

ISSN 2071-4688

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

Журнал выходит 4 раза в месяц



# ФИНАНСЫ <sup>®</sup> И КРЕДИТ

---

Финансовые аспекты трансформации  
мировых рынков нефти

---

Развитие методологии  
бюджетного планирования

---

Необходимость отмены двойного  
налогообложения дивидендов

---

Модель резерва по долгосрочному  
личному страхованию

---

**17** (641) – 2015  
**МАЙ**



**ФИНАНСЫ И КРЕДИТ** <sup>®</sup> – является зарегистрированным товарным знаком

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: [post@fin-izdat.ru](mailto:post@fin-izdat.ru)



Научно-практический и теоретический журнал

Основан в 1994 году  
Журнал выходит 4 раза в месяц  
Статьи рецензируются

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций  
Журнал реферирован в ВИНТИ РАН  
Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)  
Журнал зарегистрирован в Федеральной службе по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций.  
Свидетельство ПИ № ФС77-60938 от 02 марта 2015 г.  
Предыдущее Свидетельство о регистрации № 013007 от 03 ноября 1994 г. выдано Комитетом Российской Федерации по печати

**Учредитель:**

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»  
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зелёный проспект, д.8, кв. 1  
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20  
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

**Издатель:**

ООО «Информационный центр «Финансы и кредит»  
Юр. адрес: 123182, г. Москва, ул. Авиационная, 79-480  
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20  
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

**Редакция журнала:**

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20  
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10  
Тел.: +7 (495) 989-9610  
E-mail: post@fin-izdat.ru  
Website: http://www.fin-izdat.ru

Генеральный директор: **В.А. Горохова**  
Управляющий директор: **А.К. Смирнов**

Главный редактор: **В.А. Цветков**, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация

**Зам. главного редактора:**

**В.В. Гаврилов**, Москва, Российская Федерация  
**Ю.В. Горбачева**, Москва, Российская Федерация

**Редакционный совет:**

**А.М. Батьковский**, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация  
**А.З. Дадашев**, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация  
**О.Г. Дмитриева**, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация  
**В.Н. Едрнова**, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация  
**Г.Б. Клейнер**, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация  
**О.П. Овчинникова**, доктор экономических наук, профессор, Белгород, Российская Федерация  
**С.В. Ратнер**, доктор экономических наук, доцент, Москва, Российская Федерация  
**А.Н. Сухарев**, доктор экономических наук, доцент, Тверь, Российская Федерация  
**Е.А. Федорова**, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация  
**И.В. Шевченко**, доктор экономических наук, профессор, Краснодар, Российская Федерация  
**Е.Ф. Сысоева**, доктор экономических наук, доцент, Воронеж, Российская Федерация

**Ответственный секретарь: И.Л. Селина**

Перевод и редактирование: **О.В. Яковлева, И.М. Вечканова**

Веб-разработка: **А.А. Ключин**

Контент-менеджеры: **В.И. Романова, Е.И. Попова**

Менеджмент качества: **А.Ю. Садкус, А.В. Бажанов**

Верстка: **М.С. Гранильщикова**

Корректор: **А.М. Лейбович**

Подписка и реализация: **Р.Р. Гуськова**

Подписано в печать 24.04.2015

Выход в свет 08.05.2015

Формат 60x90 1/8. Объем 8,25 п.л. Тираж 1 200 экз.

Отпечатано в ООО «КТК»

Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск,

ул. Свердлова, д. 1

Тел.: +7 (496) 588-0866

**Подписка:**

Агентство «Урал-пресс»

Агентство «Роспечать» – индекс 71222

Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 45029

Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases

Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://dilibr.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции  
Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

**СОДЕРЖАНИЕ****ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА**

- Логинев Е.Л., Логинова В.Е.* Финансовые аспекты трансформации мировых рынков нефти: новые условия развития экономики России 2
- Головин А.О., Толкаченко Г.Л.* Перспективы регулирования финансового рынка 11

**БЮДЖЕТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ**

- Мастеров А.И.* Развитие методологии бюджетного планирования на этапе становления программно-целевого бюджетирования в России 20
- Чулков А.С.* Государственный и муниципальный контроль в условиях перехода к программно-целевому бюджетированию 29
- Сугарова И.В.* О дотационности регионального бюджета 37

**БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА**

- Насыров И.Н., Штырляева Е.В.* Необходимость отмены двойного налогообложения дивидендов 46

**СТРАХОВАНИЕ**

- Стафиевская М.В.* Резервирование прямых убытков как способ учета последствий бухгалтерских рисков страховщика 53
- Фаизова А.А.* Модель резерва по долгосрочному личному страхованию и возможности ее применения 59

# FINANCE & CREDIT

A peer reviewed analytical and practical journal

Since 1994  
4 issues per month

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of theses for advanced academic degrees indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS. Included in the Russian Science Citation Index (RSCI) Registration Certificate ПИ № ФС77-60938 of March 02, 2015 by the Ministry of Press, Broadcasting and Mass Communications of the Russian Federation. Previous Registration Certificate № 013007 of November 03, 1994 by the Committee of the Russian Federation on Press.

