

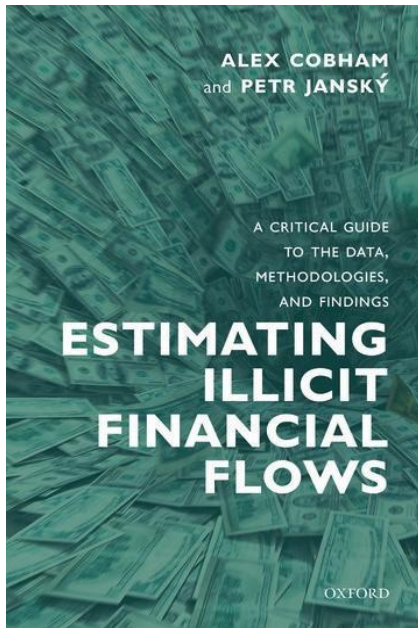
Profit Shifting of Multinational Corporations Worldwide

Хавьер Гарсия-Бернардо, Пётр Янски

Институт экономических исследований, факультет социальных наук, Карлов университет, Прага, Чехия

Межрегиональный учебный семинар по статистическому измерению налоговых и коммерческих незаконных финансовых потоков (ТФП), 6 декабря 2021 г.

CORPTAX



Последствия перемещения прибыли транснациональных корпораций (ТНК)

- Теневые Финансовые потоки и Цели устойчивого развития 16.4

Последствия перемещения прибыли транснациональных корпораций (ТНК)

- Теневые Финансовые потоки и Цели устойчивого развития
- Неравномерное игровое поле
- Снижение государственных доходов
- Глобализация воспринимается как несправедливость

Обзор

- Данные: Отчетность от страны к стране (ОСС) производимой ТНК для многих стран
- Методология: логарифмическая функция для моделирования крайне нелинейной зависимости между прибылью и налоговыми ставками

Обзор

- Данные: Отчетность от страны к стране (ОСС) производимой ТНК для многих стран
- Методология: логарифмическая функция для моделирования крайне нелинейной зависимости между прибылью и налоговыми ставками
- Шкала
- Налоговые гавани
- Головные офисы
- Страны с низким уровнем дохода

Вклады в существующую литературу (и политические дискуссии)

- Методология: [Hines and Rice \(1994\)](#), [Dowd et al. \(2017\)](#)
- Данные: [Clausing \(2020\)](#), [Garcia-Bernardo, Janský, and Tørsløv \(2021\)](#), [Fuest, Hugger, et al. \(2021\)](#), [Garcia-Bernardo, Janský, and Zucman \(2021\)](#)
- 1 Шкала: [Crivelli et al. \(2016\)](#), [Álvarez-Martínez et al. \(2021\)](#), [Tørsløv et al. \(2020\)](#), [Bilicka \(2019\)](#), [Dharmapala and Riedel \(2013\)](#)
- 2 Налоговые гавани: [Zucman \(2015\)](#), [Guvenen et al. \(2021\)](#)
- 3 Головные офисы: [Dischinger et al. \(2014\)](#), [Wright and Zucman \(2018\)](#)
- 4 Страны с низким уровнем дохода: [Fuest, Hebous, et al. \(2011\)](#), [Janský and Palanský \(2019\)](#), [Johannesen et al. \(2020\)](#)

Отчетные данные от страны к стране

- Совокупная прибыль и налоги крупных ТНК примерно в 190 странах.
 - Прибыльные филиалы для эффективных налоговых ставок (ЭНС) как прибыльные, так и убыточные филиалы для реальных операций ТНК
 - Данные ОСС США 2017
 - Данные ОСС ОЭСР за 2016 год с условными расчетами для дальнейшего улучшения охвата
- Данные – это большой шаг вперед, хотя и не идеальный

Доступность стран



Методология

- Модель налоговой полуэластичности: линейная, квадратичная и
- логарифмическая (Также: перераспределение модели смещенной прибыли и модели несоответствия)

Налоговая полуэластичность

- Самая распространенная модель ([Hines and Rice, 1994](#))

$$\log(\pi_i) = \beta_0 + \beta_1 \log(K_i) + \beta_2 \log(L_i) + \beta_3(\tau_i) + \beta_X X_i + \varepsilon_i$$

