

***ECONOMIC AND LEGAL FOUNDATIONS OF THE  
PUBLIC TRANSFORMATIONS IN CONDITIONS OF  
FINANCIAL GLOBALIZATION***

**Monograph**

*edited by Doctor of Economic, Professor,  
Academy of Economic Sciences of Ukraine  
Yu. V. Pasichnyk*

**Yunona Publishing  
United States of America  
2018**

**Yunona Publishing, New York, United States of America**

***ECONOMIC AND LEGAL FOUNDATIONS OF THE PUBLIC  
TRANSFORMATIONS IN CONDITIONS OF FINANCIAL  
GLOBALIZATION***

*Recommended for publishing by the Academy of Economic Science of  
Ukraine*

***Reviewers:***

*Doctor of Economics, Professor Korneev V.V.  
Doctor of Economics, Doctor of Legals, Professor Pokataeva O.V.  
Doctor of Economics Sidelnikova L.P.*

**Science editor:** *Doctor of Economic, Professor Yu. Pasichnyk*

***Economic and Legal Foundations of the Public Transformations in  
Conditions of Financial Globalization*** : monograph / edited by  
Yu. Pasichnyk Yunona Publishing, New York, USA, 2018. 466 p.

**ISBN 978-0-9988574-2-1**

The financial aspects of social sphere and banking sector have been analyzed. The assessment of legal framework for the regulation of economic relations in the state has been conducted. The priorities for the European integration of the domestic business entities as well as the problems of accounting standardization have been outlined. The common guidelines to improve accounting policies and support real economy have been suggested.

The publication is targeted at scholars, economists in banking sector, specialists in financial regulatory authorities and business entities, students.

**ISBN 978-0-9988574-2-1**

© 2018 Copyright by Yunona Publishing  
© 2018 Authors of the articles

## ВСТУП

Сучасні трансформації, що відбуваються у суспільстві вимагають побудови нових механізмів адаптації до умов сьогодення. Інтеграція до Європейського співтовариства, для України, – це шлях модернізації економіки, подолання соціальних дисбалансів, формування європейсько-орієнтованого законодавства, підвищення конкурентоспроможності підприємництва, освоєння нових ринків, імплементація європейських засад освітньої діяльності.

Монографія містить п'ять розділів, які присвячено вирішенню сучасних проблем економічного розвитку, встановлення партнерських відносин, вивчення функціонування національної економіки, підприємств, фінансової системи та правового поля. Зокрема, узагальнено погляди українських та зарубіжних науковців щодо сучасних тенденцій економічного розвитку України, стратегічного підходу та умов зростання її продуктивних та інвестиційних можливостей. Значну увагу приділено стратегічним векторам розвитку національної економіки, урегулюванню соціальних ризиків, а також питанням розвитку освіти в Україні.

Дослідження ґрунтується на науково-обґрунтованих методах, які використані в роботах авторів. Науковцями запропоновано конкретні тези щодо реалізації основних принципів розвитку в умовах фінансової глобалізації.

Автори заявляють, що конкретні наукові розробки у формі механізмів, схем, моделей сприятимуть покращенню функціонування не лише економічної системи України, але й інших країн.

Монографія має як науковий, так і практичний характер, аналізуючи та обґрунтовуючи конкретні ситуації, заходи, пропозиції щодо подальшої реформи економічної системи в Україні та у всьому світі. Усі матеріали публікуються у виданнях авторів. Автори несуть відповідальність за оригінальність, повноту та достовірність поданих матеріалів.

Автори: *Алексєнко Л.М.* (підрозділ 1.6), *Благодир Л.М.* (підрозділ 2.7), *Богацька Н.М.* (підрозділ 4.4), *Бондар А.* (підрозділ 2.4, 2.5), *Боронос В.Г.* (підрозділ 2.13), *Бошота Н.В.* (підрозділ 2.12), *Гадецька З.М.* (підрозділ 4.7), *Галанець В.В.* (підрозділ 5.1), *Гернего Ю.О.* (підрозділ 1.7), *Годованик Є.В.* (підрозділ 5.3), *Дзюрах Ю.М.* (підрозділ 5.1), *Діба О.М.* (підрозділ 1.7), *Журавльова І.В.* (підрозділ 4.2), *Задворних С.С.* *Зеленський К.В.* (підрозділ 1.5), *Золчак Л.М.* (підрозділ 2.2), *Калініченко С.М.* (підрозділ 3.1), *Кірдап О.П.* (підрозділ 5.7), *Кобушко І.М.* (підрозділ 2.8), *Кобушко Я.В.* (підрозділ 2.8), *Козубова Н.В.* (підрозділ 2.11), *Кононова О.С.* (підрозділ 3.6), *Кучина Г.М.* (підрозділ 1.6), *Лазарюшина І.Д.* (підрозділ 3.8), *Літвінов О.С.* (підрозділ 3.2), *Левковець П.П.* (підрозділ 2.10), *Левченко Я.С.* (підрозділ 3.3), *Мандич О.В.* (підрозділ 3.1), *Мирущак Д.Ю.* (підрозділ 2.5), *Ніколайчук Т.О.* (підрозділ 2.15), *Ніколенко П.В.* (підрозділ 3.11), *Овчаренко Т.С.* (підрозділ 2.6), *Ольшанський О.В.* (підрозділ 3.5), *Онісіфорова В.Ю.* (підрозділ 1.4), *Пант В.В.* (підрозділ 2.12), *Пасічник Ю.В.*

(підрозділ 1.1), *Петкова Л.О.* (підрозділ 2.4), *Пімоненко Т.В.* (підрозділ 3.7), *Пріхно І.М.* (підрозділ 1.3), *Проконішина О.В.* (підрозділ 3.9), *Редькіна Г.М.* (підрозділ 5.5), *Сагер Л.Ю.* (підрозділ 4.6), *Сас Н.М.* (підрозділ 4.1), *Світлова Н.М.* (підрозділ 3.10), *Свиридюк В.З.* (підрозділ 5.4), *Святненко В.Ю.* (підрозділ 2.1), *Сигида Л.О.* (підрозділ 4.6), *Сидорчук А.А.* (підрозділ 1.9), *Стельмах А.В.* (підрозділ 2.2), *Степанов В.М.* (підрозділ 2.9), *Сукач О.М.* (підрозділ 1.2), *Супруненко С.А.* (підрозділ 1.8), *Тихомирова Г.Є.* (підрозділ 5.3), *Тобілевич Ю.Є.* (підрозділ 4.7), *Трунікіна П.В.* (підрозділ 4.5), *Федченко К.А.* (підрозділ 2.13), *Філатова Л.С.* (підрозділ 2.7), *Цибуляк А.Г.* (підрозділ 2.14), *Часнікова О.В.* (підрозділ 5.6), *Чигрин О.Ю.* (підрозділ 3.7), *Чумак В.В.* (підрозділ 5.2), *Шахраюк-Онофрей С.І.* (підрозділ 4.3), *Юрій Е.О.* (підрозділ 3.4), *Fuentes Vilma Elisa* (підрозділ 1.5), *Kister Agnieszka* (підрозділ 3.8).

