

Попов Віктор Андрійович,

кандидат юридичних наук

(Національний юридичний університет імені Ярослава Мудрого, м. Харків)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-6636-2096>

ОСОБЛИВОСТІ ВЕНЧУРНОГО ІНВЕСТУВАННЯ ПІДПРИЄМСТВ МЕДИЧНОЇ СФЕРИ

*У статті розглянуто особливості та ключові характеристики венчурного інвестування підприємств такої інноваційної галузі, як медицина. Досліджені ключові аспекти інвестиційної та інноваційної діяльності на прикладі медичних стартапів. З'ясовано, що венчурні інвестиції в медичний бізнес є поширеним способом залучення фінансування для розвитку інноваційних медичних проєктів. Визначено, що попри всі ризики успішний медичний стартап може значно впливати на галузь охорони здоров'я та принести дуже великий прибуток інвесторам. Установлено, що медична діяльність є одним із найризиковіших напрямів підприємницької діяльності, саме тому, з огляду на особливості венчурного інвестування підприємств такої інноваційної галузі, вона є одним із найцікавіших напрямів дослідження. Проаналізовано безпосереднє коло суб'єктів, які можуть виступати інвесторами, зокрема, у сфері медичного підприємництва, а також особливості їх залучення в інвестиційні проєкти. Визначено особливості медичного бізнесу корпорацій у сфері медичних технологій. Модель такого бізнесу полягає в тому, що випробувати новий продукт, засіб або методіку вже після клінічних випробувань можливо за допомогою нових мікропідприємств, проводячи, так би мовити, «розвідку босем», випускаючи готовий, перспективний, але нікому не відомий продукт на ринок, нерідко після цього поглинаючи власний стартап материнською компанією. Саме цей аспект стимулює великі медичні корпорації бути інвесторами в медичній діяльності. **Ключові слова:** медичне право, венчурне інвестування, інноваційна діяльність, інвестиційна діяльність, стартап, підприємство, правовідносини, медичні послуги, інтелектуальна власність.*

Постановка проблеми. Венчурне інвестування підприємств є однією з найважливіших форм розвитку економіки нашої країни. Венчурні інвестиції містять високий ступінь ризику, але водночас обіцяють перспективи доходу, що містить потенціал для зацікавлених осіб, зокрема для держави загалом. Воно сприяє створенню нових технологічних інновацій, робочих місць, підтримці молодих підприємств та загальному економічному зростанню. Венчурні інвестори стимулюють розвиток стартапів і нових компаній, що допомагає ефективно боротися з безробіттям. Стартапи, що отримують венчурне фінансування, здатні залучати та утримувати талановитих фахівців, які вносять свої ідеї та знання в розвиток продукту. Водночас слід зауважити, що венчурні інвестори зацікавлені в інноваційних проєктах, а це сприяє виникненню нових ідей, продуктів і послуг.

Саме тому інвестиції в медичний бізнес є надризиковими й мають потенціал для отримання надприбутків. Медична сфера була, є й залишається одним з ключових видів інноваційної діяльності, через це увага потенційних інвесторів, зокрема, під час вибору цілей для венчурних інвестицій, є основною в розвитку цього напрямку. Крім того, венчурне інвестування стимулює підприємницьку активність, оскільки дає змогу молодим підприємцям реалізувати свої ідеї та зробити їх конкурентоздатними на ринку. Успішний розвиток

стартапів, які отримали венчурне фінансування, може призвести до створення нових ринків, розширення бізнесів та загального підвищення економічної активності. Нові технології та інновації, розроблені в одній галузі, часто можуть знайти застосування в інших галузях економіки, збільшуючи їх ефективність.

Важливість інвестування підприємств медичної сфери зумовлена також забезпеченням реалізації права кожної людини на охорону здоров'я, медичну допомогу та медичне страхування, гарантовані ст. 49 Конституції України.

