



¹Національний університет водного господарства та природокористування, м. Рівне

ДІЯЛЬНІСТЬ ВЕНЧУРНОГО ІНВЕСТУВАННЯ В УКРАЇНІ НА СУЧАСНОМУ ЕТАПІ

Сучасний розвиток України визначається значною мірою інноваційними технологіями та стартапами, що вимагають фінансової підтримки для реалізації свого потенціалу. Статтю присвячено аналізу діяльності венчурного інвестування в Україні за останні роки, зокрема його ролі у розвитку інноваційного підприємництва та формуванні нових технологічних ринків. У статті розглядаються основні відмінності венчурного інвестування від традиційного, визначено основні напрями розвитку ризикового інвестування, проведено дослідження щодо змін кількості венчурних ІСІ протягом останніх років, розглянуто виклики та можливості венчурного інвестування в Україні, а також вплив сучасних економічних умов та законодавчих ініціатив на розвиток цього сектору.

Ключові слова: венчурне інвестування; венчурний інвестор; інститути спільного інвестування; венчурні інвестиційні фонди; інновації.

Постановка проблеми. У сучасних умовах активізації конкурентної боротьби на міжнародному ринку головним джерелом економічного зростання та запорукою успіху стали здатність упровадження ризикових та інноваційних ідей. Венчурне інвестування, як один із видів ризикового інвестування, виходить на передовий план як ключовий фактор фінансової підтримки стартапів та інноваційних підприємств, тому дослідження питання венчурного інвестування у час війни набирає ще більшої актуальності.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Дослідження питання венчурного інвестування на сучасному етапі є актуальною темою сьогодення, оскільки такі науковці, як Диба М. І., Гернего Ю. О., Діденко Л. В., Котенко Н. В., Бондаренко А. І. та інші аналізували його більш з теоретичної сторони у довоєнний період, а щодо змін, що відбулися у воєнний період, та аналітики розвитку венчурного інвестування в Україні в умовах сьогодення, дослідження науковців майже відсутні.

Мета. Дослідження особливостей функціонування венчурного

інвестування в Україні на сучасному етапі, в період воєнного стану та нестабільності вітчизняної економіки.

Виклад основного матеріалу. Термін «венчурний інвестування» походить від англ. «venture» – «ризиковий, сміливий», в економічній сфері трактують як «ризикове починання». Венчурне інвестування – це вид інвестування, який характеризується інвестуванням капіталу в стартапи та молоді компанії з високим потенціалом росту і прибутковості, а венчур – один із найдинамічніших і найперспективніших напрямів інноваційного розвитку. Адже, саме завдяки венчурному капіталу народилися та досягли великих успіхів Apple, Google, Microsoft, виникли нові галузі та напрями виробництва (біотехнології, персональні комп'ютери, ІТ-індустрія) [2].

Функціональне завдання венчурного інвестування – сприяти росту перспективного бізнесу шляхом надання певної суми грошових коштів в обмін на частку в статутному фонді [10].

Розглядаючи питання венчурного інвестування, потрібно розглянути такі поняття як венчурний капітал, інвестиційний фонд, інвестор. Венчурний капітал – це термін, який використовується для позначення фінансових ресурсів, що надаються інвесторами компаніям-початківцям і малим підприємствам, які демонструють потенціал для довгострокового зростання. Він став дуже важливим джерелом капіталу для підприємців, які часто мають проблеми з фінансуванням своїх потреб через банки, які не схильні до ризику. Інвестиції венчурного капіталу включають високий рівень ризику, оскільки лише деякі компанії, які підтримуються венчурним капіталом, перетворюються на успішні та високоприбуткові підприємства [13]. Венчурний капітал має на меті довгострокове стратегічне інвестування (здебільшого 3–7 або 10 років). Він вкладається у венчурні фонди для створення та розвитку молодих та інноваційних підприємств. Відповідно до Закону України «Про інститути спільного інвестування» [6], венчурний фонд є недиверсифікованим інститутом спільного інвестування саме закритого типу, що реалізує лише приватне чи закрите розміщення цінних паперів інститутів спільного інвестування (ICI) поміж фізичних й юридичних осіб.

