

В диссертационный совет Д 212.196.02  
на базе ФГБОУ ВО «Российский  
экономический университет имени  
Г.В. Плеханова»

### **ОТЗЫВ НА АВТОРЕФЕРАТ**

диссертации Нагорных Максима Геннадьевича, выполненной на тему:  
«Финансовое регулирование сделок между взаимозависимыми  
компаниями», представленной на соискание ученой степени кандидата  
экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное  
обращение и кредит

При современной стадии развития мировой экономики ужесточение межгосударственной налоговой конкуренции становится одним из важнейших вопросов, стоящих перед развитыми и развивающимися странами. В условиях обоснованного стремления бизнеса к снижению собственных издержек, компании нередко прибегают и к оптимизации своих налоговых затрат. На текущий момент одной из основных задач налоговых администраций является создание эффективных государственных механизмов, способных провести объективное разграничение между добросовестной налоговой оптимизацией и злоупотреблением налоговым правом, в целях получения необоснованной экономической (налоговой) выгоды.

В последнее время такие термины как «сделки между взаимозависимыми лицами», «трансфертное ценообразование» стали употребляться в средствах массовой информации в качестве составного элемента уже свершившегося налогового правонарушения. При этом не отмечается тот факт, что такие термины являются традиционными бизнес-процессами для вертикально-, горизонтально-интегрированных предпринимательских структур и являются их обычными коммерческими операциями.

В своем исследовании Нагорных М.Г. представил модель оценки совокупного финансового риска в контролируемых сделках по внутригрупповому финансированию (стр. 14-16), направленную на выявление (предупреждение) рискованных трансакций и оценку возможных финансовых потерь в связи с государственным регулированием таких финансовых потоков.

Существенным результатом исследования является разработанная многоэлементная система финансового регулирования контролируемых сделок, которая включает в себя подсистему государственного и внутрикорпоративного финансового регулирования таких сделок. Каждая из указанных подсистем имеет различные цели и предметно-субъектный состав регулирования сделок между взаимозависимыми лицами, а также отличительные методы, инструменты и информационно-нормативное обеспечение такого регулирования. Совершенствование данной системы позволит государственным и частным институтам повысить эффективность регулирования контролируемых сделок с одновременным снижением нагрузки на финансовый менеджмент компаний и минимизацией финансовых рисков для добросовестных налогоплательщиков.

Основные научные положения и результаты, изложенные в автореферате, в целом не вызывают возражений. Вместе с тем, имеются некоторые замечания и вопросы, требующие дополнительных пояснений.

1. Автором предлагаются инновационные финансовые методы регулирования контролируемых сделок по внутригрупповому финансированию (стр.10-14). При этом, на мой взгляд, для определения величины процентной ставки по внутригрупповому обязательству, соответствующей рыночному уровню цен, целесообразно дополнить методы математическими элементами расчета средней величины, наряду с положениями ст. 105.8 -105.9 НК РФ.

2. При разработке финансовых методов автором выделяются информационные базы, показатели которых необходимы для их реализации



(стр.11). Однако, на мой взгляд, стоит дополнительно проанализировать указанные методы и информационные базы на предмет их соответствия действующим положениям НК РФ, пригодности использования в доказательной базе в досудебном и судебном урегулировании налоговых споров. Это требуется ввиду того, что, например, методология расчета рыночных процентных ставок системы СПАРК на основе ставок по банковским депозитам была не принята арбитражным судом.

Вышеуказанные замечания носят рекомендательный характер и могут не снизить научного, теоретического и практического значения полученных результатов исследования.

На основе анализа положений, отраженных в автореферате Нагорных Максима Геннадьевича, можно сделать вывод, что диссертации полностью соответствует критериям пункта 9 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертационным работам, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10. - «Финансы, денежное обращение и кредит».

Заведующая кафедрой «Бухгалтерский учет, экономический анализ и аудит»  
ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»  
Доктор экономических наук, профессор



Чипуренко Елена Викторовна

119571, г. Москва, проспект Вернадского, 82, стр.1  
Тел. +7 499 956-99-99; Email: [information@rana.ru](mailto:information@rana.ru)

Подпись Чипуренко Е.В. удостоверяю:

*Кузнецова А.В. Исполнительный директор*  
05 июня 2017 г.



ФАО должность подпись печать