Мета статті – виявити особливості та характерні ознаки венчурного інвестування підприємств медичного напрямку.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Тематика венчурного інвестування підприємств медичної сфери не була предметом спеціальних наукових досліджень. Учені зосереджували свою увагу переважно на питаннях, пов'язаних із цивільно-правовим регулюванням інвестиційних відносин у будівництві [7], з'ясуванням сутності цивільних правовідносин із корпоративного інвестування [8], правових аспектів захисту прав інвесторів [9, с. 154, 155; 10], а також на загальних проблемах суб'єктів відносин венчурного інвестування [11, с. 104–111].

Виклад основного матеріалу. Загальновідомим є той факт, що венчурні інвестиції є найбільш високоризиковими і найбільш високоризикованими ін-

вестиціями у світі. Крім того, результати венчурних інвестицій, як правило, різко протилежні – успішні капіталісти забирають основні гроші з ринку, а решта задовольняється залишками.

У сучасній ринковій економіці саме підприємствам належить ключова роль у розв'язанні основних фінансових проблем – налагодження економічно стабільного виробництва товарів та послуг, що потрібні суспільству. Важливим завданням держав є забезпечення якомога ефективнішого функціонування ринків та національних інноваційних системи. Держава створює сприятливі умови для інновацій шляхом відповідального управління економікою, ефективною регуляторною політикою та сприянням вільному переміщенню інвестицій, людей та ідей. Механізми фінансової підтримки, як-от пряме фінансування, податкові стимули, субсидії та позики, є основними інструментами, які використовують для стимулювання промислових досліджень і розробок. Економічні дослідження показують, що частина державних коштів, які використовують для стимулювання досліджень і розробок у бізнесі, просто заміняють приватні кошти, проте є важливі мережеві переваги [1, с. 10].

Не є винятком розвиток правового регулювання венчурних інвестицій – один із ключових факторів у привабливості українського економічного поля для іноземних інвесторів. Ключовими аспектами такої привабливості, на нашу думку, є: безпечність інвестиційних операцій, безпечність отримання дивідендів, прозорість механізмів, надійність фінансової системи та розвиненість законодавчого регулювання окресленої проблематики.

Ю. М. Жорнокуй визначає венчурне підприємництво як спеціальний вид підприємництва, заснований на наявності в підприємця здатності акумулювати з різних джерел кошти, орієнтований на практичне використання технічних і технологічних нововведень, які оцінюються як високорентабельні, і спрямований як на завершення науково-технічних проєктів, ще не випробуваних на практиці, так і на вдосконалення наявних з метою реалізації прав інтелектуальної власності й отримання прибутку та/або іншого ефекту (переваг) [2, с. 16].

В економічній літературі виокремлено низку законодавчих побудови вдалої моделі розвитку венчурного інвестування. Так, по-перше, економіка венчурного сектору не позбавлена циклічності – піки і спади венчурування пов'язані здебільшого з його високою ризикованістю, коливаннями ділової активності регіону загалом, стадіями та тенденціями техніко-технологічного розвитку, недостатністю фінансової бази тощо. До того ж, з огляду на тривале перебування України в умовах радянського режиму, вітчизняному венчурному бізнесові бракує досвідчених та заможних венчурних підприємців, що стояли у витоків цієї індустрії в Сполучених Штатах. Це є головним аргументом на користь активного, проте певною мірою обмеженого державного втручання в стимулювання венчурного бізнесу та підтримку новаторського підприємництва. По-друге, венчурне інвестування не може бути зосереджене виключно на сфері крупних фінансово-промислових груп – китайський досвід свідчить про необхідність диверсифікації фондів за наявності корпоративних. По-третє, венчурний бізнес має спиратися на доробок та досвід наукової еліти, використовуючи, зокрема, широкий спектр досліджень та новаторських розробок університетської спільноти, активно розвиваючи цим економіку знань, забезпечуючи перехід до наукоємного та високотехнологічного виробництва, що є необхідною передумовою на шляху до повноцінного постіндустріального суспільства. Є необ-

хідність одночасно залучити державу, підприємців, інститути, дослідників, винахідників та науковців до венчурної індустрії, саме їх синергія є запорукою вдалого венчурування як фактору науково-технічного розвитку [3, с. 432, 433].

