

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»**

В настоящее время на международном уровне усиливается контроль за формированием и регулированием финансовых потоков компании. Особенное внимание уделяется обеспечению процессов противодействия уклонению от налогообложения. Одной из недостаточно исследуемых категорий являются сделки между взаимозависимыми компаниями. Данные сделки обуславливают возникновение совокупности финансовых рисков. В этой связи необходимым является создание комплексной системы государственного регулирования сделок между взаимозависимыми компаниями, что позволит изменить неправильное восприятие этих операций как способов недобросовестной налоговой оптимизации.

В своем исследовании Нагорных Максим Геннадьевич предложил систему финансового регулирования контролируемых сделок компаний, которая предполагает оптимизацию финансовых потоков взаимозависимых лиц. Автор формирует систему, которая включает совокупность взаимосвязанных элементов, учитывающих как государственное финансовое регулирование, так и внутрикорпоративное финансовое регулирование контролируемых сделок.

Существенным результатом исследования является разработка модели оценки совокупного финансового риска в контролируемых сделках компании по внутригрупповому финансированию. Данная модель учитывает совокупность финансовых издержек, которые могут быть осуществлены на обеспечение процесса управления рисками. Модель позволяет оптимизировать финансовые потоки в контролируемых сделках.

Полученные диссертантом результаты исследования позволили сформировать методику внутрикорпоративного финансового регулирования контролируемых сделок по внутригрупповому финансированию. Представленная Нагорных М.Г. методика определяет четкую последовательность воздействия взаимозависимых компаний на финансовые потоки в контролируемых сделках с целью минимизации финансовых рисков.

В целом автореферат отражает основное содержание диссертационного исследования, раскрывает сущность и логику выносимых на защиту положений.

Вместе с тем, имеется ряд замечаний:

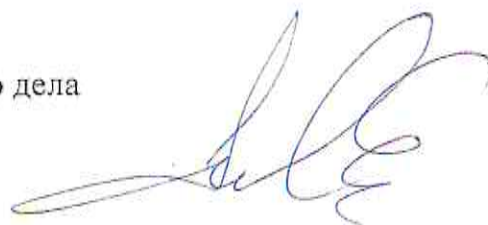
1. Автор предлагает инновационные финансовые методы регулирования контролируемых сделок, с учетом использования финансовых показателей рынка долговых инструментов (стр.10). Однако в данном пункте автору сначала следовало бы выделить проблемы регулирования сделок между взаимозависимыми лицами, предметом которых в том числе являются нематериальные активы.

2. При анализе информационных баз, данные которых позволяют рассчитать показатели предлагаемого автором финансового метода (стр.11) Нагорных М.Г. стоило бы акцентировать внимание на отсутствии единой информационной базы и о целесообразности ее формирования. Наличие единой базы позволило бы унифицировать получаемые результаты и сопоставлять их с Налоговым кодексом РФ в случае судопроизводства.

Данные замечания носят рекомендательный характер и не снижают научного и практического значения полученных результатов исследования.

На основе анализ положений, отраженных в автореферате Нагорных Максима Геннадьевича, можно сделать вывод, что диссертация полностью соответствует критериям пунктов 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».

Директор Института финансов и права,
зав. кафедрой Финансовых рынков и банковского дела
ФГБОУ ВО «Уральский государственный
экономический университет»,
доктор экономических наук, профессор



Марамыгин Максим Сергеевич

ФГБОУ ВО «Уральский государственный
экономический университет»

Адрес: 620144, г. Екатеринбург, ул. 8 Марта/Народной воли, 62/45

Тел. 8(343) 221-27-49

Официальный сайт: <http://www.usue.ru>

e-mail: maramygin_ms@usue.ru

Подпись профессора Марамыгина М.С. удостоверяю:
Ученый секретарь ФГБОУ ВО Уральский государственный
экономический университет, к.э.н., доцент Курдюмов А.В.

07 ИЮН 2017