$\frac{\log(\pi_i)}{S_{\tau_i}, X_i}$ $\frac{\log(K_i)}{S_{K_i}, X_i}$ $\frac{\log(L_i)}{S_{L_i}, X_i}$ $\frac{\beta_3(\tau_i)}{S_{\tau_i}, X_i}$ $\frac{\beta_X X_i}{S_{X_i}, X_i}$ $\frac{\varepsilon_i}{S_{\varepsilon_i}, X_i}$
 Pro fits boo ked Ca p ital la b or Tax rate Cont rib

- Для упрощения

$$\log(\pi_i) \propto \beta_3(\tau_i)$$

$\frac{\log(\pi_i)}{S_{\tau_i}, X_i}$ $\frac{\beta_3(\tau_i)}{S_{\tau_i}, X_i}$
 Pro fits boo ked Tax rate

Налоговая полуэластичность

- Самая распространенная модель ([Hines and Rice, 1994](#))

$$\log(\pi_i) = \beta_0 + \beta_1 \log(K_i) + \beta_2 \log(L_i) + \beta_3(\tau_i) + \beta_X X + s_i$$

$\frac{\log(\pi_i)}{S_{\tau_i, X}}$ $\frac{\log(K_i)}{S_{\tau_i, X}}$ $\frac{\log(L_i)}{S_{\tau_i, X}}$ $\frac{\beta_3(\tau_i)}{S_{\tau_i, X}}$ $\frac{\beta_X X}{S_{\tau_i, X}}$ $\frac{s_i}{S_{\tau_i, X}}$
 Pro fits boo ked Ca p i tal la b o r Tax rat e C o n t r o l

- Для упрощения

$$\log(\pi_i) \propto \beta_3(\tau_i)$$

$\frac{\log(\pi_i)}{S_{\tau_i, X}}$ $\frac{\beta_3(\tau_i)}{S_{\tau_i, X}}$
 Pro fits boo ked Tax rat e

- Улучшение ([Dowd et al., 2017](#); [Hines and Rice, 1994](#)) \log

$$(\pi_i) \propto \beta_3(\tau_i) + \beta_4(\tau_i)^2$$

$\frac{(\pi_i)}{S_{\tau_i, X}}$ $\frac{\beta_3(\tau_i)}{S_{\tau_i, X}}$ $\frac{\beta_4(\tau_i)^2}{S_{\tau_i, X}}$
 Pro fits boo ked Tax rat e Tax rat e squ ared

Налоговая полуэластичность

- Самая распространенная модель ([Hines and Rice, 1994](#))

$$\log(\pi_i) = \beta_0 + \beta_1 \log(K_i) + \beta_2 \log(L_i) + \beta_3(\tau_i) + \beta_X X + s,$$

Pro fits bood ked
Ca p it al
la b or
Tax rat e
Con trib

- Для упрощения

$$\log(\pi_i) \propto \beta_3(\tau_i)$$

Pro fits bood ked
Tax rat e

- Улучшения ([Dowd et al., 2017](#); [Hines and Rice, 1994](#)) \log

$$(\pi_i) \propto \beta_3(\tau_i) + \beta_4(\tau_i)^2$$

Pro fits bood ked
Tax rat e
Tax rat e squ ared

- Эмпирическое наблюдение: модель все еще не очень хорошо соответствует данным.