**Founder:**

Publishing house FINANCE and CREDIT  
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation  
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610

**Publisher:**

Information center Finance and Credit, Ltd.  
Office: 123182, Aviatsionnaya St. 79-480, Moscow, Russian Federation  
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610

**Editorial:**

Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation  
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610  
E-mail: [post@fin-izdat.ru](mailto:post@fin-izdat.ru)  
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Director General: **Vera A. Gorokhova**  
Managing Director: **Aleksey K. Smirnov**

Editor-in-Chief: **Valerii A. Tsvetkov**, Market Economy Institute RAS,  
Moscow, Russian Federation

**Deputy Editors:**

**Vladimir V. Gavrilov**, Moscow, Russian Federation  
**Yuliya V. Gorbacheva**, Moscow, Russian Federation

**Editorial Council:**

**Aleksandr M. Bat'kovskii**, Central Research Institute of Economics, Control Systems and Information, Moscow, Russian Federation  
**Alikhan Z. Dadashev**, Academy of Public Administration, Moscow, Russian Federation  
**Oksana G. Dmitrieva**, State Duma of Federal Assembly of Russian Federation, Moscow, Russian Federation  
**Valentina N. Edronova**, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod – National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation  
**Georgii B. Kleiner**, Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow, Russian Federation  
**Oksana P. Ovchinnikova**, Belgorod National Research University, Belgorod, Russian Federation  
**Svetlana V. Ratner**, Trapeznikov Institute of Control Sciences RAS, Moscow, Russian Federation  
**Aleksandr N. Sukharev**, Tver State University, Tver, Russian Federation  
**Elena A. Fedorova**, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation  
**Igor' V. Shevchenko**, Kuban State University, Krasnodar, Russian Federation  
**Elena F. Sysoeva**, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation

**Executive Editor:** **Inna L. Selina**

Translation and Editing: **Olga V. Yakovleva**, **Irina M. Vechkanova**

Web Development: **Anton A. Klyukin**

Content Managers: **Valentina I. Romanova**, **Elena I. Popova**

Quality Management: **Alexandr Yu. Sadkus**, **Andrey V. Bazhanov**

Layout Designer: **Marina S. Granil'shchikova**

Proofreader: **Alla M. Leibovich**

Sales and Subscription: **Ravilya R. Gus'kova**

Printed by KTK, Ltd., 141290, Sverdlov St., 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation

Telephone: +7 496 588 0866

Published May 8, 2015. Circulation 1 200

**Subscription:**

Ural-Press Agency

Rospechat Agency

Press of Russia Union Catalogue

**Online version:**

EBSCOhost™ databases

Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>

University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Publishing house FINANCE and CREDIT

## CONTENTS

### FINANCIAL SYSTEM

*Loginov E.L., Loginova V.E.* Financial aspects of world oil markets transformation: new conditions of the Russian economy development 2

*Golovin A.O., Tolkachenko G.L.* Prospects for financial market regulation 11

### BUDGET REGULATION

*Masterov A.I.* Developing the budget planning methodology at the stage of result-oriented budgeting formation in Russia 20

*Chulkov A.S.* State and municipal control during the transition to performance budgeting 29

*Sugarova I.V.* On a subsidized regional budget 37

### FISCAL SYSTEM

*Nasyrov I.N., Shtyryaeva E.V.* The need to cancel the double taxation of dividends 46

### INSURANCE

*Stafievskaya M.S.* Direct loss provisioning as a method to account for insurer's accounting risk implications 53

*Faizova A.A.* A model of reserve for long-term personal insurance and its applicability 59

# Бюджетно-налоговая система

УДК 336.225.676

## НЕОБХОДИМОСТЬ ОТМЕНЫ ДВОЙНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДИВИДЕНДОВ

*Искандар Наилович Насыров,*

*доктор экономических наук,*

*профессор кафедры*

*финансов и бухгалтерского учета*

*Набережночелнинский институт*

*Казанского федерального университета,*

*Набережные Челны, Российская Федерация*

*ecoseti@yandex.ru*

*Евгения Владимировна Штырляева,*

*аспирантка кафедры*

*финансов и бухгалтерского учета*

*Набережночелнинский институт*

*Казанского федерального университета,*

*Набережные Челны, Российская Федерация*

*e.styrlyaeva@yandex.ru*

**Предмет/тема.** Основная проблема при получении доходов в виде дивидендов – это их двойное налогообложение. Суть проблемы заключается в нарушении принципа однократности обложения, когда один и тот же объект должен облагаться налогом одного вида один раз за определенный законом период времени.

**Цели/задачи.** Доказывается, что отмена двойного налогообложения дивидендов является приемлемым для всех участвующих сторон решением данной проблемы.

**Методология.** Выполнено моделирование зависимости суммы налогов от величины доходов для организаций, индивидуальных предпринимателей, наемных работников. За основу при расчетах взяты действующие ставки налогов на прибыль и дивиденды, отчислений в страховые фонды. Результаты моделирования подтверждаются данными социологических опросов студентов старших курсов – будущих молодых экономистов. Данные обрабатывались с помощью среднеарифметического усреднения. При этом соответственно было применено два способа

представления данных – плавный и точный. При первом способе мнение опрошенных распределялось плавно в пределах от 0 до 100%. При втором способе мнение было точно равно либо 0, либо 100%. В качестве инструмента аналитической обработки данных была использована кривая Лаффера.