#### РЕЦЕНЗЕНТИ

***Корисев Володимир Вікторович,***

*доктор економічних наук, професор,  
завідувач відділу фінансової політики Державного науково-дослідного інституту  
інформатизації та моделювання економіки  
Міністерства економічного розвитку і торгівлі України.*

***Шокарасва Ольга Вікторівна,***

*доктор економічних наук, доктор юридичних наук, професор,  
Перший проректор з науково-педагогічної та наукової роботи  
Класичного приватного університету.*

***Сідельникова Лариса Петрівна,***

*доктор економічних наук, доцент,  
завідувач кафедри фінансів, банківської справи та страхування  
Херсонського національного технічного університету.*

### ***2.8 Determination of Economic Losses Due to the Illegal Withdrawal of Capital Abroad in the Conditions of Financial Globalization<sup>1</sup>***

The globalization of international financial flows makes it difficult to control and regulate the illegal processes of capital outflow abroad. Strengthening integration processes, leveling economic and political borders, increasing the scale of export-import operations create the preconditions for expanding the channels of illegal withdrawal of funds abroad and an increase in the volume of these operations.

The integration of Ukraine into the global financial space and the liberalization of capital movements lead to the free movement of national capital into world financial markets. The asset owners allocate the capital outside the national economy in the form of their corporate strategies and diversification of investment portfolios. However, often domestic business entities decide to withdraw financial resources to other countries in order to optimize or evade taxes or hide criminally derived funds. Such processes of hidden capital withdrawal to some extents are inherent to almost all countries, but they are the most large-scale and destructive in developing countries, in particular in transition economies<sup>2</sup>.

According to the estimations of the international Association of Chartered Certified Accountants (ACCA), the size of the shadow economy of Ukraine reached UAH 1.1 trillion in 2016, and the country ranked third in the list of economies with the highest shadow level in the world - 45.16% of GDP. Only Nigeria (48.37%) and Azerbaijan (67.04%) had higher indicators. At the same time, according to the estimations of the Ministry of Finance of Ukraine, the scale of the shadow economy in our country was significantly less - about 30% of GDP (although this means that a third of all operations in Ukraine were carried out using schemes of tax arrears and tax evasion)<sup>3</sup>.

The analysis of the level of shadow economy and the amount of taxes paid by the countries is given in Figure 1 and shows a large-scale level of the shadow economy in developing countries.

The ability of governments to control international capital flows is diminished with globalization. There is no optimal policy to deal with the risks of volatile international capital flows, as policies that may work in the short run may have adverse effects in the long run. Since there is evidence that currency and banking crises tend to occur in economies with deteriorated fundamentals, conservative macroeconomic policies should be at the heart of dealing with volatile capital flows<sup>4</sup>.

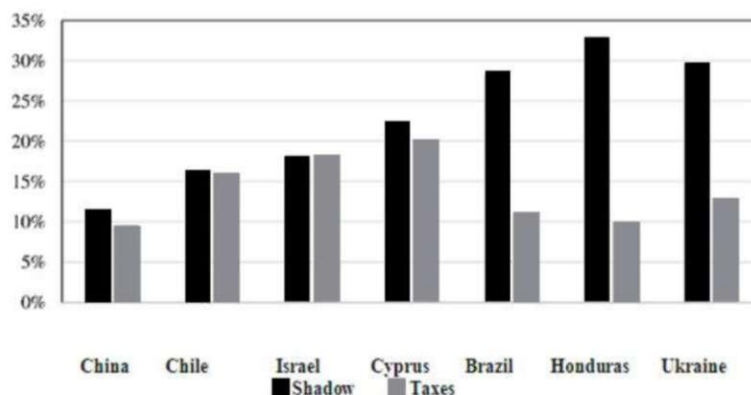
---

<sup>1</sup> ACKNOWLEDGMENTS "This research was funded by the grant of the Ministry of Education and Science of Ukraine (No. gr 0117U003930)"

<sup>2</sup> Tyshchuk T.A. Ways to counter the hidden capital withdrawal from Ukraine: analytical report / T.A. Tyshchuk, O.V. Ivanov. K.: NISR, 2012. 88 p.

<sup>3</sup> Dykalo M. Shadow zone. Available at - <https://business.ua/vlast/item/3175-sutinkova-zona>

<sup>4</sup> Graciela L. Kaminsky International Capital Flows, Financial Stability and Growth DESA Working Paper No. 10/ST/ESA/2005/DWP/10December 2005.



**Figure 1 - The shadow economy and the real tax burden as a percentage of GDP with taking into account the informal sector<sup>1</sup>**

Existing weaknesses of the tax system functioning constrain the processes of accumulation and inflow of investments in fixed capital and channel resources to nonproductive consumption, including within the framework of the informal sector of the economy. Taking into account the inconsistency of interests between business entities and the state, the following groups of subjects interested in the existence of the shadow economy were identified:

1. Subjects that actively influence the policy - making process. Since the subjects of the shadow economy, having accumulated significant capital, are interested in the further development of their own business, which is possible only beyond the requirements of current legislation, they are concentrated around the authorities in search of opportunities to realize their own interests by making or adapting relevant government decisions.

2. Entrepreneurs of different levels who consider it appropriate to carry out operations beyond current legislation. Their influence on the formation of economic policy is much lower, so they either fall into the sphere of influence and are completely dependent on the representatives of the first group (as a rule, this includes trading intermediaries and financial structures, etc.), or “decentrally” use the gaps in the legislation on the basis of the relations with corrupt government officials of the lower level and representatives of the criminal world.

3. Average citizens who are forced to gain income at the expense of the shadow sphere. This is the largest group. Its influence on the local authorities is the smallest. However, as a matter of fact, the totality of its interests is closely connected with the interests of the previous group, although very often this group even does not understand it.