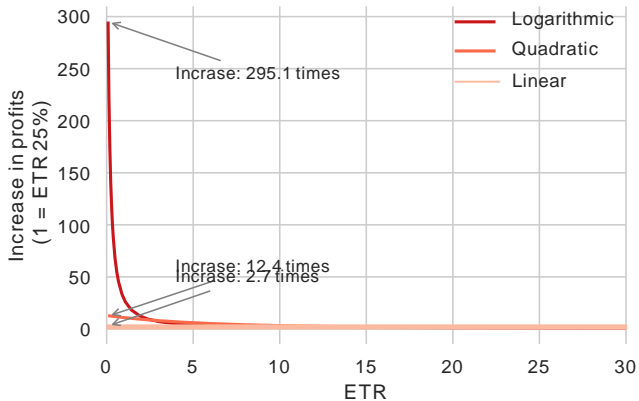


Наша модель: логарифмическая полуэластичность

$$\log(\pi_i) \propto \beta_3(\tau_i) + \beta_4 \log(t + \tau_i)$$

~~Pro fits~~ ~~boo ked~~ ~~Tax~~ ~~rat e~~ ~~Logarithm i~~ ~~ctaxra te~~

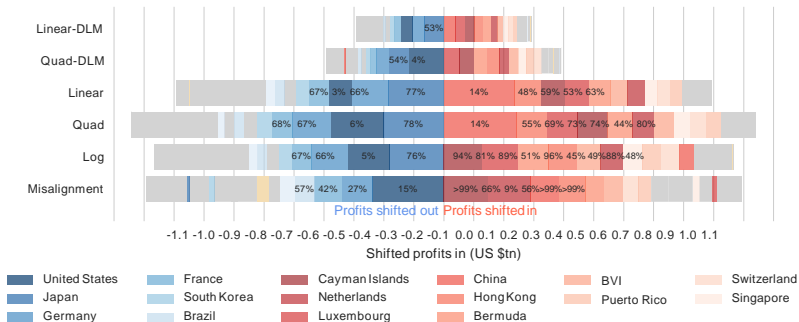
Результаты для ЭНС 0.1% (Jersey)



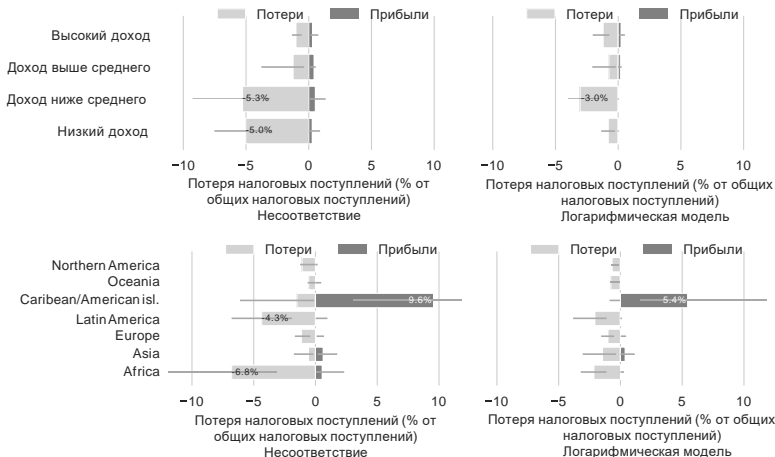
Масштаб предполагаемых потерь доходов (млрд долларов США)

Исследование	Перемещение прибыли	Потеря дохода	Данные (тип)	Отдельные страны	Страны (номера)	Год (данные)
Cobham and Janský (2018)	-	90	Revenue	Yes	102	2013
IMF's Crivelli et al. (2016)	-	123	Revenue	No	173	2013
Janský and Palanský (2019) , IMF (2014)	420	125	FDI	Yes	79	2016
	-	180	Revenue	Yes	46	2012
UNCTAD's Bolwijn et al. (2018)	330-450	200	FDI	No	72	2012
Tørsløv et al. (2020)	616-646	230	FDI	Yes	48	2015
OECD's Johansson et al. (2017)	-	100-240	Orbis	No	46	2010
Clausing (2016)	1076	279	FDI	Yes	25	2012
This paper	965-994	186-307	CBCR	Yes	192	2016

Profits shifted in and out of countries



Потеря налоговых поступлений в процентах от общей выручки



Результаты из других статей

- Двойной счет в данных ОСС
- Некоторые ТНК публикуют свои ОСС
- Банковские ОСС
- ОСС добывающей промышленности

Резюме выводов

- Больше, чем предполагалось ранее
- Низкие эффективные налоговые ставки
- Страны с маленькими доходами ударили по США
- Транснациональные корпорации особенные

Последствия для глобальной реформы корпоративного налогообложения

- Отсрочки операций особенно дорого обходятся странам с низким уровнем дохода.
- Единодушная поддержка маловероятна хотя бы из-за крупных игроков
- Важность налоговых гаваней с низкими эффективными налоговыми ставками
- Важность всемирной минимальной налоговой ставки

Последствия измерения незаконных финансовых потоков

- Возможна оценка перемещения прибыли
- Чем более детальные данные, тем лучше
- Данные ОСС это прекрасно, в сочетании с другими данными даже лучше

