

## ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета  
Д 505.001.109, д.э.н., доцента **Пинской Миляуши Рашитовны**  
(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 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.

Типология диссертационного исследования – фундаментально-  
теоретическое исследование. Научные положения о методах и  
механизмах налогообложения и налогового администрирования  
трансграничных доходов и капиталов транснациональных компаний и  
бенефициаров в России и зарубежных странах открывают новое  
перспективное направление экономической науки, посвященное  
определению контуров нового перспективного сотрудничества России с  
другими странами мира и международными организациями в области  
налоговых взаимоотношений, а также предотвращению минимизации  
налогов, подрывающей доходную базу бюджетов бюджетной системы  
Российской Федерации.

Отмечаю, что:

- 1) соискатель учёной степени Полежарова Л.В. предложила значимые для науки и практики концептуальные положения в сфере налогообложения и налогового администрирования трансграничных доходов транснациональных компаний и бенефициаров; расширила теоретические взгляды о функциональном назначении налогов в международной сфере и о сущности и роли налогообложения ТНК на современном этапе, а также углубила теоретические представления о моделях налогообложения и налогового администрирования ТНК и бенефициаров;
- 2) соискатель учёной степени Полежарова Л.В. ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:
  - теоретические: а) разработана и научно обоснована концепция налогообложения и налогового администрирования доходов ТНК, развивающая основы международного налогообложения; б) определены методологические подходы к реформированию механизма налогообложения ТНК, обеспечивающие максимальную реализацию функций налогов в международном контексте; в) разработан методический аппарат совершенствования налогового администрирования ТНК и их бенефициаров, способствующий гармонизации применяемых в России методов контроля и международных стандартов, а также повышению их действенности и результативности;
  - практические: а) разработаны подходы к формированию налогового режима, благоприятного для привлечения капиталов и соответствующего «новой нормальности» международных экономических отношений, связанной с усилением конкуренции за капиталы и появлением новых возможностей ухода от уплаты налогов благодаря трансграничным цифровым транзакциям, включающие: авторский методический инструментарий налогового администрирования ТНК как консолидированного глобального налогоплательщика, направленный на реализацию концепции и методологии налогообложения ТНК; механизм совершенствования налогового администрирования контролируемых сделок за счет внедрения в России метода вторичной корректировки трансфертного ценообразования, обеспечивающего мониторинг реального налогового вклада ТНК в национальную бюджетную систему и ограничение оптимизации их налогового портфеля; методический инструментарий для совершенствования функционирования института КИК в России; мобилизационную модель налогового контроля статуса бенефициарного собственника, обеспечивающую установление государственного предметного контроля за должным применением международных договоров;

- 3) диссертация на тему «Методология налогообложения и налогового администрирования транснациональных компаний и бенефициаров» обладает внутренним единством, она посвящена обоснованию методологии корпоративного налогообложения трансграничных доходов ТНК и бенефициаров в органической связи с развитием теории и совершенствованием методического обеспечения их налогового администрирования как экономически доминирующего звена современной рыночной инфраструктуры. Разработанные в диссертации теоретические положения и практические рекомендации имеют прикладное значение и могут быть использованы при формировании концепции налогообложения и налогового администрирования транснациональных компаний и бенефициаров;
- 4) обоснованность положений и выводов диссертации на тему «Методология налогообложения и налогового администрирования транснациональных компаний и бенефициаров» подтверждена сопоставимостью авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике о фундаментальных вопросах и принципах международного налогообложения (Э. Селигман, М. Кэрролл, Т. Адамс, М.Д. Загряцков, Н.А. Падейский, К. Фогель, С. Пиччиотто, А. Скаар, Р. Дернберг, С. Лангбейн, Ле Галь, Г. Маисто, Д.В. Винницкий, А.И. Погорлецкий, И.А. Хаванова и др.).