<sup>1</sup> *Alternative mechanisms of socio-economic development of Ukraine / under gen. ed. of Cand. Sci. (Econ) O. V. Kravchuk - K.: Center for Social and Labor Research, 2016 - 205 p*

4. Consumers who are able to reduce their costs by the use of goods and services produced in the informal sector. Such consumer behavior is caused by the low level of their own incomes, which leads to the predominance of considerations of price (cheapness) of product over considerations of its quality or quality of service.

The presence of this interest contributes to the sustainability of the “shadow economy” in Ukraine and significantly limits the state policy on counteracting shadow economy<sup>1</sup>.

Based on the study T.A. Tyshchuk, O.V. Ivanov <sup>2</sup> and V. K. Senchagov , A.S. Bulatova, A.P. Kalykin, V.B. Bosnenko<sup>3</sup> , the factors are systematized as well as their essence and the illegal outflow of capital from Ukraine are analyzed, Figure 2 .

The channels of hidden withdrawal of financial assets are as follows: 1. Price manipulation in foreign economic operations. 2. Transfer of ownership of intangible assets to other countries. 3. International leasing. 4. Agent agreements. 5. Loans. 6. F-Trading. Thus, hidden capital is a powerful untapped investment resource for business development in Ukraine and a resource for stabilizing its financial system<sup>4</sup>.

Dubrovskiy V. and Cherkashyn V.<sup>5</sup> consider the following ways as the most common ones to avoid taxation:

Smuggling (manipulation of the customs value of goods; interrupted transit; direct smuggling)

VAT theft (illegal reimbursement from the budget during export; missing trader – in particular, “carousel fraud” schemes)

Pirate goods

Profit shifting to “tax havens” (“offshore”)

Taxable base distortion (hiding the sales volume)

Abuse of tax benefits and preferences

Unregistered entrepreneurship and individual economic activity without registration

Conversion centers.

The main channels of evading taxes are connected with foreign economic activity and the activity of the “conversion centers” industry.

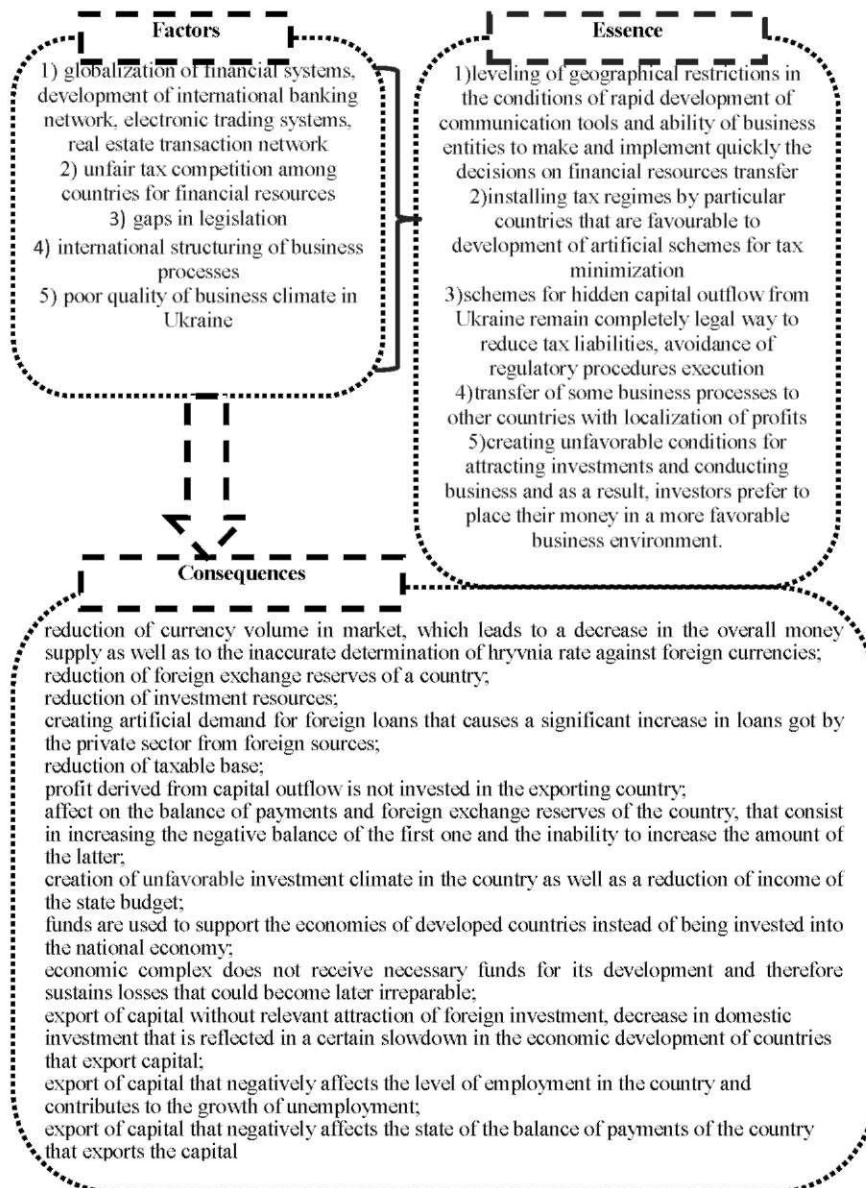
<sup>1</sup> Zhalilo Ya. A. *Theory and practice of formation of effective economic strategy of a state: monography.* - K.: NISR, 2009. 336 p., illust.

<sup>2</sup> Tyshchuk T.A. *Ways to counter the hidden capital withdrawal from Ukraine: analytical report / T.A. Tyshchuk, O.V. Ivanov.* K. : NISR, 2012. 88 p.

<sup>3</sup> Senchagov V. K., Bulatova A.S., Kalykin A.P., Bosnenko V.B. *Economic threats arising from unproductive capital withdrawal scientific bulletin. Issue 1. 2013. p.183-189* Lviv State University of Internal Affairs

<sup>4</sup> *Ways to counter the hidden capital withdrawal from Ukraine.* K. : NISR, 2012. 31 p.

<sup>5</sup> Dubrovskiy V., Cherkashyn V. *Comparative analysis of the fiscal effect of the use of tools of tax evasion / avoidance in Ukraine/ Institute for Social and-Economic Change.- Kyiv, 2017*



**Figure 2 – Factors and consequences of capital outflow from Ukraine**  
Composed by authors

According to the typology of the State Financial Monitoring Service on the legalization (laundering) of proceeds of crime, such sectors of the economy as



foreign economic activity, credit and financial spheres, fuel and energy industry and the market of metal and mineral resource have the greatest risk of money laundering.<sup>1</sup> And foreign economic activity is a “leader” among them, in particular, trade in highly liquid goods, such as non-ferrous metals, chemistry, certain types of agricultural products, etc. At the same time, according to the State Financial Monitoring Service, the following techniques are used to implement capital withdrawal schemes:

- undercharging exports;
- overcharging imports;
- false import agreements, fictitious loan agreements, etc.