Значение для будущих исследований

- Данные на уровне компаний от правительств или ТНК

Значение для будущих исследований

- Данные на уровне компаний от правительств или ТНК
- Данные за новые года

Petr Janský
Charles University
petrjansky.cz TM
@petr_jansky €
petr.jansky@fsv.cuni.cz;

CORP TAX

Profit Shifting of Multinational Corporations

Хавьер Гарсия-Бернардо, Петр Янский

*Институт экономических исследований, факультет
социальных наук, Карлов университет, Прага, Чехия*

Межрегиональный учебный семинар по статистическому
измерению налоговых и коммерческих теневых финансовых
потоков (ТФП), 6 декабря 2021 г.

CORPTAX

References

- Álvarez-Martínez, M. T., Barrios, S., d'Andria, D., Gesualdo, M., Nicod`eme, G., and Pycroft, J. (2021). "How Large Is the Corporate Tax Base Erosion and Profit Shifting? A General Equilibrium Approach". *Economic Systems Research*.
- Bilicka, K. A. (Aug. 2019). "Comparing UK Tax Returns of Foreign Multinationals to Matched Domestic Firms". *American Economic Review*, 109(8).
- Bolwijn, R., Casella, B., and Rigo, D. (2018). "Establishing the Baseline: Estimating the Fiscal Contribution of Multinational Enterprises". *Transnational Corporations*, 25(3).
- Clausing, K. (2016). "The Effect of Profit Shifting on the Corporate Tax Base in the United States and Beyond". *National Tax Journal*, 69(4).
- (Nov. 2020). "Five Lessons on Profit Shifting from the US Country by Country Данные". *Tax Notes Internationala and Tax Notes Federal*.

ReferencesII

- Cobham, A. and Janský, P. (2018). "Global Distribution of Revenue Loss from Corporate Tax Avoidance: Re-Estimation and Country Results". *Journal of International Development*, 30(2).
- Crivelli, E., de Mooij, R., and Keen, M. (2016). "Base Erosion, Profit Shifting and Developing Countries". *FinanzArchiv: Public Finance Analysis*, 72(3).
- Dharmapala, D. and Riedel, N. (2013). "Earnings Shocks and Tax-Motivated Income-Shifting: Evidence from European Multinationals". *Journal of Public Economics*, 97.
- Dischinger, M., Knoll, B., and Riedel, N. (Apr. 2014). "The Role of Headquarters in Multinational Profit Shifting Strategies". *International Tax and Public Finance*, 21(2).
- Dowd, T., Landefeld, P., and Moore, A. (Apr. 2017). "Profit Shifting of U.S. Multinationals". *Journal of Public Economics*, 148.

ReferencesIII

- Fuest, C., Hebous, S., and Riedel, N. (2011). “International Debt Shifting and Multinational Firms in Developing Economies”. *Economics Letters*, 113(2).
- Fuest, C., Hugger, F., and Neumeier, F. (2021). “Corporate Profit Shifting and the Role of Tax Havens: Evidence from German CbC Reporting Данные”. *CESifo Working Paper*.
- Garcia-Bernardo, J., Janský, P., and Tørsløv, T. (2021). “Multinational Corporations and Tax Havens: Evidence from Country-by-Country Reporting”. *International Tax and Public Finance*.
- Garcia-Bernardo, J., Janský, P., and Zucman, G. (2021). “Did the Tax Cuts and Jobs Act Reduce Profit Shifting by US Multinational Companies?”

ReferencesIV

- Guvenen, F., Mataloni Raymond J, J., Rassier, D. G., and Ruhl, K. J. (2021). *Offshore Profit Shifting and Aggregate Measurement: Balance of Payments, Foreign Investment, Productivity, and the Labor Share*. Working Paper 23324. National Bureau of Economic Research.
- Hines, J. R. and Rice, E. M. (1994). "Fiscal Paradise: Foreign Tax Havens and American Business". *The Quarterly Journal of Economics*, 109(1).
- Janský, P. and Palanský, M. (2019). "Estimating the Scale of Profit Shifting and Tax Revenue Losses Related to Foreign Direct Investment". *International Tax and Public Finance*, 26(5).
- Johannesen, N., Tørsløv, T., and Wier, L. (Oct. 2020). "Are Less Developed Countries More Exposed to Multinational Tax Avoidance? Method and Evidence from Micro-Данные". *The World Bank Economic Review*, 34(3).