Достоверность результатов, полученных Полежаровой Л.В., обусловлена использованием 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. Информационную базу исследования составили материалы и программные документы реформирования налоговой системы России, нормативные правовые акты, обеспечивающие реализацию налоговой политики государства в международной сфере, в том числе: научные разработки, документы и информационные источники Лиги Наций, ООН, ОЭСР, Европейской комиссии, Всемирного банка, МВФ, Юнктад, СНГ, Банка России, Минфина России, ФНС России, органов государственной статистики, крупнейших аудиторских компаний – ПрайсвотерхаусКуперс, Делойт, КПМГ, Эрнст энд Янг.

Результаты диссертации Полежаровой Л.В. нашли практическое применение в деятельности Департамента налоговой политики

Министерства финансов Российской Федерации. В частности, использованы: предложения о дополнении налогового законодательства критериями определения и механизмами налогообложения налоговых резидентов – иностранных организаций, контролируемых иностранных компаний и лиц, имеющих фактическое право на доход (бенефициаров). Используются предложения о методах совершенствования в России налогообложения и налогового администрирования контролируемой задолженности (в части порогового соотношения собственного и заемного капитала структур ТНК как критерия контролируемого долга; введения в качестве дополнительного критерия контроля долга критерия отличия условий сделки от рыночных условий; выведение из-под контроля долговых обязательств, возникших в связи с реализацией общественно-значимых инфраструктурных проектов). Учтены предложенные в диссертации направления совершенствования российской налоговой системы и налоговой политики Российской Федерации в рамках реализации глобального плана борьбы с размыванием налоговой базы ОЭСР, политики деофшоризации российской экономики. Материалы диссертационного исследования внедрены в деятельность контрольного управления Федеральной налоговой службы в виде методологических подходов и рекомендаций для организации мероприятий налогового контроля за соблюдением налогового законодательства Российской Федерации компаниями ТНК и бенефициарами. Результаты исследования используются в практической деятельности Некоммерческого партнерства «Национальный совет финансового рынка» и организаций-участников Некоммерческого партнерства «Национальный совет финансового рынка» для контроля соблюдения налогового законодательства Российской Федерации и положений международных налоговых соглашений при выплате доходов иностранным получателям, а также при ведении законопроектной деятельности. Материалы диссертации используются в деятельности Небанковской кредитной организации акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий» в виде практического применения методики налогообложения и контроля при выплате доходов (процентов и дивидендов) по ценным бумагам российских эмитентов в пользу иностранных номинальных и уполномоченных получателей, действующих в интересах третьих лиц, что обеспечивает при выполнении функций централизованного хранения государственных ценных бумаг соблюдение 18 положений налогового законодательства в международной сфере, полноту и своевременность уплаты налоговых платежей. Результаты исследования применяются также в практической деятельности Общества с ограниченной ответственностью «ТТ Консалтинг». Материалы научной работы используются в аналитической деятельности Акционерного общества «Неофлекс Консалтинг».

Результаты исследования используются Акционерным обществом «Эстейт Инвест» для организации внутреннего контроля соблюдения налогового законодательства Российской Федерации и положений международных налоговых соглашений. Материалы диссертации нашли применение в деятельности Общества с ограниченной ответственностью «Рок Флоу Динамикс» при осуществлении аналитической деятельности и организации внутреннего налогового контроля. Результаты исследования используются в практической деятельности Российской национальной ассоциации SWIFT и российских банков – пользователей международной межбанковской телекоммуникационной сети SWIFT. Материалы используются Обществом с ограниченной ответственностью «Группа ОНЭКСИМ» в аналитической деятельности. Материалы используются Обществом с ограниченной ответственностью «Группа ОНЭКСИМ» в аналитической деятельности. Материалы исследования используются Публичным акционерным обществом государственной металлургической компанией «Норильский никель» в аналитической и практической деятельности акционерного общества. Материалы используются Департаментом налоговой политики и таможенно-тарифного регулирования Финансового университета в учебном процессе.