According to alternative estimations of an international organization Global Financial Integrity, during 2004-2013 about USD 116 billion was withdrawn from Ukraine (respectively, without paying taxes), which averages 9.4% of GDP annually. Assuming that this trend continues in comparable volumes (it is very likely according to the above mentioned data), then we are talking about approximately USD 9 billion annually or UAH 240-250 billion. The corresponding budget losses due to the income tax evasion make about UAH 50 billion annually. This includes money, mostly derived from transfer pricing.

In 2016, according to the data of SFS (State Fiscal Service), UAH 65 billion were paid in the form of interest that have the characteristics of a capital transfer scheme that is known as “thin capitalization” in 2016. And 49.3 were the interests paid to a non-resident related person (party) if the total amount of debt obligations exceeds the capital by more than 3.5 times; and 15.7 - interests paid to non-residents registered in “tax havens” (countries or the territories specified in subparagraph 39.2.1.2 of article 39 of the Tax Code of Ukraine).

Therefore, taking into account the administrative burden and the historically high corruption of the tax, the issue on budget losses as a result of VAT evasion schemes is one of the most topical one. At the same time, it should be noted that the “marginal tax holes” disappeared with the implementation of the electronic VAT administration system in Ukraine. The cost of the “tax holes” services increased by 1.5 - 2 times, the budget losses from minimizing VAT has decreased significantly<sup>2</sup>.

Almost all large companies, regardless of the country in which they operate, in varying degrees, optimize costs through offshore companies. In particular, according to the study of Offshore Shell Games 2015, 500 largest America’s companies hold about USD 21 trillion in offshore to reduce the amount of tax payment, while the loss of the budget is estimated at USD 620 billion.<sup>3</sup>

Unproductive capital outflow causes real or potential losses to the state in general and to the economic interests of citizens in particular.

---

<sup>1</sup> *Laundering proceeds of crime. The State Financial Monitoring Service of Ukraine. - 2016. Available at: [http://www.sdfm.gov.ua/content/file/Site\\_docs/2016/20161230/Tipologia\\_2016.pdf](http://www.sdfm.gov.ua/content/file/Site_docs/2016/20161230/Tipologia_2016.pdf)*

<sup>2</sup> *Dubrovskiy V., Cherkashyn V. Comparative analysis of the fiscal effect of the use of tools of tax evasion / avoidance in Ukraine / Institute for Social and Economic Change. - Kyiv, 2017.*

<sup>3</sup> *Alternative mechanisms of socio-economic development of Ukraine / under gen. ed. of Cand. Sci. (Econ) O. V. Kravchuk - K.: Center for Social and Labor Research, 2016 - 205 p.*

The assessment of the amount of unproductive outflow (export) of financial resources from Ukraine is carried out by the Ministry of Economic Development and Trade according to the Methodological guidelines for a comprehensive assessment of the amount of unproductive outflow (export) financial resources from Ukraine.

The methodology provides the assessment of the amount of unproductive capital outflow through specific channels:

- hidden outflow ;
- unproductive legal outflow ;
- unregistered outflow .

According to the calculation procedure, the amount of unproductive outflow (export) of financial resources from Ukraine is an integrated indicator that is calculated as the sum of the basic components of such outflow by the formula:

$$NPF = NLIF + PVF + PU, \quad (1)$$

where  $NPF$  – amount of unproductive outflow (export) of financial resources from Ukraine, mln. USD;

$LIF$  – amount of unproductive legal outflow (export) of financial resources, mln. USD;

$PVF$  – amount of hidden outflow (export) of financial resources, mln. USD

$PU$  – amount of unregistered outflow (export) of financial resources, mln. USD).

Each of these three basic components is formed, in turn, with a certain set of elementary components<sup>1</sup>.

According to this methodology, the hidden capital outflow consists of the hidden outflow (export) of financial resources due to the distortion of the volumes and prices of exports from Ukraine to the EU countries, the hidden outflow (export) of financial resources due to the distortion of the volumes and prices of imports from the EU countries to Ukraine, volume of revenue losses for the export of goods and services, payments for imports that were not received and payments on fictitious operations with securities and the amount of non-refundable funds for export operations carried out with violation by residents the legally established period for payments in foreign currency.

Unproductive legal outflow of financial resources from Ukraine is calculated on the basis of the volume of legal export of financial resources from Ukraine, adjusted by the coefficient of non-productivity. The coefficient of non-productivity is calculated as an integrated criterion of non-productivity and is based on indicators of economic security, that reflect to what extent the processes of productive reproduction of national economy do not depend on the withdrawal of funds by legal means.

---

<sup>1</sup> On approval of Methodological guidelines for a comprehensive assessment of the amount of unproductive outflow (export) financial resources from Ukraine: order of the Ministry of Economic Development and Trade No. 286 of 24.03.2015 Retrieved from: [http://www.me.gov.ua/Ascend/List?lang\\_ukUA&id\\_d6a26174-d0fd-406b-9e30-7a4043f04eb5&tag\\_SistemaOblikuPublichnoiInformatsii&pageNumber\\_86&fCtx\\_inName&fSort-date&fSdir-asc](http://www.me.gov.ua/Ascend/List?lang_ukUA&id_d6a26174-d0fd-406b-9e30-7a4043f04eb5&tag_SistemaOblikuPublichnoiInformatsii&pageNumber_86&fCtx_inName&fSort-date&fSdir-asc)

Unproductive legal outflow of financial resources is carried out by such schemes:

granting of a loan (commercial loans) by depository corporations of Ukraine to non-residents (except the National Bank);

interest rate payments on deposits of non-residents attracted by depository corporations of Ukraine (except the National Bank);

direct investment from Ukraine;

portfolio investment from Ukraine;

export (repatriation) of income of non-residents received from investments in the economy of Ukraine;

payment of capital transfers;

payment of other current transfers.

Unregistered outflow of financial resources from Ukraine is the export of financial resources, the volume of which is reflected in the item "Errors and omissions" of the balance of payments of Ukraine, provided that there is negative value in the reporting period<sup>1</sup>.

In order to identify losses due to the capital outflow from Ukraine, we will analyze the dynamics of key components by the channel of unproductive legal outflow of financial resources.