ReferencesV

- Johansson, A., Skeie, O. B., Sorbe, S., and Menon, C. (2017). "Tax Planning by Multinational Firms: Firm-level Evidence from a Cross-Country Database". *OECD Economics Department Working Papers*, 2017(1355).
- Tørsløv, T., Wier, L., and Zucman, G. (2020). "The Missing Profits of Nations". *National Bureau of Economic Research Working Paper*, 2018, revised April 2020(24071).
- Wright, T. and Zucman, G. (2018). "The Exorbitant Tax Privilege". *National Bureau of Economic Research Working Paper*, 24983.
- Zucman, G. (2015). *The Hidden Wealth of Nations: The Scourge of Tax Havens*. Chicago, IL: University of Chicago Press.

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (1)

1 Разнообразие методологических подходов, полуэластичность и несоответствие

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (1)

1 Разнообразие методологических подходов, полуэластичность и несоответствие

2 Устойчивость 25-процентного порога ЭНС

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (1)

1 Разнообразие методологических подходов, полуэластичность и несоответствие

2 Устойчивость 25-процентного порога ЭНС

3 Сравнение наших результатов с результатами [Tørsløv et al. \(2020\)](#)

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (1)

1 Разнообразие методологических подходов, полуэластичность и несоответствие

2 Устойчивость 25-процентного порога ЭНС

3 Сравнение наших результатов с результатами [Tørsløv et al. \(2020\)](#)

4 Сравнение потери налоговых доходов с различными контрольными показателями

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (1)

1 Разнообразие методологических подходов, полуэластичность и несоответствие

2 Устойчивость 25-процентного порога ЭНС

3 Сравнение наших результатов с результатами [Tørsløv et al. \(2020\)](#)

4 Сравнение потери налоговых доходов с различными контрольными показателями

5 Ограничение выборки теми странами, которые сообщают информацию как минимум о восьми офшорных центрах

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (1)

- 1 Разнообразие методологических подходов, полуэластичность и несоответствие
- 2 Устойчивость 25-процентного порога ЭНС
- 3 Сравнение наших результатов с результатами [Tørsløv et al. \(2020\)](#)
- 4 Сравнение потери налоговых доходов с различными контрольными показателями
- 5 Ограничение выборки теми странами, которые сообщают информацию как минимум о восьми офшорных центрах
- 6 Чувствительность наших результатов к смещению в логарифмической модели

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (1)

- 1 Разнообразие методологических подходов, полуэластичность и несоответствие
- 2 Устойчивость 25-процентного порога ЭНС
- 3 Сравнение наших результатов с результатами [Tørsløv et al. \(2020\)](#)
- 4 Сравнение потери налоговых доходов с различными контрольными показателями
- 5 Ограничение выборки теми странами, которые сообщают информацию как минимум о восьми офшорных центрах
- 6 Чувствительность наших результатов к смещению в логарифмической модели
- 7 Сравнение логарифмической спецификации с другими спецификациями, допускающими экстремальные нелинейности, в том числе $1/(\tau + ETR)^1$, $1/(\tau + ETR)^2$, $1/(\tau + ETR)^3$ and $\coth(\tau + ETR)$

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (1)

- 1 Разнообразие методологических подходов, полуэластичность и несоответствие
- 2 Устойчивость 25-процентного порога ЭНС
- 3 Сравнение наших результатов с результатами [Tørsløv et al. \(2020\)](#)
- 4 Сравнение потери налоговых доходов с различными контрольными показателями
- 5 Ограничение выборки теми странами, которые сообщают информацию как минимум о восьми офшорных центрах
- 6 Чувствительность наших результатов к смещению в логарифмической модели
- 7 Сравнение логарифмической спецификации с другими спецификациями, допускающими экстремальные нелинейности, в том числе $1/(\tau + ETR)^1$, $1/(\tau + ETR)^2$, $1/(\tau + ETR)^3$ and $\coth(\tau + ETR)$

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (2)

8 Другая формула перераспределения

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (2)

8 Другая формула перераспределения

9 Мы оцениваем недостающие данные с помощью 1000
загруженных выборок данных (с использованием медианы,
показывающей доверительные интервалы)

