-тарифного регулирования) Финансового университета в преподавании более 10 учебных дисциплин по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (бакалавриат) и по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика» (магистратура).

8) Диссертация содержит сведения о личном вкладе Полежаровой Л.В в науку, который выразился в непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования, в том числе при определении цели и задач исследования, при проведении исследования и в умении логично и аргументированно представлять материал и результаты работы, при систематизированном обобщении его результатов, выработке рекомендаций и предложений, а также их апробации.

Положительно оценивая в целом диссертационную работу, следует отметить следующее. В главе 4 диссертации указано, что при разработке подходов к формированию налоговых режимов, благоприятных для привлечения инвесторов, соискатель опирался на экономико-математические модели известных ученых и ОЭСР. В чем заключается принципиальная разница и новизна авторских подходов?

9) Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Полежаровой Л. В. из чужих текстов и работ, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования. Анализ текста диссертации показал, что все нормы правомерного заимствования автором соблюдены. Из содержания текста диссертации и автореферата можно сделать вывод, что имеющиеся в исследовании научные результаты получены соискателем учёной степени Полежаровой Л.В. лично в процессе самостоятельно выполненной работы. При этом соискателем получены следующие научные результаты:

- предложены основные направления совершенствования российской налоговой системы и налоговой политики Российской Федерации, соответствующие глобальным тенденциям в сфере методологии и практики налоговых взаимоотношений национального и межгосударственного характера (с. 113-123; 136; 160-169; 171-178; 190-192; 282-285);

- обоснована дефиниция «международное двойное неналогообложение» (с. 69-76);

- выявлены и систематизированы взаимосвязи развития налоговой системы государства и стратегий роста ТНК (с. 42-58; 83-100);

- выделены недостатки действующей (традиционной) системы налогообложения трансграничных доходов ТНК и бенефициаров (с. 64-69; 77-88; 122-123; 126-128);

- обоснована альтернативная традиционной концептуальная модель налогообложения и налогового администрирования доходов ТНК в качестве консолидированного глобального налогоплательщика, направленная на справедливое разделение налоговой юрисдикции государств и установление налогового «контроля» над доходами от синергии ТНК (с. 122-124; 130-133);

- разработана методология налогообложения ТНК и бенефициаров, способствующая максимальной реализации функций налогов в международном контексте, теоретическим фундаментом которой являются классическая теория выгоды, платежеспособности и теория налоговой интеграции (с. 44-50; 78-81; 85-88; 126-135);

- обоснована базовая формула пропорционального распределения глобальной прибыли ТНК между юрисдикциями нахождения (с.126-132);

- предложен теоретико-методологический подход к разделению налоговой юрисдикции государств, способствующий развитию концепций «резидентство» (с. 136-140), «постоянное представительство», «цифровое постоянное представительство» (с. 140-150), «бенефициарный собственник» (с. 195-198);



- определен методический инструментарий оптимизации и гармонизации таких инструментов как контролируемые иностранные компании (далее – КИК) и освобождение от налогообложения в России иностранных дивидендов (с. 182-186);

- разработан методический инструментарий налогового администрирования ТНК как консолидированного глобального налогоплательщика (с. 126; 128-133);

- предложен механизм совершенствования налогового администрирования контролируемых сделок за счет внедрения в России метода вторичной корректировки трансфертного ценообразования (с. 160-162; 230-232; 279-281);

- обоснована необходимость и разработаны методы модификации в России налогового администрирования контролируемой задолженности (с. 166-169); разработана методика признания процентов в целях налогообложения прибыли при осуществлении заимствований на условиях, существенно отличающихся от рыночных (с. 158-169);

- предложен методический инструментарий для совершенствования функционирования института КИК в России, нацеленный на усиление потенциала КИК в качестве превентивной меры (с. 171-178); методика и организационная модель налогового администрирования КИК (с. 178-181); обоснована целесообразность введения в России налога на «выход из резидентства» (с. 120; 174);

- разработана мобилизационная модель налогового контроля статуса бенефициарного собственника (с. 192-199); разработана методика налогового администрирования статуса фактического получателя дохода; методика налогового контроля при выплате доходов иностранным получателям, действующим в интересах третьих лиц (с. 199-201);

- разработана методология экономико-математического анализа наиболее важных типовых ситуаций в налогообложении ТНК с позиций экономических интересов ТНК и с позиций национального благосостояния материнской юрисдикции (с. 202-213);

- предложены методы оценки конечных результатов воздействия государственного налогового контроля над международными потоками капиталов на инвестиционное поведение хозяйствующих субъектов и на национальное благосостояние страны (с. 213-253; 279-281);

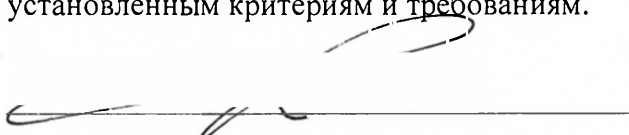
- доказано наличие нового вида международной налоговой конкуренции – конкуренции налоговых систем за носителя капитала и налоговые доходы посредством особой комбинации и содержания налоговых инструментов борьбы с минимизацией налоговых обязательств; доказан лафферовский эффект от вовлеченности страны в процессы ужесточения налогового контроля за трансграничным движением доходов и капиталов ТНК (с. 97-100; 282-284).

10) Основные научные результаты диссертации опубликованы в 2 коллективных и 2 авторских монографиях, в 2 статьях в международной цитатно-аналитической базе WebofScience, в 3 статьях в международной цитатно-аналитической базе «Scopus», а также в 31 публикации в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России. Всего по теме исследования опубликовано 46 научных работ общим объемом 133,1 п.л., в том числе авторский объем – 79,27 п.л.

11) Соискатель учёной степени Полежарова Л.В. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите проявила необходимые теоретические знания по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, доказала наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач в области развития методологии налогообложения и налогового администрирования ТНК и бенефициаров. Ознакомление с диссертацией и авторефератом диссертации показало способность Полежаровой Л.В. решать актуальные научно-практические задачи, имеющие социально-экономическое значение.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация:

- соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;
- соответствует установленным критериям и требованиям.



Кирева Елена Федоровна  
доктор экономических наук, профессор

«26» апреля 2021 г.

[ ]



 2021 г.