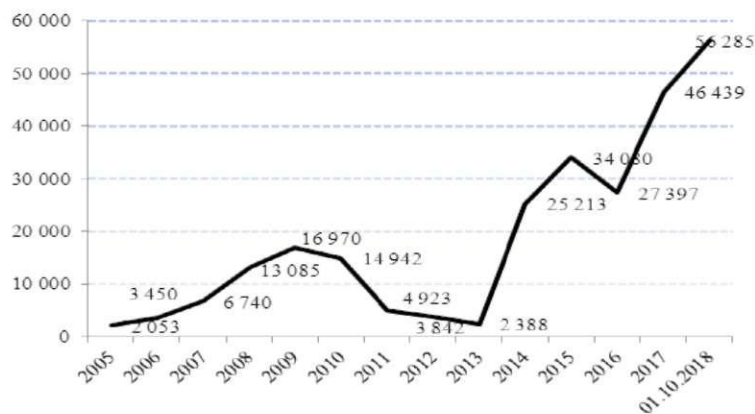
Analysis of the dynamics of the amount of loans (commercial loans) provided by depository corporations (except the National Bank of Ukraine) to non-residents, (fig.3) shows the trend of increasing the loans amount to non-residents since 2014. As of the end of the first quarter of 2018, this indicator is 56285 million UAH that is 9846 million UAH more than in 2017 and 28888 million UAH more compared to 2016.

The geographical structure of the distribution of loans provided by depository corporations (except the National Bank) to non-residents is shown in Figure 4. It should be noted that 46.7% of the total amount of loans, provided by depository corporations to non-residents, enter the free economic zone "Crimea" that was formed in 2014 in the occupied part of the territory of Ukraine (Autonomous Republic of Crimea and the city of Sevastopol) in accordance with the Law of Ukraine "On Creation of the Free Economic Zone "Crimea" and on Peculiarities of Exercising Economic Activity in the Temporarily Occupied Territories of Ukraine" No.1636-VII of August 12, 2014<sup>2</sup>. Almost 0.5% or 262 million UAH of the total volume of loans provided by depository corporations to non-residents is concentrated in neighboring countries, in particular Belarus, Hungary, Moldova, Poland, the Russian Federation, Georgia, and Turkey. The leaders in terms of loans provided by depository corporations to non-residents,

<sup>1</sup> *The withdrawal of capital from Ukraine: the scope and ways of preventing - K.: NISR, 2013. - 39 p. Authors: Tyschuk T.A., Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor (head of authoring team) Pavlova A.M. Makhortykh D.O., Ivanov O.V. Edited by Cand. Sci. (Econ.), Senior Scientist, Honored Economist of Ukraine Ya.A. Zhalila*

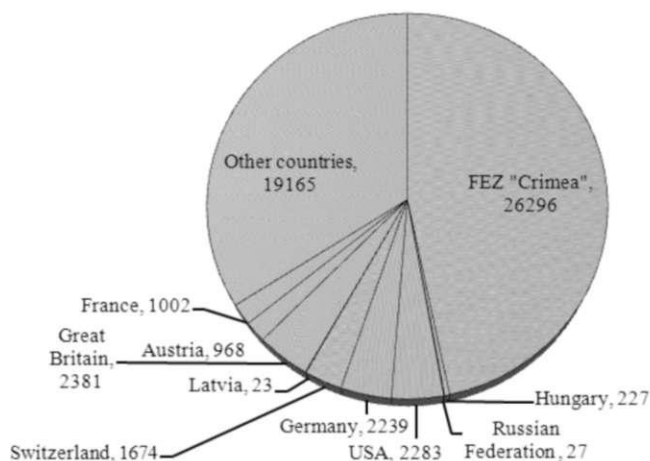
<sup>2</sup> *Law of Ukraine "On Creation of the Free Economic Zone "Crimea" and on Peculiarities of Exercising Economic Activity in the Temporarily Occupied Territories of Ukraine" No.1636-VII of August 12, 2014.*

among other countries, are the USA, Germany, Great Britain, France, Switzerland and Austria. In total, all other countries of the world account for 52.8% of the total volume of these loans.



**Figure 3- Loans provided by depository corporations (except National Bank of Ukraine) to non-residents (mln. UAH)**

Compiled by authors based on data<sup>1</sup>

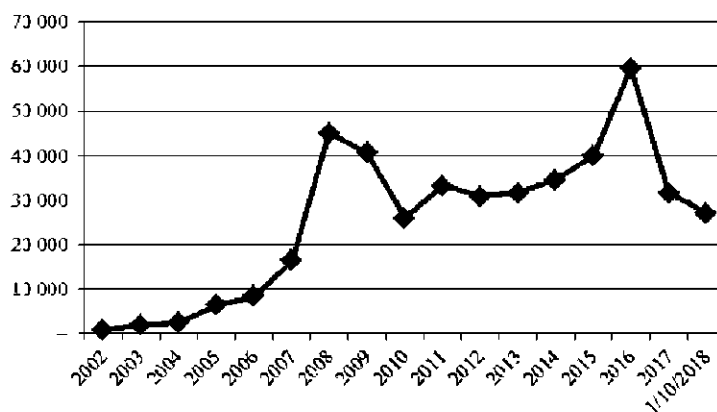


**Figure 4 - Geographical distribution of loans provided by depository corporations (except National Bank of Ukraine) to non-residents as of the end of September, 2018 (mln. UAH)**

Compiled by authors based on data<sup>1</sup>

<sup>1</sup>[https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art\\_id=27843415&cat\\_id=44578#1](https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=27843415&cat_id=44578#1) - Official site of National Bank of Ukraine.

The amount of deposits attracted by depository corporations of Ukraine (except the National Bank of Ukraine) from non-residents (fig.5) was decreasing significantly during the period of 2009-2010 due to the global financial crisis and fluctuated over the next five years at the level of UAH 30749-39974 mln. Only in 2016 there was a significant increase in the indicator (59 705 million UAH), but in recent years this trend has not been observed.



**Figure 5 - Deposits attracted by depository corporations of Ukraine (except National Bank of Ukraine) from non-residents (mln. UAH)**

*Compiled by authors based on data<sup>1</sup>*

The amount of direct investments (equity capital), carried out by resident enterprises of Ukraine in the economies of other countries of the world, amounted to USD 20.7 million in 2016 (USD 27.9 million in 2015). Ukrainian enterprises have made direct investments in 15 countries. The largest amount of direct investment from Ukraine flew to Cyprus - USD 7.5 million, the Virgin Islands (British) - USD 7.3 million, Austria and the Russian Federation - USD 1.6 million. And USD 11.4 million or 55% of the total investment flew from Ukraine to the EU countries. Leaders in terms of investment amount become the industrial enterprises - USD 8.4 million, wholesale and retail trade, repair of motor vehicles and motorcycles – USD 7.6 million, transport, warehousing, mail and courier activities – USD 2.2 million<sup>2</sup>.