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (2)

- 8 Другая формула перераспределения
- 9 Мы оцениваем недостающие данные с помощью 1000 загруженных выборок данных (с использованием медианы, показывающей доверительные интервалы)
- 10 Сравнение местоположения сотрудников и доходов согласно нашей модели отсутствующих данных с информацией в исходных данных, а также с ВВП

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (2)

- 8 Другая формула перераспределения
- 9 Мы оцениваем недостающие данные с помощью 1000 загруженных выборок данных (с использованием медианы, показывающей доверительные интервалы)
- 10 Сравнение местоположения сотрудников и доходов согласно нашей модели отсутствующих данных с информацией в исходных данных, а также с ВВП
- 11 Сравнение нашего метода условного расчета недостающих данных с другими моделями

Проверка устойчивости и анализ чувствительности (2)

- 8 Другая формула перераспределения
- 9 Мы оцениваем недостающие данные с помощью 1000 загруженных выборок данных (с использованием медианы, показывающей доверительные интервалы)
- 10 Сравнение местоположения сотрудников и доходов согласно нашей модели отсутствующих данных с информацией в исходных данных, а также с ВВП
- 11 Сравнение нашего метода условного расчета недостающих данных с другими моделями
- 12 Тест на устойчивость, в котором данные по Китаю не корректируются

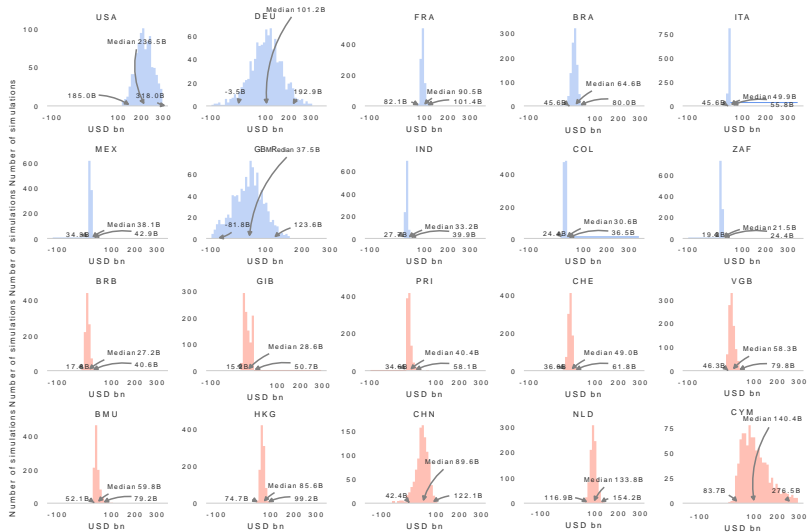


Figure: Distribution of the scale of profit shifted estimated by the misalignment model at the country level. The largest origins (top two rows, in blue) and

Спецификации методологии

Спецификации методологии

- Линейная:

$$\log(\pi_i) = \beta_0 + \beta_1 \log(K_i) + \beta_2 \log(L_i) + \beta_3(\tau_i) + \beta_X X + s, \quad (1)$$

Спецификации методологии

- Линейная :

$$\log(\pi_i) = \beta_0 + \beta_1 \log(K_i) + \beta_2 \log(L_i) + \beta_3(\tau_i) + \beta_X X + s, \quad (1)$$

- Квадратичная:

$$\log(\pi_i) = \beta_0 + \beta_1 \log(K_i) + \beta_2 \log(L_i) + \beta_3(\tau_i) + \beta_4(\tau_i)^2 + \beta_X X + s, \quad (2)$$

Спецификации методологии

- Линейная :

$$\log(\pi_i) = \beta_0 + \beta_1 \log(K_i) + \beta_2 \log(L_i) + \beta_3(\tau_i) + \beta_X X + s, \quad (1)$$

- Квадратичная:

$$\log(\pi_i) = \beta_0 + \beta_1 \log(K_i) + \beta_2 \log(L_i) + \beta_3(\tau_i) + \beta_4(\tau_i)^2 + \beta_X X + s, \quad (2)$$