Диссертация содержит сведения о личном вкладе Полежаровой Л.В. в науку, который выразился:

- в разработке расширении теоретических взглядов о функциональном назначении налогов, о сущности и роли налогообложения трансграничных доходов ТНК и бенефициаров в международных налоговых отношениях, в системе государственных доходов и инструментах регулирования экономики. Соискатель проявила глубокие теоретические знания и применила системный подход к развитию представления 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; показала умение логично и аргументированно излагать материал об оценке недостатков действующей системы налогообложения ТНК и бенефициаров, выявлены и систематизированы социально-экономические предпосылки ее коренного реформирования, доказана возможность и экономическая целесообразность использования консолидированного налогообложения компаний, входящих в транснациональную группу, и разработала институционально-функциональную модель международного налогообложения как сегмента налоговой системы государства, раскрыла архитектуру и содержание его институтов. Овладев методологией налогообложения и

налогового администрирования трансграничных доходов ТНК и бенефициаров, доказала наличие квалификационных способностей к дальнейшей самостоятельной научной деятельности в решении новых научных проблем в сфере международного налогообложения;

- в непосредственном участии соискателя в получении исходных данных и научных экспериментах;

- в непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования;

- в личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования;

- в подготовке основных публикаций по выполненной работе.

5) 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 Полежарова Л.В. указала, что лично ею получены и выносятся на защиту следующие результаты: 1) расширены теоретические взгляды о функциональном назначении налогов, о сущности и роли налогообложения трансграничных доходов ТНК и бенефициаров в международных налоговых отношениях, в системе государственных доходов и инструментах регулирования экономики; 2) 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; 3) дана оценка недостатков действующей системы налогообложения ТНК и бенефициаров, выявлены и систематизированы социально-экономические предпосылки ее коренного реформирования, доказана возможность и экономическая целесообразность использования консолидированного налогообложения компаний, входящих в транснациональную группу; 4) разработана институционально-функциональная модель международного налогообложения как сегмента налоговой системы государства, раскрыта архитектура и содержание его институтов; 5) теоретически обоснована и разработана концепция 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; 6) разработана методология и методический инструментарий налогообложения и налогового администрирования трансграничных доходов ТНК и бенефициаров; 7) развита концепция постоянного представительства в цифровой сфере экономики; разработаны

методологические подходы к налогообложению и администрированию «цифрового» постоянного представительства; разработаны методологические подходы к развитию концепций налогового резидентства и бенефициарного собственника (фактического получателя дохода).

В качестве замечания следует отметить следующие моменты:

1. Требуют более подробного раскрытия проблемы налогового администрирования, которые возникнут при переходе к пропорциональному разделению между странами налоговой базы ТНК по формуле.

2. Переход к пропорциональному разделению между странами налоговой базы ТНК по формуле неминуемо приведет к изменению сложившихся пропорций в концентрации налоговой базы ТНК на конкретной территории в привязке к каждому их подразделению. Вопрос о том, не потеряет ли Россия «традиционную» налоговую базу ТНК в случае реализации предложенного метода, целесообразно дополнительно обосновать.

3. Обеспечение эффективного применения ряда механизмов налогового администрирования (например, контролируемых сделок и контролируемых иностранных компаний), которые достаточно подробно раскрыты в диссертации, требует развития механизма международного обмена информацией. Потенциально целесообразно более глубоко проанализировать практику такого информационного обмена России с другими странами и разработать соответствующие рекомендации в данной области.

Указанные замечания не умаляют очевидных достоинств диссертации.

Основные научные результаты диссертации опубликованы в 46 научных публикациях общим объемом 133,1 п.л. (авторский объем – 79,27 п.л.), в том числе в 2 статьях в международной цитатно-аналитической базе Web of Science общим объемом 3,0 п.л. (авторский объем – 1,8 п.л.), в 21 3 статьях в международной цитатно-аналитической базе «Scopus» общим объемом 2,9 п.л. (авторский объем – 0,72 п.л.), в 31 статье в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, общим объемом 28,0 п.л. (авторский объем – 26,1 п.л.), из которых одна статья входит в цитатно-аналитическую базу RSCI общим объемом 1,1 п.л. (весь объем авторский).

Соискатель учёной степени Полежарова Л.В. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показала себя как ученый, способный к самостоятельной научной деятельности.

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

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

1

---

Пинская Миляуша Рашитовна  
доктор экономических наук, доцент  
«05» мая 2021 г.

[ ] [ ]



И. Д. Рашитовна

---