We analyze the dynamics of exports/imports to Ukraine according to the channel of the hidden outflow of capital that is characterized by the distortion of export-import operations, Table 1.

<sup>1</sup> [https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art\\_id=27843415&cat\\_id=4457831](https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=27843415&cat_id=4457831) - Official site of National Bank of Ukraine.

<sup>2</sup> Direct foreign investment – 2016. Available at: <https://finpost.com.ua/news/2098>

**Table 1 – The foreign trade balance of Ukraine in the period of 2010-2017 (mln. UAH)<sup>1</sup>**

Nominal GDP per year		Export of goods and services		Import of goods and services	
		% of GDP		% of GDP	
2010	1082569	549365	50.7	-580944	-53.7
2011	1316600	707953	53.8	-779028	-59.2
2012	1408889	717347	50.9	-835394	-59.3
2013	1454931	681899	46.9	-805662	-55.4
2014	1566728	770121	49.2	-834133	-53.2
2015	1979458	1044541	52.8	-1084016	-54.8
2016	2383182	1174625	49.3	-1323127	-55.5
2017	2982920	1430230	47.3	-1618749	-54.3

It should be noted that there is observed an increase in imports and the difference in the volume of export-import operations reaches 8% of GDP in recent years in Ukraine.

Based on the study of the movement of financial resources through the main channels of capital outflows and the need to determine the economic losses as a consequence, the following conclusions can be summarized: 1) constant increase in number and change of various schemes for the capital withdrawal, tax evasion, export-import operations, etc. in the context of globalization processes; 2) existing database of statistical indicators makes it difficult to apply the approved methodological guidelines for a comprehensive assessment of the amount of unproductive outflow financial resources from Ukraine; 3) absence of a responsible authority at the state level, that would be entrusted with the functions of monitoring, control and assessment of the amount of shadow capital outflows abroad.

Thus, to identify the causes of economic losses as a result of the shadow capital outflow and losses assessment a deeper quantitative and qualitative analysis of indicators by capital outflows channels is necessary.

<sup>1</sup> Export and Import of Ukraine. Available at: <https://index.minfin.com.ua/ua/economy/gdp/eximp/>

### ВІДОМОСТІ ПРО АВТОРІВ

*Алексеевко Людмила Михайлівна*, доктор економічних наук, професор, завідувач кафедри обліку та фінансів Івано-Франківського навчально-наукового інституту Тернопільського національного економічного університету.

*Благодир Лілія Миколаївна*, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри Вінницького національного технічного університету.

*Богацька Наталія Миколаївна*, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри економіки та міжнародних відносин Вінницького торговельно-економічного інституту КІПТЕУ.

*Бондар Альона*, Черкаський державний технологічний університет.

*Борнос Вікторія Георгіївна*, доктор економічних наук, професор, професор кафедри фінансів, банківської справи та страхування Сумського державного університету.

*Бошота Нелі Василівна*, кандидат економічних наук, старший викладач кафедри фінансів Мукачівського державного університету.

*Гадецька Зоя Митрофанівна*, кандидат технічних наук, доцент, доцент кафедри моделювання економіки і бізнесу Черкаського національного університету імені Богдана Хмельницького.

*Галинець Володимир Васильович*, кандидат з державного управління, доцент, доцент кафедри адміністративного та фінансового менеджменту Національного університету «Львівська політехніка».

*Гернего Юлія Олександрівна*, кандидат економічних наук, доцент кафедри корпоративних фінансів і контролю ДВНЗ «КНЕУ ім. В. Гетьмана».

*Годованик Євген Валентинович*, кандидат юридичних наук, доцент, доцент кафедри права та публічного адміністрування Маріупольського державного університету.

*Дюрак Юрій Михайлович*, здобувач кафедри адміністративного та фінансового менеджменту Національного університету «Львівська політехніка».

*Діба Олександр Михайлович*, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри корпоративних фінансів і контролю ДВНЗ «КНЕУ ім. В. Гетьмана».

*Журавльова Ірина Вікторівна*, доктор економічних наук, професор, завідувач кафедрою фінансів Харківського національного економічного університету імені Семена Кузнеця.

*Задворних Сергій Сергійович*, кандидат економічних наук, головний спеціаліст економічного відділу Дрогобицької міської ради.

*Зеленський Костянтин Васильович*, кандидат технічних наук, доцент, директор Гусятинського коледжу Тернопільського національного технічного університету імені Івана Пулюя.

*Золчак Лариса Миколаївна*, кандидат економічних наук, доцент, доцент Львівського національного університету імені Івана Франка.

**Калініченко Сергій Миколайович**, кандидат економічних наук, доцент, заступник директора Навчально-наукового інституту бізнесу і менеджменту Харківського національного технічного університету сільського господарства імені Петра Василенка.

**Кірдан Олександр Петрович**, кандидат економічних наук, доцент, завідувач кафедри економіки та соціально-поведінкових наук Уманського державного педагогічного університету імені Павла Тичини.

**Кобушко Ігор Миколайович**, доктор економічних наук, професор, професор кафедри фінансів і підприємництва, заступник завідувача кафедри фінансів і підприємництва з навчальної роботи Сумського державного університету.

**Кобушко Яна Володимирівна**, кандидат економічних наук, старший викладач кафедри управління Сумського державного університету.

**Козубова Наталія Вікторівна**, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри туризму Харківського національного економічного університету імені Семена Кузнеця.

**Кононова Олександра Євгенівна**, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри обліку, економіки і управління персоналом підприємства ДВНЗ «Придніпровська державна академія будівництва та архітектури».

**Куліна Галина Миронівна**, кандидат економічних наук, доцент кафедри фінансового менеджменту та страхування Тернопільського національного економічного університету.

**Лазарюшина Інна Дмитрівна**, доктор економічних наук, професор, завідувач кафедри статистики та економічного аналізу Національного університету біоресурсів та природокористування.

**Літвінов Олександр Сергійович**, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри економіки підприємства та організації підприємницької діяльності Одеського національного економічного університету.

**Левковець Наталія Петрівна**, старший викладач Національного транспортного університету.

**Левченко Ярослава Сергіївна**, Doctor of Social Sciences, Economics (Lithuania), асистент Харківського національного автомобільно-дорожнього університету.