- Логарифмическая:

$$\log(\pi_i) = \beta_0 + \beta_1 \log(K_i) + \beta_2 \log(L_i) + \beta_3(\tau_i) + \beta_4 \log(t + \tau_i) + \beta_X X + s. \quad (3)$$

Спецификации методологии

- Линейная:

$$\log(\pi_i) = \beta_0 + \beta_1 \log(K_i) + \beta_2 \log(L_i) + \beta_3(\tau_i) + \beta_X X + s, \quad (1)$$

- Квадратичная:

$$\log(\pi_i) = \beta_0 + \beta_1 \log(K_i) + \beta_2 \log(L_i) + \beta_3(\tau_i) + \beta_4(\tau_i)^2 + \beta_X X + s, \quad (2)$$

- Логарифмическая:

$$\log(\pi_i) = \beta_0 + \beta_1 \log(K_i) + \beta_2 \log(L_i) + \beta_3(\tau_i) + \beta_4 \log(t + \tau_i) + \beta_X X + s. \quad (3)$$

Модель несоответ-я прибыли и формула перераспределения, R_i :

-

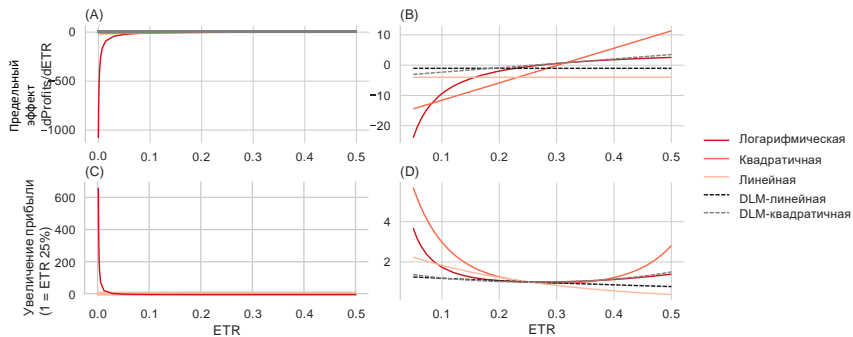
$$R = 1/4 \left[\sum_i \frac{L_i}{L_i} + 1/4 \sum_i \frac{W_i}{W_i} + 1/2 \frac{Rev_i}{\sum_i Rev_i} \right], \quad (4)$$

Сравнение полуэластичности

Сравнение полуэластичности

	Log	Quad	Log+Quad	Linear	DLM-Quad	DLM-Linear
Intercept	-6.8326*** (2.0061)	-0.8160 (2.1996)	-7.3478*** (2.1783)	-0.8683 (2.4403)		2.482 (0.136)
ETR	5.5093*** (1.4594)	-17.2618*** (3.0732)	8.5732 (5.1545)	-4.0226*** (1.0793)	-3.748	-1.076 (0.108)
log(0.0014 + ETR)	-1.5176*** (0.1920)		-1.6464*** (0.2834)			
ETR ²		28.5306*** (6.2822)	-4.8589 (7.8373)		7.184	
log(Population)	0.3694*** (0.1051)	0.2885** (0.1235)	0.3671*** (0.1056)	0.1807 (0.1344)		
log(GDPpc)	0.4721*** (0.1628)	0.4953** (0.1926)	0.4698*** (0.1634)	0.4917** (0.2137)		
log(Tangible assets)	0.4874*** (0.0748)	0.6354*** (0.0832)	0.4841*** (0.0753)	0.7436*** (0.0885)		
log(Wages)	0.1617* (0.0929)	0.0291 (0.1066)	0.1648* (0.0934)	-0.0670 (0.1159)		
N	91	91	91	91	96,959	96,959
R2	0.90	0.86	0.90	0.82	0.465	0.465
BIC	222.58	253.21	226.67	268.68		