Венчурний інвестор – це окремий учасник ринку або один з учасників венчурного фонду, яким здійснюються операції. Інвестори створюють такі фонди шляхом формування спільного портфеля та реалізації політики диверсифікації ризиків. Венчурний інвестор – це той, хто готовий піти на ризик, якщо гроші доступні і можна очікувати високого прибутку. Це протилежність традиційному підходу до прямих інвестицій, який передбачає відносно низьку прибутковість, а



також низький ризик. Венчурні капіталісти та інвестори виступають стимулами для постійного інноваційного розвитку, який неможливо зупинити.

На даному етапі розвитку поняття венчурного інвестування все ще є досить новим і недостатньо дослідженим явищем у суспільстві. Адже, венчурний бізнес у його сучасному розуміння з'явився лише у ХХ столітті в США [1, С. 11]. Завдяки процесам глобалізації можемо спостерігати розповсюдження венчурного інвестування у всьому світі і утворення європейського та американського венчурного ринку [12]. У табл. 1 дано порівняльну характеристику венчурного та традиційного інвестування.

Таблиця 1

Порівняльна характеристика венчурного та традиційного інвестування

	Венчурне інвестування	Традиційне інвестування
1. Об'єкт інвестування	Інвестори вкладають гроші в стартапи та молоді компанії, які зазвичай мають обмежений історичний досвід та можливо навіть не мають прибутковості на початкових етапах	Інвестори зазвичай інвестують в вже існуючі компанії зі стабільними фінансовими показниками та історією прибутковості
2. Ризик	Венчурні інвестиції пов'язані із значно вищим ризиком, оскільки стартапи можуть не досягти успіху і бути нестабільними на ранніх стадіях розвитку	Традиційні інвестиції зазвичай менш ризиковані, оскільки інвестори вибирають вже встановлені компанії з певним історичним треком
3. Зріст і розвиток	Венчурні інвестори спрямовані на допомогу стартапам у розвитку та зростанні до стадії, коли вони можуть залучити більшу кількість капіталу або вийти на публічні ринки	Традиційні інвестиції часто спрямовані на збільшення вже наявного бізнесу, а не на створення з нуля
4. Очікувані виходи:	Венчурні інвестори чекають отримати прибуток через продаж інвестиції або публічну реалізацію компанії після її успішного зростання	Традиційні інвестори можуть очікувати доходи від дивідендів або зростання вартості акцій у вже існуючій компанії
5. Термін інвестиції	Венчурні інвестиції часто мають довгостроковий характер, інвестори готові чекати кілька років на результати	Традиційні інвестиції можуть бути як довгостроковими, так і короткостроковими, залежно від конкретного виду активів і стратегії інвестора

Джерело: сформовано автором на основі [3; 11].

Венчурне інвестування відкриває перед підприємцями та стартапами можливість здійснювати інноваційні проєкти, розвивати нові технології та трансформувати ідеї в успішні бізнеси. Венчурні інвестори грають роль каталізаторів цього процесу, надаючи фінансову підтримку та експертні знання стартапам. Нині в Україні діяльність венчурного бізнесу регламентується Законом України «Про інститути спільного інвестування» [6], також деякі питання в цій сфері регулюють Закони України «Про інвестиційну діяльність» [4] та «Про інноваційну діяльність» [5].

Інститути спільного інвестування, також відомі як ІСІ, схожі на спеціальні організації, які допомагають об'єднати гроші від багатьох різних людей для інвестування в економіку країни. В Україні інвестиційні фонди стають все більш популярними і відіграють важливу роль у розвитку нашої економіки. Інститути спільного інвестування (ІСІ) є одним із найефективніших та найпотужніших механізмів залучення та накопичення інвестицій у країнах із високорозвиненою економікою. Оскільки ІСІ можуть акумулювати значну частину інвестиційних ресурсів, інновацій, важливих галузей економіки тощо, тому вони можуть стати основним джерелом фінансування, вони діють як посередник між інвестором та бенефіціаром інвестиції [8]. Для аналізу ринку ІСІ України розглянемо динаміку кількості визнаних ІСІ за проаналізований період (рис. 1), але варто зазначити, що інститути спільного інвестування поділяються за певною класифікацією:

- відкриті ІСІ
- інтервальні ІСІ:
- закриті ІСІ (крім венчурних)
- закриті недиверсифіковані венчурні ІСІ.