**Результаты.** Как показывают результаты моделирования, интересы экономических субъектов ущемлены не будут. В наиболее выгодном положении будут находиться собственники организаций, на втором месте – индивидуальные предприниматели. Косвенную выгоду получают и физические лица за счет увеличения количества рабочих мест вследствие роста числа вновь создаваемых организаций.

**Выводы/значимость.** В качестве дальнейшего направления совершенствования системы налогообложения предлагается не увеличение согласно планам Правительства РФ, а сохранение действующей ставки налога на прибыль организаций в 20% при полной отмене налога на дивиденды.

**Ключевые слова:** прибыль, дивиденды, налог, ставка, собственник

Проблема двойного налогообложения дивидендов рассматривается как в России [1–5, 7–10], так и за рубежом: в США [11–13, 16, 17, 19, 20], Турции [14], ЕС [15, 18] достаточно давно, отдельные новшества уже закреплены в нормативных актах. Тем не менее остается много нерешенных вопросов. В частности, в связи с ухудшением международной обстановки и введением государствами взаимных санкций актуальным становится поиск резервов для повышения конкурентоспособности условий ведения бизнеса в России. В первую очередь целесообразными представляются такие шаги, которые являются наиболее легкими в реализации и могут быстро принести значительную пользу одновременно по нескольким параметрам.

Исходя из этого тема исследования сформулирована следующим образом: какими должны быть налоги на прибыль и дивиденды, чтобы в России было выгодно создавать организации, быть собственником этих организаций и при этом получать доходы в виде дивидендов.

В действующей системе налогообложения РФ, на первый взгляд, меньше всего теряют свои доходы на уплату этих налогов физические лица как наемные работники. Это подтверждается результатами моделирования зависимости суммы налогов от величины доходов, представленные на рис. 1.

Максимальная сумма налогов при выплате дивидендов обусловлена следующими причинами. Согласно Налоговому кодексу РФ собственники организаций имеют возможность получить доходы в виде дивидендов, налогообложение которых вроде бы минимально по сравнению с другими доходами физических лиц. Однако на самом деле такие доходы подлежат двойному налогообложению: на уровне организаций – как налог на прибыль (20%) и на уровне акционеров – как налог на доходы в виде дивидендов (еще 9%

от оставшейся суммы), что в итоге составляет:  $20\% + 9\%(1 - 0,2) = 27,2\%$ .

К тому же двойное налогообложение доходов собственников нарушает принцип однократности и приводит к многочисленным негативным последствиям. Например, исследования, проведенные по крупнейшим организациям Республики Татарстан, показали, что организации, чтобы избежать двойного налогообложения, просто не выплачивают налога на дивиденды, в частности под тем предлогом, что имеется только один учредитель, либо прибыль не направляется на выплату дивидендов и остается нераспределенной, либо величина прибыли стремится к нулю [6].

Кроме налогов физические лица – наемные работники недополучают своих доходов за счет страховых взносов, которые удерживает и отчисляет за них организация. Доходы индивидуальных предпринимателей также уменьшаются за счет их страховых взносов. При этом отчисления в виде страховых взносов в Пенсионный фонд РФ индивидуальных предпринимателей имеют фиксированную величину в 26% от МРОТ·12 и не зависят от величины доходов, до тех пор пока доходы не превысят 300 000 руб. Свыше – 1% от суммы превышения, но в целом не более 26% от 8·МРОТ. К этому добавляются отчисления в Фонд обязательного медицинского страхования – 5,1%, не зависящие от дохода. Отчисления

