

2. Закон України “ Про внесення змін до Бюджетного кодексу України щодо реформи міжбюджетних відносин ” від 28.12.2014 № 79-VIII. [Електронний ресурс] - режим доступу: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/79-19/paran2#n2>

3. Закон України “ Про внесення змін до Податкового кодексу України та деяких законодавчих актів щодо податкової реформи ” від 28.12.2014 № 71-VIII. [Електронний ресурс] - режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/71-19>

4. Закон України «Про внесення змін до Податкового кодексу України та деяких законодавчих актів України щодо забезпечення збалансованості бюджетних надходжень у 2016 році» від 24.12.2015 №909-19. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/909-19>

5. Розпорядження КМУ від 1.04.2014 № 333 “ Про схвалення Концепції реформування місцевого самоврядування та територіальної організації влади в Україні ”. [Електронний ресурс] - режим доступу: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/333-2014-%D1%80>

Riashko N.

Postgraduate student
Mukachevo State University

THE IMPACT OF THE ASSOCIATION AGREEMENT ON THE FOREIGN DIRECT INVESTMENTS

During the last decade, Ukraine brightly appeared on Europe and the world stage, showing its willingness to move towards integration with the European Union. Due to its large size, advantageous location, natural resources, and big population Ukraine always received close attention from the EU and was its important partner, especially in the context of Eastern Partnership. (Liikanen, Scott and Sotkasiira, 2016)

Despite the huge crisis in Ukraine and conflict in the east of the country, in 2014 the EU and Ukraine still managed to sign the Association Agreement, one of the biggest in the history of not only Ukraine but also EU, that brought the partnership on a completely different level.

The Deep Comprehensive Free Trade Area, one of the primary components of the Association Agreement, that came in force on 1 January 2016 opened the borders and gave Ukraine access to the European market, the biggest in the world. For the Ukrainian economy, it was a great chance to change the current crisis situation, attract foreign investments, and to achieve economic growth in this way. At the same time, the Ukrainian market was opened to the EU, which means around 44 million potential consumers and a new highly qualified labor market. (Vošta, Musiyenko, and Abrhám, 2016)

The EU is not the only trade partner of Ukraine but also its main investor. Hence the expectations for the Association Agreement to develop and increase the FDI flow to Ukraine were high.

According to the Ukrstat data, as of 2019, the main areas of foreign investments

are industry (33%), manufacturing (25%), wholesale and retail trade (17%), real estate activities (13%), financial and insurance activities (11%), real estate transactions (12.9%), professional, scientific and technical activities (6%).

The share of investments from the EU-country members can be seen in Table 1

As of 2019, Cyprus is the main investor of Ukraine, the share of which accounts for more than a third of total export. What is ambiguous in this case, is the fact that Cyprus considered being the largest offshore zone of Ukrainian business and mainly used by local businessmen to return the capital that has been withdrawn during the previous years. In the context of the investment's ownership non-transparency, the division between originally European and Ukrainian investments became considerably more complicated.

The situation is similar regarding the relationship with the Netherlands. Ukrainian business economy received around 7 billion USD in 2019. Because of its business climate and tax policy the country is well-suited for offshoring. The next two largest sources of FDI are the UK and Germany, their investments accounted for 8% and 7% respectively. The flow of investments from Austria (4%) and Hungary (2%) can be explained by the investment in the banking sector. From the rest of the large investors, it is possible to highlight France (3%) and Luxembourg (1%).

Table 1.

The origin of the direct investments from EU to Ukraine

Direct investments (billion USD)	2019	
Total	25 972,3	100%
Austria	1 150,0	4%
Luxembourg	484,9	2%
Netherlands	7 118,7	27%
Germany	1 701,4	7%
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	2 131,2	8%
Hungary	565,1	2%
France	744,4	3%
Cyprus	9 544,5	37%
Other countries	2 532,1	10%

Source: Own construction based on Eurostat data

According to the Ukrstat data, as of 2019, the total amount of foreign direct investments (FDI) that Ukraine received from the EU amounted to 25 972,3 mln.USD. Thus, the part of the EU in the total share of investments (32905,1 mln.USD) is around 79%.

Despite the visible progress of the Association Agreement in other areas, such as trade, achievements in the FDI sector are far bellow. Such results can be explained by the huge crisis in Ukraine, which resulted in the lack of political and economic stability of the country, affecting the business climate as well. Another reason is the legislation of

Ukraine, which does not have enough efficiency to protect the property and the rights/interests of foreign investors.

Nevertheless, the Association Agreement also includes a set of measures to standardize the legislation of Ukraine with the relevant norms of EU, successful implementation of which allows to largely liberate the barriers between EU and Ukraine.

Fighting against corruption, raised transparency, and improved business environment are expected to attract the FDI flows to Ukraine. Increasing the investment flow expected to influence the economic development of Ukraine, bring positive effects on such areas as the industrial and financial sector, IT, R&D, logistics, etc. In the long run, it is expected to decrease unemployment and assist in integrating the Ukrainian business to the EU market.

References:

1. Vošta, M., Musiyenko, S. and Abrahám, J., 2016. Ukraine-Eu Deep and Comprehensive Free Trade Area as part of Eastern Partnership initiative. *Journal of International Studies*, 9(3), pp.21-35.

2. Liikanen, I., Scott, J. and Sotkasiira, T., 2016. *The EU'S Eastern Neighborhood: Migration, Borders And Regional Stability*. Abingdon: Routledge.

3. Ec.europa.eu. 2020. Eurostat. [online] Available at: <https://ec.europa.eu/eurostat/>

4. Ukrstat.gov.ua. 2020. Ukrstat. [online] Available at: [http://www.ukrstat.gov.ua/.](http://www.ukrstat.gov.ua/)

Хаустова Ксенія Михайлівна,
к.е.н., доцент кафедри менеджменту та
управління економічними процесами,
Мукачівського державного університету

ІНВЕСТИЦІЙНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ РОЗВИТКУ ІТ-СФЕРИ В УКРАЇНІ ЯК БАЗОВА УМОВА АДАПТАЦІЇ ЕКОНОМІЧНИХ СИСТЕМ

В сучасних умовах, що характеризуються швидким розвитком науково-технічного прогресу в усіх сферах життєдіяльності, появою нових і непередбачуваних викликів, одним з прикладів яких є світова пандемія Ковід 19, постає завдання щодо стратегічного забезпечення адаптаційного базису розвитку економіки в нових умовах. Одним з ключових напрямків адаптації сучасних соціально-економічних систем є впровадження цифрових технологій, що визначає актуальність інвестиційного забезпечення даного напрямку в Україні.

Як зазначають науковці Пуцентейло П.Р. та Гуменюк О.О., «головний вектор розвитку цифрової економіки – взаємодія між споживачами і виробниками не тільки в межах однієї країни, але й у цілому світі, що забезпечує зростання показників ВВП, продуктивності праці, працевлаштування, поглиблює інноваційні процеси в усіх галузях економіки для покращення якості життя завдяки освіті, охороні здоров'я» [1, с.131].



МУКАЧІВСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

89600, м. Мукачево, вул. Ужгородська, 26

тел./факс +380-3131-21109

Веб-сайт університету: www.msu.edu.ua

E-mail: info@msu.edu.ua, pr@mail.msu.edu.ua

Веб-сайт Інституційного репозитарію Наукової бібліотеки МДУ: <http://dspace.msu.edu.ua:8080>

Веб-сайт Наукової бібліотеки МДУ: <http://msu.edu.ua/library/>