Оскільки ми досліджуємо венчурне інвестування, то детальну увагу будемо звертати саме на венчурні ІСІ. Як можна побачити на рис. 1 загальна кількість ІСІ за три досліджувані роки зростає з 1478 до 1764 або на 286 ІСІ, тобто дані показують активний розвиток ІСІ за останні роки. Збільшення кількості ІСІ свідчить про зростання активності на ринку. Це може бути добрим сигналом для інвесторів та підприємств, які шукають фінансування, оскільки більше ІСІ може означати більше можливостей для інвестицій. Зі збільшенням кількості ІСІ на ринку може зростати конкуренція серед них за кращі інвестиційні можливості, що може вплинути на структуру угод та умови для інвесторів і підприємств. Зростання кількості ІСІ також вказує на більш різноманітні інвестиційні можливості в різних галузях та регіонах. Інвестори можуть знайти більше альтернатив для

диверсифікації свого портфеля. За зростанням кількості ІСІ може йти розширення ринку інструментів і стратегій. Це може включати в себе нові фінансові продукти, фонди та інші інструменти, які створюються для задоволення попиту на ринку.

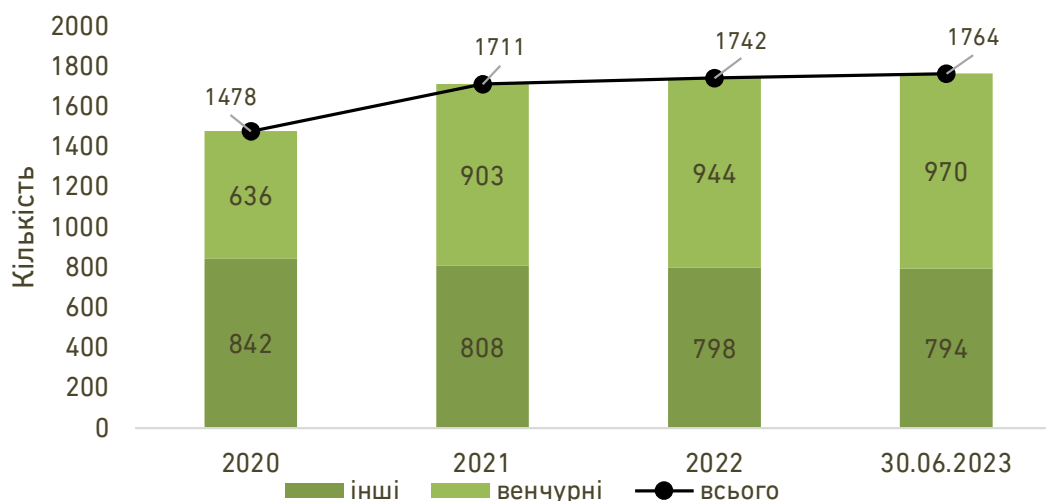


Рис. 1. Кількість ІСІ – визнаних фондів (у тому числі венчурних) в Україні за період 2020–20.06.2023 років

Джерело: складено автором на основі [9].

Також варто зазначити поступове зростання частки венчурних ІСІ за досліджувані роки, а особливо за 2021 рік (спостерігається зростання кількості венчурних ІСІ на 267 венчурних ІСІ), важливо що саме цей час припадає на пандемію коронавірусу, а венчурні фонди спеціалізуються саме на ризикових інвестиціях. Тому, за проаналізованими даними, визначено дві основні сфери інвестування:

- медичну сферу, оскільки пандемія коронавірусу зробила медичну галузь ще більш пріоритетною для інвестицій. Венчурні фонди спеціалізуються на ризикових інвестиціях, і багато з них спрямували свої кошти в розробку та виробництво медичних технологій, ліків та медичних пристроїв для боротьби з пандемією;

- цифрові технології, оскільки під час пандемії, а потім війни, багато компаній і установ перейшли на віддалену роботу та навчання. Це стало можливим завдяки використанню відеоконференцій, спеціалізованих програм для спільної роботи та інших цифрових інструментів. В сфері охорони здоров'я цифрові технології грали важливу роль у наданні медичних послуг через віддалені консультації, телемедицину та моніторинг стану хворих пацієнтів, що зменшувало ймовірність поширення COVID-19.