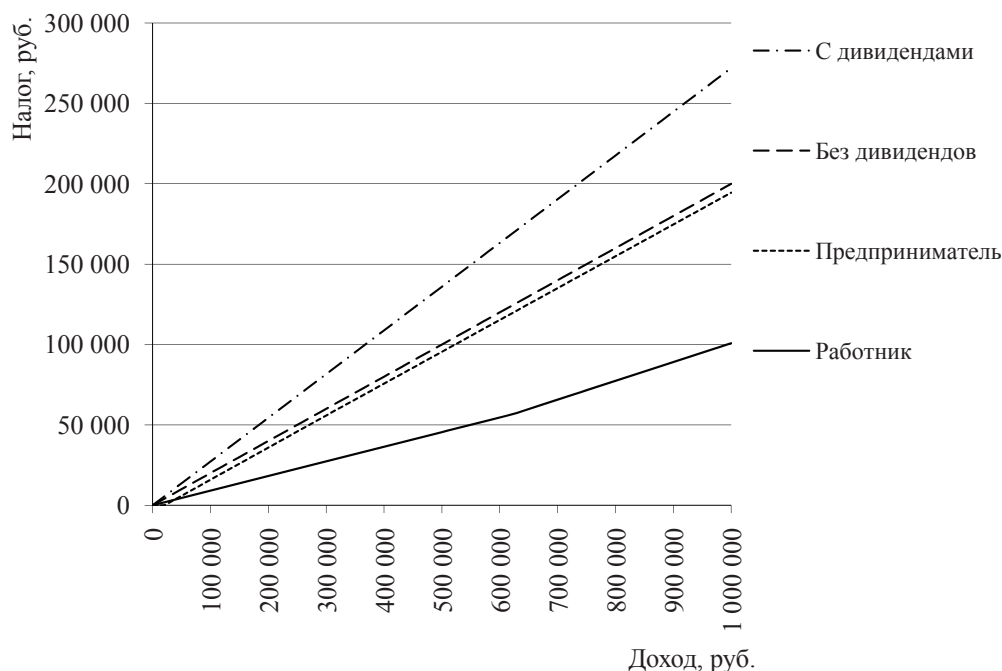


Рис. 1. Зависимость суммы налогов от величины доходов

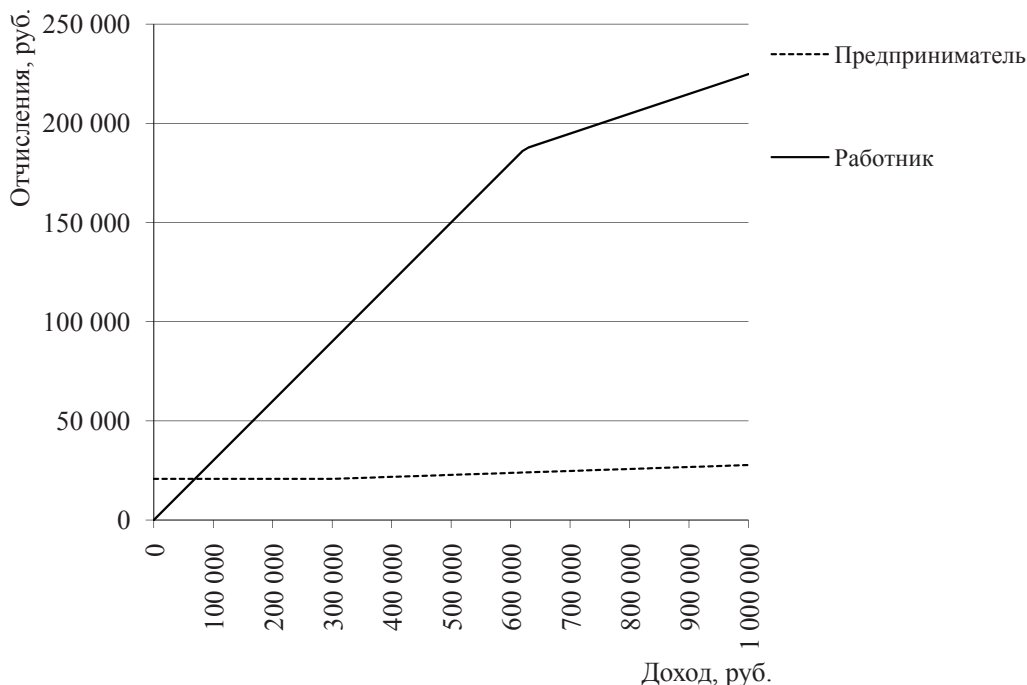


Рис. 2. Зависимость суммы страховых взносов от величины доходов

организаций из доходов наемных работников прямо зависят от величины начисленной заработной платы: при доходе до 624 000 руб. в Пенсионный фонд РФ отчисляется 22%, свыше – 10% от суммы превышения, в Фонд социального страхования – 2,9%, свыше – 0%, в Фонд обязательного медицинского страхования – 5,1%, свыше – 0% (рис. 2).

можно сделать одним из самых выгодных источников доходов для всех экономических субъектов и для российского государства в целом. Для этого надо полностью отменить налог на дивиденды, попутно устранив нарушение закона в виде их двойного налогообложения. Выплата дивидендов в полном объеме будет способствовать притоку внутреннего