**Мандич Олександра Валеріївна**, доктор економічних наук, доцент, професор кафедри економіки та маркетингу Харківського національного технічного університету сільського господарства імені Петра Василенка.

**Марущак Дарія Юрійвна**, кандидат економічних наук, старший викладач кафедри міжнародної економіки та бізнесу Черкаського державного технологічного університету.

**Ніколайчук Тетяна Олексіївна**, магістр правознавства, аспірант Інституту проблем ринку та економіко-екологічних досліджень НАНУ.

**Ніколенко Наталія Володимирівна**, кандидат економічних наук, старший викладач Київського національного торговельно-економічного університету.



**Овчаренко Тетяна Сергіївна**, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності, Київського національного університету імені Тараса Шевченка.

**Ольшанський Олександр Васильович**, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри менеджменту ЗЕД і туризму Харківського державного університету харчування та торгівлі.

**Онисьорова Валентина Юріївна**, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри економіки і підприємництва Харківського національного автомобільно-дорожнього університету.

**Патт Василь Васильович**, доктор економічних наук, професор, професор кафедри туризму і рекреації Мукачівського державного університету.

**Пасічник Юрій Васильович**, доктор економічних наук, професор, провідний науковий співробітник відділу фінансово-кредитної та податкової політики Національного Наукового центру «Інститут аграрної економіки».

**Петкова Леся Омелянівна**, доктор економічних наук, професор, завідувач кафедри міжнародної економіки та бізнесу Черкаського державного технологічного університету.

**Пімопенко Тетяна Володимирівна**, кандидат економічних наук, доцент кафедри економіки, підприємництва та бізнес-адміністрування Сумського державного університету.

**Пріхно Грина Миколаївна**, доктор економічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів Черкаського державного технологічного університету.

**Прокопюшина Олена Вікторівна**, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри обліку і бізнес-копсалтингу Харківського національного економічного університету імені Семена Кузнеця.

**Редькіна Ганна Михайлівна**, кандидат політичних наук, доцент, доцент Дніпропетровського державного технічного університету.

**Сазер Людмила Юріївна**, кандидат економічних наук, старший викладач кафедри маркетингу та управління інноваційною діяльністю Сумського державного університету.

**Сас Наталія Миколаївна**, доктор педагогічних наук, доцент, доцент кафедри педагогічної майстерності та менеджменту Полтавського національного педагогічного університету імені В.Г.Короленка.

**Свєтлова Ніна Миколаївна**, доцент кафедри обліку і оподаткування Східноєвропейського університету економіки та менеджменту.

**Свиридюк Василь Зіновійович**, доктор медичних наук, доцент, проректор з наукової роботи Комунального вищого навчального закладу у "Житомирський медичний інститут" Житомирської обласної ради.

**Святченко Вікторія Юріївна**, кандидат економічних наук, доцент, Київського національного університету імені Тараса Шевченка.

**Сисида Любов Олексіївна**, кандидат економічних наук, старший викладач кафедри маркетингу та управління інноваційною діяльністю Сумського державного університету.

**Сидорчук Анатолій Андрійович**, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів ім. С.І. Юрія Тернопільського національного економічного університету.

**Стельмах Анастасія Вавилівна**, Львівський національний університет імені Івана Франка.

**Степанов В'ячеслав Миколайович**, доктор економічних наук, професор, головний науковий співробітник Інституту проблем ринку і економіко-екологічних досліджень ІАІП України, м. Одеса.

**Сукач Олена Миколаївна**, кандидат економічних наук, доцент кафедри фінансів, банківської справи та страхування Східноєвропейського університету економіки і менеджменту.

**Супруненко Світлана Анатоліївна**, доцент кафедри менеджменту Університету державної фіскальної служби України.

**Тихомирова Галина Євгенівна**, кандидат юридичних наук, доцент, доцент кафедри права та публічного адміністрування Маріупольського державного університету.

**Тобілевич Юлія Євгенівна**, старший викладач кафедри моделювання економіки і бізнесу Черкаського національного університету імені Богдана Хмельницького.

**Трушкіна Наталія Валеріївна**, кандидат економічних наук, член-кореспондент Академії економічних наук України, старший науковий співробітник Інституту економіки промисловості НАН України (м. Київ).

**Федченко Костянтин Анатолійович**, аспірант кафедри фінансів, банківської справи та страхування Сумського державного університету.

**Філатова Любов Сергіївна**, асистент Вінницького національного технічного університету.

**Цибулjak Анастасія Геннадіївна**, кандидат політичних наук, здобувач кафедри міжнародних фінансів Інституту міжнародних відносин Київського національного університету імені Тараса Шевченка.

**Часнікова Олена Володимирівна**, кандидат педагогічних наук, старший науковий співробітник відділу географії та економіки Інституту педагогіки ІАІПІ України.

**Чирин Олена Юрійвна**, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри економіки, підприємництва та бізнес-адміністрування Сумського державного університету.

**Чумак Володимир Валентинович**, кандидат юридичних наук, провідний науковий співробітник відділу організації наукової роботи Харківського національного університету внутрішніх справ.

**Шахраюк-Онофрей Світлана Іванівна**, кандидат економічних наук, асистент Чернівецького національного університету імені Юрія Федьковича.

**Юрій Едуард Олександрович**, кандидат економічних наук, доцент, завідувач кафедри публічних, корпоративних фінансів та фінансового посередництва Чернівецького національного університету імені Юрія Федьковича.

**Fuentes Vilma Elisa**, Ph.D., Assistant Vice President for Academic Affairs at Santa Fe College, is Co-Principal Investigator.