За даними Української асоціації інвестиційного бізнесу [9] найбільш поширеною територією розвитку ІСІ є Київ та Київська область (рис. 2), що у структурі займає 73%. Інформація і свідчить про те, що столиця України – Київ, є центром активного розвитку інститутів спільного інвестування (ІСІ) в Україні. Київ має розвинену бізнес-інфраструктуру та підприємницьке середовище, що сприяє розвитку фінансових установ, включаючи ІСІ; місто приваблює інвесторів та стартапи, забезпечує доступ до ключових ресурсів, включаючи фахівців, академічні установи, технологічні парки та інші ресурси, які є важливими для функціонування ІСІ. Столиця України є важливим міжнародним центром, що сприяє збільшенню іноземних інвесторів та інтернаціональних ІСІ.

Венчурні інвестори як головні суб'єкти венчурного інвестування поділяються на фізичних та юридичних осіб, які поділяються на резидентів та нерезидентів. У табл. 2 сформовано дані про венчурних інвесторів, де видно, що половина усіх венчурних інвесторів є юридичними особами-резидентами, що свідчить про великий інтерес вітчизняних компаній та організацій до венчурного інвестування. Юридичні особи, які є резидентами, можуть бути як великими корпораціями, так і малими стартапами, які вибирають цей метод залучення капіталу для розвитку. Трохи більше чверті венчурних інвесторів є фізичними особами резидентами, тобто особами, які мають статус резидентів в даній країні. Це можуть бути фізичні особи-підприємці, інвестори та підприємці, які активно зацікавлені у венчурному інвестуванні в своїй країні. Трохи менше чверті усіх венчурних інвесторів є юридичними особами нерезидентами, що може вказувати на інтерес іноземних інвесторів до венчурного ринку в Україні навіть у час війни.

Таблиця 2

Венчурні інвестори ІСІ за категоріями станом на 30.06.2023

Юридичні особи				Фізичні особи				РАЗОМ
рез.	%	нерез.	%	рез.	%	нерез.	%	-
2 158	49,35	346	7,91	1 839	42,05	30	0,69	4 373

Джерело: складено автором на основі [9].

Опитування, проведене Асоціацією у середині 2022 року щодо напрямів інвестування активів ІСІ та НПФ, показало, що більшість вкладень фондів – десятки мільярдів гривень – була спрямована у будівництво, нерухомість, операції з нерухомістю, будматеріали; АПК, сільське, лісове та рибне господарство, харчову промисловість та елеватори; фінансову та страхову діяльність; ПЕК та



електроенергетику (у т.ч. відновлювану); торгівлю (оптову та роздрібну, у т.ч. електронну). Також, фонди проінвестували на мільярди гривень добувну і важку промисловість, фармацевтику та охорону здоров'я (медичні послуги), автомобільну галузь, готельно-ресторанний і торгово-розважальний бізнес, кіноіндустрію, рекреацію та спорт, а загалом – понад 50 галузей і секторів економіки України. Це свідчить, що індустрія управління активами виконує значну та незамінну роль у соціально-економічному житті й розвитку України, зокрема у фінансуванні будівництва, у тому числі відбудові житла громадян після його руйнування російською збройною агресією [7]. Венчурне інвестування охоплює різні сфери, включаючи інформаційні технології, біотехнології, агротехнології та інше, що свідчить про диверсифікацію інвестицій.

Для подальшого аналізу розглянемо динаміку активів венчурних фондів в компаніях з управління активів (КУА) у загальній структурі (табл. 3). Динаміка активів венчурних фондів в управлінні колективних інвестиційних установ є важливим показником розвитку венчурного сектору в Україні. Цей показник вказує на зміни у величині активів, які управляються венчурними фондами, які можуть бути інвестовані в стартапи та інноваційні проєкти.

Таблиця 3

Динаміка венчурних активів в управлінні КУА (млн грн)

Активи	2020	% част.	2021	% част.	2022	% част.	30.06.23	% част.	Абс. відх.	Відн. відх.
інші	14964	3,5	17200	3,2	18873	3,5	17878	3,1	2914	119,5
венчурні	407629	96,5	519532	96,8	516024	96,5	550282	96,9	142653	135,0
всього	422593	100	536732	100	534897	100	568160	100	145567	134,4

Джерело: складено автором на основі [9].