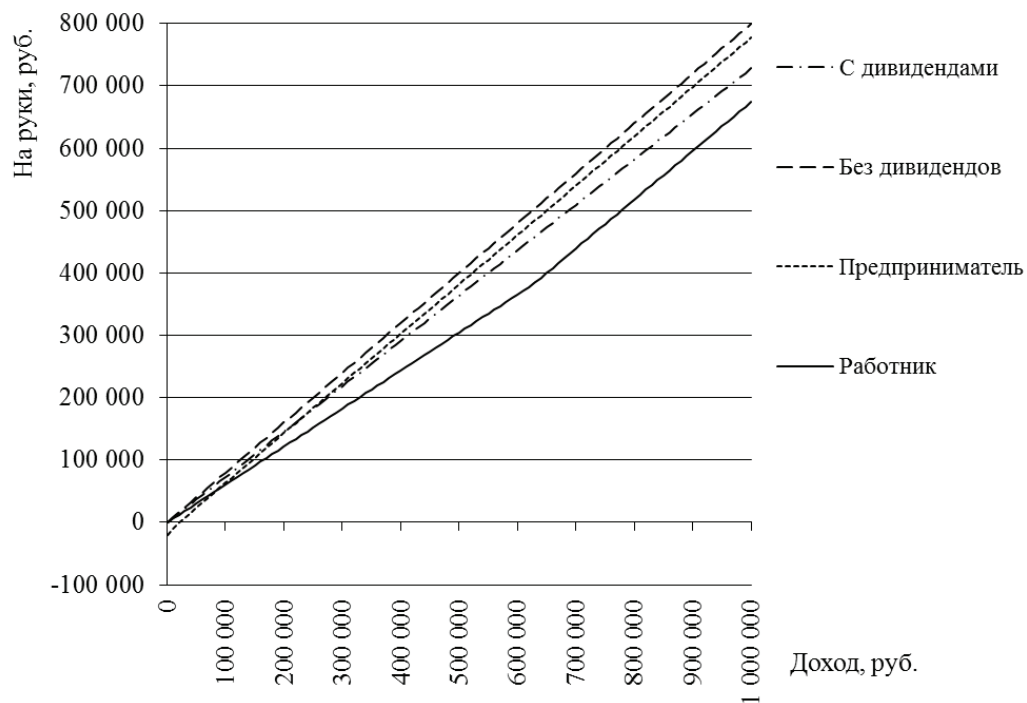


Рис. 3. Зависимость получаемой на руки суммы от величины доходов

и зарубежного капиталов вследствие увеличения интереса к созданию организаций. Новые организации приведут к экономическому росту страны, что будет содействовать общему экономическому развитию России.

Тем не менее с учетом внешнеэкономической конкуренции дивиденды

Будут ли ущемлены интересы экономических субъектов за счет отмены налога на доходы в виде дивидендов? Как показывают результаты моделирования, не будут (рис. 3). В

наиболее выгодном положении будут собственники организаций, на втором месте при доходах свыше 230 000 руб. в год – индивидуальные предприниматели. Косвенную выгоду получают и физические лица – за счет увеличения количества рабочих мест вследствие роста числа вновь создаваемых организаций.

Детализированный анализ на начальном участке получаемых на руки доходов экономических субъектов представлен на рис. 4. Анализ его

данных показывает, что при доходах до 20 000 руб. в год индивидуальному предпринимателю вести бизнес совершенно невыгодно ни при каких условиях. А при доходах вплоть до 90 000 руб. в год наемным работником быть выгоднее, чем предпринимателем. Отсюда становится очевидной причина массового снятия слабо функционирующих предпринимателей с государственной регистрации.

Приведенные результаты математического моделирования подтверждаются данными проведенных в мае 2014 г. социологических опросов 228 студентов старших курсов Набережночелнинского института (филиала) Казанского (Приволжского) федерального университета – будущих молодых экономистов.

Данные обрабатывались с помощью среднеарифметического усреднения. При этом было применено два способа представления данных – плавный и точный. При первом способе мнение опрошенных распределялось плавно в пределах от 0 до 100%. При втором – мнение было точно равно либо 0, либо 100%.

В качестве инструмента аналитической обработки данных была использована кривая Лаффера. Для ее расчета сначала требовалось определить желание молодых людей открыть и вести свой бизнес в зависимости от налоговой нагрузки. На рис. 5

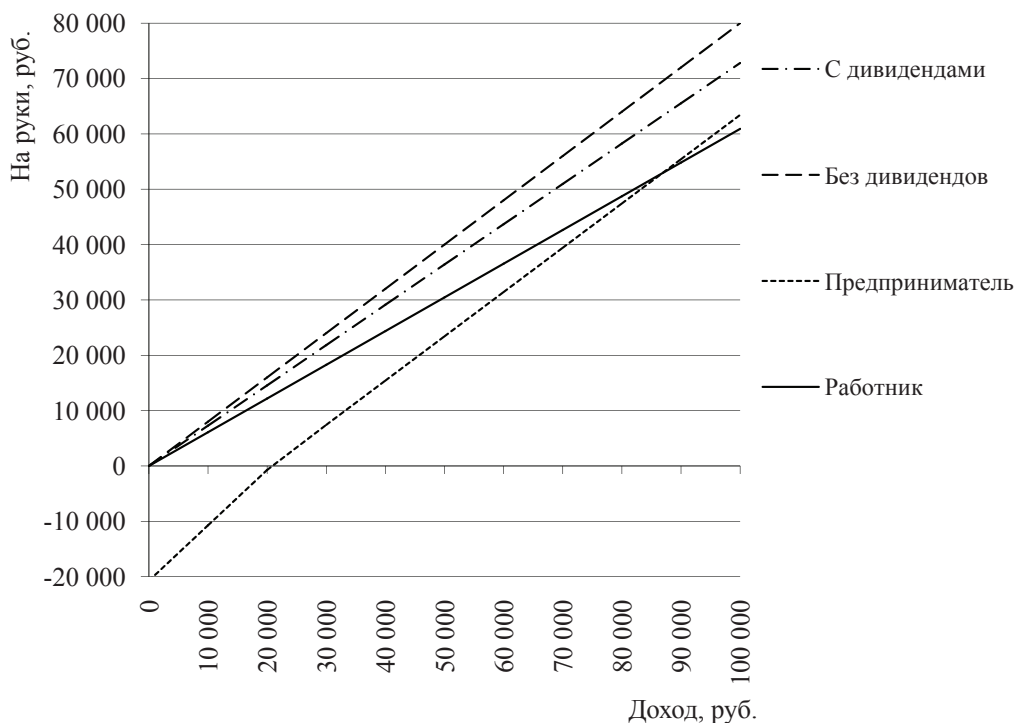


Рис. 4. Детализированная зависимость получаемой на руки суммы от величины доходов

приведены предпочтительные пределы ставки совокупного налога на прибыль и дивиденды у всех опрошенных. Анализ данных рис. 5 наглядно показывает, что респонденты предпочитают максимальную налоговую ставку не более 20%.