На окрему увагу в межах предмета нашого дослідження заслуговують проєкти венчурного інвестування в стартапи медичного напрямку. Річ у тому, що медична діяльність сама собою є одним з найризиковіших напрямів підприємницької діяльності. Втручання в організм людини за допомогою різних методик та засобів є дуже непрогнозованим. Через це венчурне інвестування в медичний бізнес характеризується підвищеною ризиковістю.

Венчурні інвестиції підприємств медичної сфери є поширеним способом залучення фінансування для розвитку інноваційних медичних проєктів. Вони надають стартапам та підприємствам, що вже функціонують, можливість отримати необхідні кошти для досліджень, розробки, виробництва, підвищення якості та масштабування певного продукту чи послуги.

Підприємства медичної сфери пов'язані з наданням медичної допомоги, під якою розуміється діяльність професійно підготовлених медичних працівників, спрямована на профілактику, діагностику та лікування у зв'язку з хворобами, травмами, отруєннями й патологічними станами, а також у зв'язку з вагітністю та пологами (ст. 3 Закону України «Основи законодавства України про охорону здоров'я» від 19.11.1992 р. № 2801-ХІІ). Конституційний Суд України в рішенні від 25.11.1998 р. щодо цього зазначив, що в медичній науці поняттям «медична допомога» переважно охоплюються лікування, профілактичні заходи, які проводять при захворюваннях, травмах, пологах, а також медичний огляд та деякі інші види медичних робіт [12].

Безсумнівно, інвестування саме медичної сфери позитивно впливає на якість медичної послуги, що розглядається в юридичній літературі як одна з ключових категорій і водночас серйозна проблема для охорони здоров'я. Г. В. Колісникова та О. А. Стогній щодо цього наголошують, що така проблема має економічний аспект (якість визначає вартість), юридичний аспект (відсутність належної нормотворчої бази), етико-правовий аспект (лікарі часто знають про неналежність наданої послуги через брак фінансування, але не повідомляють пацієнта про це [13, с. 107].

Венчурне інвестування в медичні стартапи має свої особливості через специфічні характеристики цієї галузі. Зупинимось на декількох з них.

Високі вимоги до регулювання та безпеки підприємств медичного напрямку. Медичні стартапи часто працюють з продуктами та технологіями, що підлягають суворому регулюванню з боку органів контролю, органів центральної виконавчої влади, зокрема Міністерства охорони здоров'я України. Однією з особливостей діяльності підприємств сфери надання медичних послуг є те, що відповідно до п. 15, ст. 7 Закону України «Про ліцензування видів господарської діяльності» від 02.03.2015 р. медична практика є видом господарської діяльності, яка підлягає обов'язковому ліцензуванню.

Велика кількість бюрократичних процесів суттєво сповільнює реалізацію проєкту і, відповідно, процес повернення інвестицій. Це істотно впливає на строки як отримання дозволів, так і комерціалізації продукту. Інвестори мають бути готові до можливих затримок і витрат, пов'язаних із відповідними регуляторними вимогами.

Великі витрати на дослідження й розробку. Розробка медичних технологій, ліків та медичних приладів, як правило, є дуже дорогим процесом. Медичний напрям є одним із найперспективніших з точки зору інноваційної діяльності та впровадження венчурного інвестування. Перш ніж продукт буде готовий для виведення на ринок, може знадобитися додаткове фінансування на дослідження, клінічні випробування та вдосконалення, доки цю інновацію буде повністю впроваджено в обіг. Окрім цього, венчурні інвестори в медичний бізнес повинні розумітися на медичних технологіях та процесі розробки в цій галузі. На підвищення відповідних витрат впливає також залучення консультантів та експертів з медичного фаху для оцінки потенціалу продукту.

Ризик пов'язаний з клінічними випробуваннями. Велика частина інноваційних медичних стартапів пов'язана з розробкою нових методів, способів та засобів лікування або діагностики. Причому клінічні випробування можуть займати багато часу та коштів, проте не завжди завершуються успіхом. Інвестори повинні бути готові до можливості затримки та навіть невдачі в цьому аспекті. Водночас у разі успішності проекту вже на етапі випробування дуже високою є вірогідність того, що проект виявиться надприбутковим. Через це великі інвестиційні компанії та фонди здебільшого інвестують у декілька напрямів одночасно. Такий підхід зумовлюється тим, що з декількох інвестиційних проектів, як правило, прибутковим виявляється лише один, однак його прибутковість має покрити втрати, пов'язані з провалом інших проектів.