З даних табл. 3, спостерігаємо зростання загальної кількості активів протягом досліджуваного періоду з 422 593 млн грн у 2020 році до 568 160 млн грн у 2 кварталі 2023 року або на 34,4%, в тому числі за рахунок зростання частки венчурних активів з 407 629 млн грн у 2020 році до 550 282 млн грн у 2 кварталі 2023 року або на 35%. Динаміка активів венчурних фондів в КУА може свідчити про зростання інтересу до венчурного інвестування в Україні та про позитивні тенденції розвитку. Ватро зазначити, що частка венчурних активів у загальній динаміці тримається на рівні більше 90% протягом досліджуваного періоду, що свідчить про стабільний інтерес до венчурного інвестування серед інвесторів та управителів КУА.

Останнє дослідження, що було нами проведено, це структура активів венчурних інвестиційних фондів (ІСІ), яка вказує на те, в які об'єкти та галузі інвестуються кошти фондів (рис. 2).

З даних рис. 2 можна зробити висновок, що найбільша частка, а саме 86,5% інвестується в інші активи, що включає в себе дебіторську заборгованість (у т. ч. позики) та корпоративні права, тобто це інвестиції в стартапи, інноваційні проєкти та інші нестандартні активи, що є головною метою венчурних фондів. Крім основного напрямку інвестування, для диверсифікації портфелю інвестори вкладають гроші в нерухомість, банківські депозити та цінні папери.

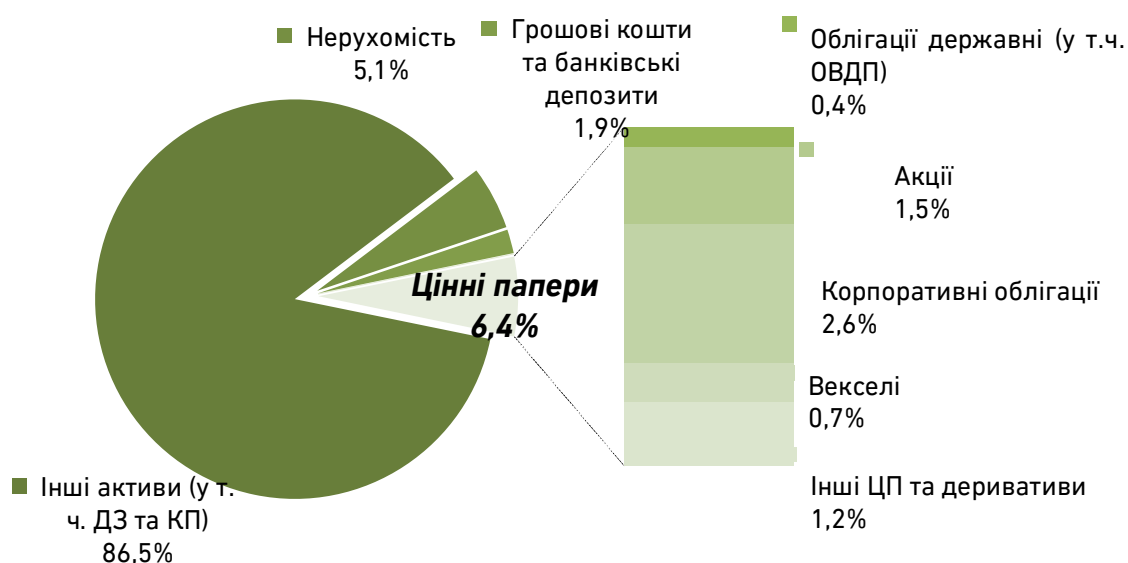


Рис. 2. Структура активів венчурних ІСІ станом на 30.06.2023 р.
Джерело: складено автором на основі [9]

Висновки. Таким чином, хоча венчурне інвестування в Україні є складним та ризиковим процесом, проте він має великий потенціал для розвитку інноваційних технологій та стартапів, залучення іноземних інвесторів та підвищення економічної конкурентоспроможності країни. Незважаючи на нестабільну економічну ситуацію в країні, створення венчурних фондів залишається однією з найбільш ефективних форм фінансування інноваційних проєктів, що дозволяє залучати фінансові ресурси та експертні знання для підтримки розвитку стартапів та інноваційних підприємств. Цей вид бізнесу сприяє розвитку нових технологій, продуктів і послуг, які покращують якість життя, підвищують ефективність виробництва та вирішують соціальні проблеми. Однак, важливо розуміти ризики та використовувати ефективні стратегії для зменшення негативного впливу зовнішніх факторів, зокрема,



політичної та економічної нестабільності, на діяльність венчурних фондів.