На рис. 6 отображена готовность будущих экономистов к созданию своего дела в зависимости от величины ставки налога для двух способов опроса – плавного и точного. Видно, что кривая, которая сформирована за счет точных ответов, имеет более резкий спад, чем кривая ответов с учетом промежуточных значений, которая приближена к прямой.

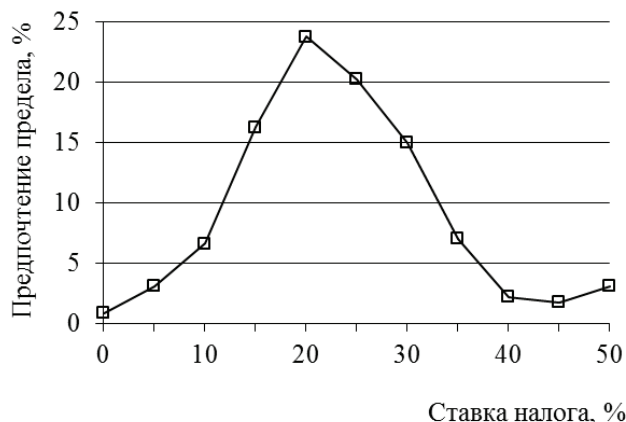


Рис. 5. Усредненное мнение всех респондентов о предпочтительных пределах ставки совокупного налога

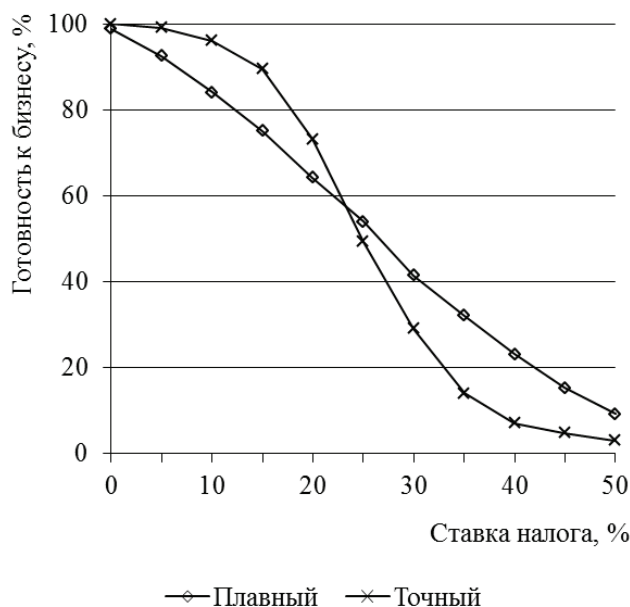


Рис. 6. Готовность респондентов к созданию и ведению своего бизнеса в зависимости от способа опроса

После этого количество желающих организовать и вести свой бизнес при различных ставках налога надо умножить на саму ставку налога. Хотя характер траектории полученной кривой Лаффера сохраняется независимо от способа опроса, точка экстремума при этом все-таки смещается. При первом плавном способе опроса оптимальная с точки зрения максимизации собранных государством налогов совокупная ставка на прибыль и доходы в виде дивидендов составляет 25%, при втором точном способе – 20% (рис. 7).

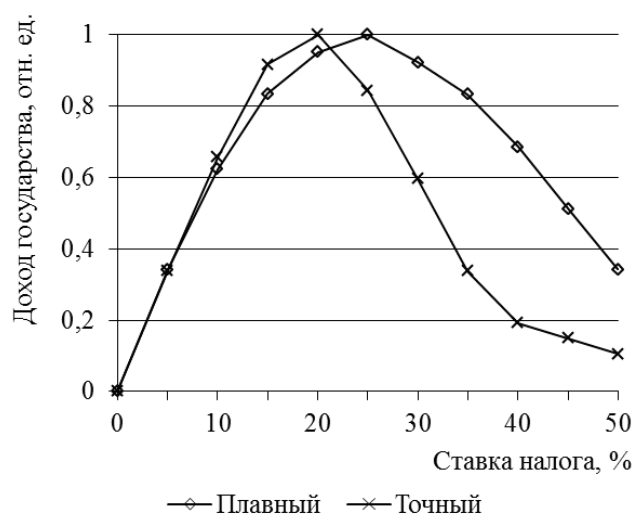


Рис. 7. Доход государства по усредненному мнению всех опрошенных о совокупной ставке налога на прибыль и дивиденды в зависимости от способа опроса

Таким образом, результаты математического моделирования и социологических опросов молодых экономистов показывают невыгодность для них и связанное с этим отсутствие желания платить налоги на доходы по ставке более чем 20%, что служит подтверждением необходимости отмены двойного налогообложения доходов в виде дивидендов. Необходимо убрать этот барьер путем снижения транзакционных издержек россиян на создание и ведение бизнеса в своей собственной стране. Тем самым будут обеспечены ее экономическая самостоятельность и конкурентоспособность.