**Kister Agnieszka**, Dr. Profesor, Profesor Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej, Lublin.

**ЗМІСТ**

<b>ВСТУП .....</b>	<b>3</b>
<b>РОЗДІЛ 1. СОЦІАЛЬНІ АСПЕКТИ ФІНАНСОВИХ ТРАНСФОРМАЦІЙ У СУСПІЛЬСТВІ.....</b>	<b>5</b>
1.1 Features of Realization of State Social Policy for Reducing Unemployment.....	5
1.2 Gender Budgeting as Basic Principle of Realization of Social Politics .....	15
1.3 Інноваційні підходи до модернізації механізму фінансового забезпечення соціальної сфери.....	22
1.4 Добровільне медичне страхування працівників підприємства як напрямок соціального розвитку колективу та інструмент підвищення рівня кадрової безпеки підприємства.....	32
1.5 Education System in American and Ukrainian Colleges: Socio-Economic Aspect .....	41
1.6 Імплементация інформаційних технологій на фінансовому ринку: соціокультурна і національна ідентифікація.....	51
1.7 Bank Social Responsibility: Foreign Experience and Development in Ukraine .....	60
1.8 The Mechanism of Realization of Tax Planning at all Levels of Public Administration.....	68
1.9 An Estimation of Efficiency Use Financial Resources by Territorial Communities in Ukraine .....	81
<b>РОЗДІЛ 2. СУЧАСНІ МЕХАНІЗМИ УПРАВЛІННЯ НАЦІОНАЛЬНОЮ ЕКОНОМІКОЮ У КОНТЕКСТІ ГЛОБАЛЬНИХ ПЕРЕТВОРЕНЬ.....</b>	<b>90</b>
2.1 Вплив глобалізаційних процесів на зміни в економіці України.....	90
2.2 Structural Vector Autoregressive Model of Ukrainian Macroeconomic Dynamics .....	103
2.3 Financial Crime and the Globalization – Modern World Trends and the Situation in Ukraine .....	111
2.4 The Newest Forms of the International Financing of Innovative Development: Opportunities for Ukraine.....	125
2.5 Innovative Potential of Startups in the System of Factors of the International Competitiveness of Ukraine .....	133
2.6 Тенденції розвитку ринку венчурних інвестицій: світовий та вітчизняний аналіз .....	141
2.7 Concepts of Market and Competition: the Present State of the Question .....	154
2.8 Determination of Economic Losses Due to the Illegal Withdrawal of Capital Abroad in the Conditions of Financial Globalization .....	163
2.9 Институциональные изменения как универсальная доминанта общественного развития (контекст рискологии).....	173

2.10 Економічна безпека держави в умовах глобалізації.....	183
2.11 Priorities of State Programs for Development of Tourism in Ukraine.....	193
2.12 Perspectives for the Development of the Tourism Industry in Ukraine.....	203
2.13 Analysis of the Main Influence Factors on the Level of Ecological Investment in the Country.....	210
2.14 Economic and Legal Implementation for Ecologization of World Trade....	217
2.15 Економіко-правові аспекти реформування мотиваційної системи працівників природно-заповідного фонду України: теоретичні положення.....	230

**РОЗДІЛ 3. ВПЛИВ ЄВРОІНТЕГРАЦІЙНИХ ПРОЦЕСІВ НА  
ПІДПРИЄМНИЦЬКУ ДІЯЛЬНІСТЬ В УКРАЇНІ..... 238**

3.1 Economic and Legal Aspects of Providing Activities of Ukrainian Enterprises.....	238
3.2 Оцінка вартості людського, організаційного, інтелектуально- технологічного капіталів та капіталу відносин машинобудівних підприємств України.....	244
3.3 Methodological Tools of Assessment of Enterprise Investment Attractiveness in the Context of Regional Development.....	253
3.4 Реструктуризація підприємств як чинник підвищення конкурентоспроможності.....	261
3.5 Формування структури, класифікації та концепції управління бізнес- процесами підприємств торгівлі.....	268
3.6 Stages of Implementing the Construction Company's Strategies and the Applicable Scope of Strategic Changes.....	276
3.7 Green Production: Theory and Modern Practices.....	285
3.8 Adaptation of the Utility Theory for Provision of Analytical Information Quality.....	294
3.9 Development of Accounting and Tax Procedures for Freelance Activity.....	302
3.10 Парадигма бухгалтерського обліку в умовах сталого розвитку, управлінський облік як інформаційна основа контролінгу.....	314
3.11 Облікові критерії класифікації орендних операцій.....	323

**РОЗДІЛ 4. СУЧАСНІ МАРКЕТИНГОВІ ТЕХНОЛОГІЇ У СИСТЕМІ  
ПРИЙНЯТТЯ УПРАВЛІНСЬКИХ РІШЕНЬ..... 331**

4.1 Розробка процесу перманентних змін (новацій, трансформацій) у галузі управління.....	331
4.2 Теоретико-методологічний базис управління інтелектуальним капіталом на засадах вартісно-орієнтованого менеджменту.....	339
4.3 Пріоритети маркетингового забезпечення для розвитку сільських територій в управлінні проектами та безпеки регіонів на сучасному етаті євроінтеграції України.....	348
4.4 Логістичний реінжиніринг в організації внутрішнього руху запасів на підприємстві.....	360

4.5 Імплементція правових засад розвитку транспортно-логістичної системи України до норм міжнародного права .....	370
4.6. Теоретичні аспекти удосконалення маркетингової діяльності підприємства шляхом інтеграції системи внутрішніх комунікації до системи управління на основі збалансованої системи показників .....	377
4.7 Створення моделі корпоративного веб-ресурсу підприємства.....	384
<b>РОЗДІЛ 5. СТРАТЕГІЧНІ ВЕКТОРИ СОЦІО-ПРАВОВОГО РЕГУЛЮВАННЯ СІСПІЛЬНОГО РОЗВИТКУ .....</b>	<b>394</b>
5.1 Необхідність державного регулювання аграрних реформувань в Україні .....	394
5.2 Organizational, Legal and Financial Basis of Patrol Police Activity in Georgia .....	403
5.3 Legal Aspects of Educational Services in the Context of the Globalization and European Interstate Integration.....	410
5.4 The Tree of Creativity as a Model of Formation of the Competitive Personality.....	420
5.5 Трансформація цінностей студентства України: тенденції перетворень та педагогічні шляхи підвищення ефективності молодіжної політики.....	430
5.6 Фінансова грамотність як освітній ресурс старшокласників.....	440
5.7 Меценатство у становленні та розвитку закладів вищої освіти: досвід минулого для сьогодення .....	450
<b>ВІДОМОСТІ ПРО АВТОРІВ.....</b>	<b>458</b>

**SCIENTIFIC PUBLICATION**

*Economic and Legal Foundations of the Public Transformations in  
Conditions of Financial Globalization*

Copyright © 2018 by the author  
All rights reserved.

**WARNING**

Without limitation, no part of this publication may be reproduced, stored, or introduced in any manner into any system either by mechanical, electronic, handwritten, or other means, without the prior permission of the author  
Edited by the author.

**ISBN 978-0-9988574-2-1**

Good for printing d.d. 02.12.2018 year.  
Format 60x84 1/8. Offset paper.  
Convent. prin. sheet 6,61. Printing run 300 copies

Published by:  
Yunona Publishing,  
P.O. Box 1075, New York, NY 10024  
United States of America