1. Диба М. І., Гернего Ю. О. Венчурне фінансування : навч. посіб. Київ : КНЕУ, 2021. 144 с. 2. Діденко Л. В., Ватоян А. М., Єрьоміна М. А. Роль венчурних інститутів спільного інвестування в забезпеченні інноваційного розвитку України. *Економіка і суспільство*. 2018. С. 143–151. 3. Дроздовський Я. П., Фединець М. М. Венчурне інвестування в сучасних умовах розвитку світової економіки. *Науковий вісник Ужгородського національного університету. Сер. Міжнародні економічні відносини та світове господарство*. 2022. Вип. 43. С. 48–53. 4. Про інвестиційну діяльність : Закон України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text> (дата звернення: 16.10.2023). 5. Про інноваційну діяльність : Закон України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/40-15#Text> (дата звернення: 18.10.2023). 6. Про інститути спільного інвестування : Закон України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5080-17#Text> (дата звернення: 12.10.2023). 7. Звіт про роботу Української асоціації інвестиційного бізнесу у 2022 році. URL: <https://www.uaib.com.ua/about-uaib/vectors/about-association/zvit-pro-robotu-uaib-u-2022-roci> (дата звернення: 12.10.2023). 8. Котенко Н. В., Бондаренко А. І. Аналіз діяльності інститутів спільного інвестування в Україні. *Міжнародні економічні відносини та сталий розвиток* : матеріали III Міжнародної науково-практичної конференції. Суми : Сумський державний університет, 2022. С. 30–32. 9. Офіційний сайт Української асоціації інвестиційного бізнесу. URL: https://www.uaib.com.ua/analituaib#marketData-number_of_recognized_funds (дата звернення: 12.10.2023). 10. Чиж Л. П., Хотєєва Н. В., Саакян Є. А. Венчурний капітал у розвитку інноваційного підприємництва в Україні. *Наукові праці Міжрегіональної академії управління персоналом. Економічні науки*. 2021. Вип. 3 (62). С. 48–54. 11. Швець Ю. О., Нужна Ю. Р. Розвиток венчурного інвестування в Україні та світі. *Вісник економіки транспорту і промисловості*. 2018. № 62. С. 266–275. 12. Щербина О. В. Розвиток глобальних ринків венчурного інвестування. *Конкурентні стратегії розвитку України в умовах альтерглобалізму* : матеріали III Міжнародної науково-практичної конференції. 2021. С. 89–91. 13. Venture Capital of Ukraine. URL: <https://www.statista.com/outlook/fmo/capital-raising/traditional-capital-raising/venture-capital/ukraine> (дата звернення: 12.10.2023).

REFERENCES:

1. Dyba M. I., Herneho Yu. O. Venchurne finansuvannia : navch. posib. Kyiv : KNEU, 2021. 144 s. 2. Didenko L. V., Vatoian A. M., Yeromina M. A. Rol venchurnykh instytutiv spilnoho investuvannia v zabezpechenni innovatsiinoho rozvytku Ukrainy. *Ekonomika i suspilstvo*. 2018. S. 143–151. 3. Drozdovskyi Ya. P., Fedynets M. M. Venchurne investuvannia v suchasnykh umovakh rozvytku svitovoi ekonomiky. *Naukovyi visnyk Uzhhorodskoho natsionalnoho universytetu. Ser. Mizhnarodni ekonomichni vidnosyny ta svitove hospodarstvo*. 2022. Vyp. 43. S. 48–53. 4. Pro investytsiinu diialnist : Zakon Ukrainy. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text> (data zvernennia: 16.10.2023). 5. Pro innovatsiinu diialnist : Zakon Ukrainy. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/40-15#Text> (data zvernennia: 18.10.2023). 6. Pro instytuty spilnoho investuvannia : Zakon Ukrainy. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5080-17#Text> (data zvernennia: 12.10.2023). 7. Zvit pro robotu Ukrainskoi asotsiatsii investytsiinoho biznesu u 2022 rotsi.