Список литературы

1. Воинов В.В. Изменения в порядке применения пониженных налоговых ставок с дивидендов, выплачиваемых иностранным лицам // Налоговед. 2014. № 1. С. 53–61.
2. Лабоськин М.А. Об особенностях льготного налогообложения отдельных видов доходов по соглашениям об избежании двойного налогообложения // Налоги и финансы. 2012. № 3. С. 10–15.
3. Малачева Е.В. Особенности налогообложения и учета дивидендов // Учет, анализ и аудит: проблемы теории и практики. 2013. № 11. С. 88–90.
4. Насыров И.Н., Нуретдинова Л.Г., Штырляева Е.В. Последствия двойного налогообложения прибыли собственников организаций // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 3. С. 54–58.
5. Насыров И.Н., Штырляева Е.В. Причина двойного налогообложения дивидендов собственников организаций // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 23. С. 2-10.
6. Османов В. Топ-300 крупнейших компаний Татарстана // Бизнес Online. 2013. URL: <http://www.business-gazeta.ru/article/93701>.
7. Пенелеева Л.В. Устранение двойного налогообложения дивидендов: мировая практика и законодательные перспективы // Налоговая политика и практика. 2006. № 12. С. 8–11.
8. Пчелкина В.М. Налогообложение дивидендов из-за границы // Бухгалтерский учет. 2013. № 2. С. 53–57.
9. Сафарян К.В. Налогообложение дивидендов // Законы России: опыт, анализ, практика. 2012. № 7. С. 24–34.
10. Фомичев С.С. Налоговые преференции в вопросах выплаты дивидендов итальянским компаниям // Ленинградский юридический журнал. 2013. № 3. С. 226–229.



11. *Arnott R.D.* Dividends and Dividend Taxation // *Financial Analysts Journal*. 2003. T. 59. № 1. P. 4.

12. *Berner R.B.* Benefits from eliminating the double-taxation of dividends // *Business Economics*. 2003. T. 38. № 1. P. 58.

13. *Brostoff S.* Acli now supports Bush plan to eliminate double taxation of dividends // *National Underwriter / Life & Health Financial Services*. 2003. T. 107. № 12. P. 34.

14. *Celikkaya A.* Dual income tax: a reform option for personal income tax in Turkey // *Business and Economic Horizons*. 2010. T. 3. № 3. P. 47–57.

15. *Gammie M.* EC taxation and the Societas Europaea – harmless creature or Trojan horse? // *European Taxation*. 2004. T. 44. № 1. P. 35.

16. *Glasgow B.* Elimination of double taxation on dividends to benefit chem stocks // *Chemical Market Reporter*. 2003. T. 263. № 3. P. 1–2.

17. *Lewitt M.E.* Do Away with Double Taxation Of Dividends To Clean up Corporate America – Eliminate this Perverse Tax Policy // *Trusts & Estates*. 2002. T. 141. № 12. P. 59.

18. *Lupo A.* Reliefs from economic double taxation on EU dividends: impact of the Baars and Verkooijen cases // *European Taxation*. 2000. T. 40. № 7. P. 270.

19. *Stavros R.* Double taxation repeal: fire or ice? // *Public Utilities Fortnightly*. 2003. T. 141. № 2. P. 15.

20. *Wilkinson B., Fancher M.M.* Eliminating ‘double taxation’: the dividend imputation alternative // *CPA Journal*. 2004. T. 74. № 8. P. 15–16.

**Finance and Credit**  
ISSN 2311-8709 (Online)  
ISSN 2071-4688 (Print)

*Fiscal System*

## THE NEED TO CANCEL THE DOUBLE TAXATION OF DIVIDENDS

**Iskandar N. NASYROV,**  
**Evgeniya V. SHTYRLYAEVA**

### Abstract

**Importance** The main problem in the sphere of income generation in the form of dividends is double taxation. The gist of the problem is in violation of the principle of one-off taxation. The principle implies that one tax object is liable to only one type of tax for a period as provided by the law.

**Objectives** The aim is to show that the cancellation of double taxation of dividends is an acceptable solution for all parties involved.

**Methods** We simulated the dependence of tax amount on income of organizations, individual entrepreneurs, and employees. The basis for the calculations was effective income tax rates, dividends, and payments to insurance funds. The data of the conducted survey with the involvement of senior students – future young economists confirmed the simulation results. We processed the data using the arithmetic mean averaging. For this purpose, we applied two data presentation methods, i.e. using smoothed and accurate data. Under the first method, the opinion of the respondents was distributed smoothly, within the range from 0 to 100%. Under the second method, the opinion was exactly equal to either 0 or 100%. We used the Laffer curve as a tool for analytical data processing.

**Results** The simulation results show that there will be no impairment of economic entities’ interests. The organizations’ owners will be in the most favorable position; individual entrepreneurs are in the second place. Individual employees will also get indirect benefits owing to an increase in the number of jobs in newly created organizations.

**Conclusions and Relevance** We propose to maintain the current rate of organization profits tax of 20% with complete cancellation of the dividend tax as a further direction to improve the tax system, rather than to increase the tax rate, according to the plans of the Government.