Сравнение полуэластичности



Сравнение полуэластичности

Сравнение полуэластичности

	Logarithmic	Quadratic	Log*FE + Qua	d Log + Quad*F	E Linear
ETR	0.8875 (0.7719)	-8.5032*** (1.6584)	1.9793 (2.5847)	0.0754 (2.6843)	-3.6634*** (1.2751)
ETR ²		11.9405*** (4.2511)	-2.1320 (4.8163)	-1.6397 (5.3813)	
log(0.0007 + ETR)	-0.8665*** (0.1642)		-0.8957*** (0.1770)	-0.3379*** (0.0838)	
Australia*tax	0.4306** (0.1998)	1.0065 (7.8104)	0.4330** (0.2000)	-0.7650 (7.7249)	-0.3838 (2.6301)
Belgium*tax	0.2948 (0.1790)	-4.5105 (4.5443)	0.3008* (0.1796)	-4.2598 (4.4877)	-1.7723 (1.9625)
Bermuda*tax	0.0943 (0.2169)	-3.5274 (4.2640)	0.0956 (0.2171)	-3.8274 (4.2111)	-0.9763 (1.9457)
China*tax	0.8757*** (0.1945)	13.2458** (5.4004)	0.8777*** (0.1947)	12.5428** (5.3355)	5.5597** (2.1749)
Denmark*tax	0.3397** (0.1615)	-3.7208 (3.8300)	0.3466** (0.1623)	-2.7414 (3.7897)	-1.8929 (1.6508)
India*tax	0.7779*** (0.1947)	8.0289 (4.9194)	0.7921*** (0.1950)	8.1251* (4.8576)	4.2697** (2.1596)
Italy*tax	0.6494*** (0.1857)	6.1330 (6.4195)	0.6505*** (0.1858)	4.8425 (6.3470)	1.4175 (2.2274)
Luxembourg*tax	0.2824 (0.1837)	5.0685 (5.2002)	0.2859 (0.1840)	4.3634 (5.1380)	-0.0267 (2.0815)
Mexico*tax	0.9279*** (0.1825)	9.8344** (4.1190)	0.9364*** (0.1837)	10.2409** (4.0686)	5.5226*** (1.8670)
South Africa*tax	0.9362*** (0.1829)	9.7287** (4.1038)	0.9404*** (0.1840)	10.1278** (4.0486)	5.4227*** (1.8683)
log(Population)	0.0990** (0.0387)	0.0641 (0.0397)	0.0978*** (0.0388)	0.0785** (0.0394)	0.0334 (0.0390)
log(GDPpc)	0.1027* (0.0573)	0.1262** (0.0597)	0.1024* (0.0574)	0.1206** (0.0590)	0.1238** (0.0599)
log(Tangible assets)	0.3251*** (0.0240)	0.3136*** (0.0243)	0.3254*** (0.0240)	0.3167*** (0.0240)	0.3183*** (0.0246)
log(Wages)	0.2440*** (0.0334)	0.2198*** (0.0344)	0.2442*** (0.0334)	0.2352*** (0.0341)	0.2172*** (0.0344)
FE interaction	log	quad	log	quad	lin
N	622	622	622	622	622
R2	0.73	0.71	0.73	0.72	0.71
BIC	2220.79	2270.04	2227.02	2259.72	2268.14

Основные направления перемещения прибыли

Country	Misalignment P (allgroups)	PS (B)	PS (%booked)	Logarithmic P (groups≥0)	PS (B)	PS (%booked)
Cayman Islands	148,968	147,879	99.27	136,653	128,895	94.32
Netherlands	212,366	140,896	66.35	166,854	75,624	45.32
China	1,000,565	94,385	9.43	1,746,828	50,073	2.87
Hong Kong	160,805	90,199	56.09	185,760	94,270	50.75
Bermuda	63,542	62,992	99.13	113,955	101,749	89.29
British Virgin Islands	60,895	60,895	100.00	81,794	78,354	95.79
Switzerland	129,518	51,611	39.85	127,879	61,244	47.89
Puerto Rico	44,639	42,565	95.35	72,012	63,336	87.95
Ireland	65,106	28,062	43.10	76,753	18,496	24.10
Singapore	111,477	22,850	20.50	129,768	63,969	49.30
Luxembourg	28,228	17,536	62.12	146,916	119,057	81.04

Оценка перемещенной прибыли и потери налоговых доходов

	Смещенные прибыли	TRL (общий НЭС)	TRL (внешний НЭС)	TRL (CIT)
Несоответствие	\$ 994	\$ 205	\$ 214	\$ 307
Логарифмическое	млрд	млрд	млрд	млрд
	\$ 965	\$ 186	\$ 200	\$ 300
	млрд	млрд	млрд	млрд

Прибыль в процентах от ВВП