URL: <https://www.uaib.com.ua/about-uaib/vectors/about-association/zvit-pro-robotu-uaib-u-2022-roci> (data zvernennia: 12.10.2023). **8.** Kotenko N. V., Bondarenko A. I. Analiz diialnosti instytutiv spilnogo investuvannia v Ukraini. *Mizhnarodni ekonomichni vidnosyny ta stalyy rozvytok* : materialy III Mizhnarodnoi naukovo-praktychnoi konferentsii. Sumy : Sumskiy derzhavnyi universytet, 2022. S. 30–32. **9.** Ofitsiinyi sait Ukrainskoi asotsiatsii investytsiinoho biznesu. URL: https://www.uaib.com.ua/analituiaib#marketData-number_of_recognized_funds (data zvernennia: 12.10.2023). **10.** Chyzh L. P., Khotieieva N. V., Saakian Ye. A. Venchurnyi kapital u rozvytku innovatsiinoho pidpriemnytstva v Ukraini. *Naukovi pratsi Mizhrehionalnoi akademii upravlinnia personalom. Ekonomichni nauky*. 2021. Vyp. 3 (62). S. 48–54. **11.** Shvets Yu. O., Nuzhna Yu. R. Rozvytok venchurnoho investuvannia v Ukraini ta sviti. *Visnyk ekonomiky transportu i promyslovosti*. 2018. № 62. S. 266–275. **12.** Shcherbyna O. V. Rozvytok hlobalnykh rynkiv venchurnoho investuvannia. *Konkurentni stratehii rozvytku Ukrainy v umovakh alterhlobalizmu* : materialy III Mizhnarodnoi naukovo-praktychnoi konferentsii. 2021. S. 89–91. **13.** Venture Capital of Ukraine. URL: <https://www.statista.com/outlook/fmo/capital-raising/traditional-capital-raising/venture-capital/ukraine> (data zvernennia: 12.10.2023).

Podlevskiy A. A. ^[1; ORCID ID: 0000-0002-3166-7487],

Candidate of Economics (Ph.D.), Associate Professor,

Yaruta N. A. ^[1; ORCID ID: 0000-0001-6329-3953],

Senior Student

¹*National University of Water and Environmental Engineering, Rivne*

VENTURE INVESTMENT ACTIVITIES IN UKRAINE AT THE CURRENT STAGE

The modern development of Ukraine is largely determined by innovative technologies and startups that require financial support to realize their potential. This article is devoted to the analysis of venture capital investment in Ukraine in recent years, in particular, its role in the development of innovative entrepreneurship and the formation of new technological markets. The purpose of the study is to determine the features of venture investing in Ukraine at the current stage, during the period of martial law and the instability of the domestic economy. The article provides basic theoretical information on concepts related to the definition of venture capital investment, considers the main differences between venture capital investment and traditional venture capital investment, defines the main directions of risk investment development under the influence of COVID-19 and war. The conducted research on the number of venture CII showed an increase in their number over the analyzed period. According to the Ukrainian Association of Investment Business, Kyiv and the Kyiv region have been identified as the focus of CII development. The article also analyzes the categories of venture investors as the main subjects of venture investing, and it is determined that the largest investors of risk investing in Ukraine are



resident legal entities. The article analyzes data on the dynamics of assets of venture capital funds in asset management companies in recent years and considers the structure of assets where venture capital investors invest, considers the challenges and opportunities of venture capital investment in Ukraine, as well as the impact of modern economic conditions and legislative initiatives on the development of this sector. According to the research data, it was determined that despite the difficult economic and political situation, the activity of venture capital investment in Ukraine plays a key role in stimulating innovative development and actively developing.

Keywords: venture investment; venture investor; joint investment institutes; venture investment funds; innovations.

Отримано: 19 жовтня 2023 року
Прорецензовано: 24 жовтня 2023 року
Прийнято до друку: 29 грудня 2023 року