**Keywords:** profit, dividends, tax, rate, owner

### References

1. Voinov V.V. *Izmeneniya v poryadke primeneniya ponizhennykh nalogovykh stavok s dividendov, vyplachaemykh inostrannym litsam* [Changes in the procedure for application of reduced tax rates on dividends paid to foreign persons]. *Nalogoved = Tax Expert*, 2014, no. 1, pp. 53–61.

2. Labos’kin M.A. *Ob osobennostyakh l’gotnogo nalogooblozheniya otdel’nykh vidov dokhodov po*

soglasheniyam ob izbezhanii dvoynogo nalogooblozheniya [On specifics of preferential taxation of certain types of income under agreements on avoidance of double taxation]. *Nalogi i finansy = Taxes and Finances*, 2012, no. 3, pp. 10–15.

3. Malacheva E.V. Osobennosti nalogooblozheniya i ucheta dividendov [Peculiarities of taxation and accounting for dividends]. *Uchet, analiz i audit: problemy teorii i praktiki = Accounting, Analysis and Audit: Theory and Practice*, 2013, no. 11, pp. 88–90.

4. Nasyrov I.N., Nuretdinova L.G., Shtyrlyayeva E.V. Posledstviya dvoynogo nalogooblozheniya pribyli sobstvennikov organizatsii [The implications of double taxation of organization owners' profits]. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya = Financial Analytics: Science and Experience*, 2014, no. 3, pp. 54–58.

5. Nasyrov I.N., Shtyrlyayeva E.V. Prichina dvoynogo nalogooblozheniya dividendov sobstvennikov organizatsii [The reason for double taxation of organization owners' dividends]. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya = Financial Analytics: Science and Experience*, 2014, no. 23, pp. 2–10.

6. Osmanov V. [Top-300 the largest companies of Tatarstan]. *Biznes Online*, 2013. (In Russ.) Available at: <http://www.business-gazeta.ru/article/93701>.

7. Pepelyayeva L.V. Ustranenie dvoynogo nalogooblozheniya dividendov: mirovaya praktika i zakonodatel'nye perspektivy [Elimination of double taxation of dividends: international practice and legal perspectives]. *Nalogovaya politika i praktika = Tax Policy and Practice*, 2006, no. 12, pp. 8–11.

8. Pchelkina V.M. Nalogooblozhenie dividendov iz-za granitsy [Taxation of dividends from abroad]. *Bukhgalterskii uchet = Accounting*, 2013, no. 2, pp. 53–57.

9. Safaryan K.V. Nalogooblozhenie dividendov [Taxation of dividends]. *Zakony Rossii: opyt, analiz, praktika = Laws of Russia: Experience, Analysis, Practice*, 2012, no. 7, pp. 24–34.

10. Fomichev S.S. Nalogoovy preferentsii v voprosakh vyplaty dividendov ital'yanskim kompaniyam [Tax preferences for dividend payment to Italian companies]. *Leningradskii yuridicheskii zhurnal = Leningrad Law Journal*, 2013, no. 3, pp. 226–229.

11. Arnott R.D. Dividends and Dividend Taxation. *Financial Analysts Journal*, 2003, vol. 59, no. 1, p. 4.

12. Berner R.B. Benefits from eliminating the double-taxation of dividends. *Business Economics*, 2003, vol. 38, no. 1, p. 58.

13. Brostoff S. ACLI Now Supports Bush Plan to Eliminate Double Taxation of Dividends. *National Underwriter. Life & Health Financial Services*, 2003, vol. 107, no. 12, p. 34.

14. Celikkaya A. Dual income tax: a reform option for personal income tax in Turkey. *Business and Economic Horizons*, 2010, vol. 3, no. 3, pp. 47–57.

15. Gammie M. EC Taxation and the Societas Europaea – Harmless Creature or Trojan Horse? *European Taxation*, 2004, vol. 44, no. 1, p. 35.

16. Glasgow B. Elimination of double taxation on dividends to benefit chem stocks. *Chemical Market Reporter*, 2003, vol. 263, no. 3, pp. 1–2.

17. Lewitt M.E. Do Away with Double Taxation of Dividends to Clean up Corporate America – Eliminate this Perverse Tax Policy. *Trusts & Estates*, 2002, vol. 141, no. 12, p. 59.

18. Lupo A. Reliefs from economic double taxation on EU dividends: impact of the Baars and Verkooijen cases. *European Taxation*, 2000, vol. 40, no. 7, p. 270.

19. Stavros R. Double taxation repeal: fire or ice? *Public Utilities Fortnightly*, 2003, vol. 141, no. 2, p. 15.

20. Wilkinson B., Fancher M.M. Eliminating 'double taxation': the dividend imputation alternative. *CPA Journal*, 2004, vol. 74, no. 8, pp. 15–16.

---

**Iskandar N. NASYROV**

Branch of Kazan (Volga) Federal University in Naberezhnye Chelny, Naberezhnye Chelny, Republic of Tatarstan, Russian Federation  
ecoseti@yandex.ru

**Evgeniya V. SHTYRLYAEVA**

Branch of Kazan (Volga) Federal University in Naberezhnye Chelny, Naberezhnye Chelny, Republic of Tatarstan, Russian Federation  
e.styrlyayeva@yandex.ru