Тривалий період до виходу на ринок. Медичні стартапи потребують значно тривалішого часу для виходу на ринок порівняно з іншими галузями через необхідність регуляторних схвалень, досліджень та інших процесів. Це означає, що інвесторам доцільно планувати довгострокового інвестування без очікування швидкого повернення коштів.

Потенційно висока винагорода. Незважаючи на всі вищезазначені ризики, успішний медичний стартап може значно впливати на галузь охорони здоров'я та принести дуже великий прибуток інвесторам. Інновації в цій сфері можуть бути дуже цінними й знайти широке застосування. Саме тому, як правило, підприємці медичної сфери дуже ретельно планують свою подальшу роботу, прораховують кожен крок та створюють бізнес-план. Загалом, венчурне інвестування в медичний бізнес вимагає від інвесторів особливого розуміння та готовності до ризиків, пов'язаних з клінічними дослідженнями, регулюванням та тривалим часом до виходу на ринок.

Ще одною причиною ризиковості є необхідність постійної модернізації обладнання. Медичні клініки, для того щоб вигравати конкуренцію, мають постійно самовдосконалюватися. Це можна реалізувати шляхом упровадження нових методик, застосування новітніх інноваційних технологій, що потребує постійного навчання й підвищення кваліфікації персоналу та оновлення матеріально-технічної бази.

Окрім цього, однією з ключових особливостей венчурного інвестування в медичний бізнес є його *суб'єктивний склад*. Саме тому вважаємо за потрібне детально дослідити суб'єктів венчурного інвестування в медичний бізнес. Аналізуючи теоретичні та практичні підходи до моделювання бізнесу, виокремлюємо таких суб'єктів:

1. Венчурні капіталовкладники – інвестиційні фонди або компанії, які спеціалізуються на наданні фінансування стартапам на ранніх етапах розвитку. Вони

можуть бути зацікавлені в інноваційних медичних технологіях, пристроях чи послугах.

2. «Ангельські інвестори» – індивідуальні особи, які інвестують у стартапи на особистий ризик. Ангельські інвестори можуть бути відомими фахівцями в медичній галузі та бажати підтримати інноваційні проекти і, як правило, є заможними людьми, які вкладають кошти в бізнес-стартап, як правило, в обмін на конвертований борг або частку в компанії [4].

3. Корпоративні венчурні фонди. Деякі великі компанії з медичної галузі створюють власні венчурні фонди для інвестування в інноваційні проекти, що можуть доповнити їхню основну бізнес-діяльність.

4. Фармацевтичні компанії. Чимало фармацевтичних компаній шукають інноваційні рішення в медичній сфері та готові інвестувати в стартапи, які можуть покращити їхні продукти чи доповнити напрями діяльності, а в деяких випадках навіть вивести на ринок абсолютно новий інноваційний продукт.

5. Корпорації у сфері медтехнологій – компанії, які спеціалізуються на розробці медичних технологій та є, як правило, одними з ключових венчурних інвесторів в інноваційній сфері. Модель такого бізнесу полягає в тому, що випробувати новий продукт, засіб або методику вже після клінічних випробувань можна за допомогою нових мікропідприємств, проводячи так би мовити «розвідку боєм», випускаючи готовий, перспективний, але нікому не відомий продукт на ринок, нерідко після цього поглинаючи власний стартап материнської компанією. Саме цей аспект, на нашу думку, і стимулює великі медичні корпорації бути інвесторами в медичний бізнес.

6. Фонди здоров'я та біотехнологій. Є спеціалізовані фонди, які фокусуються на інвестуванні в медичні технології, біотехнології та інші інноваційні рішення в галузі охорони здоров'я. Їх мета полягає в залученні найкращого світового досвіду, експертів і ресурсів в Україну, зокрема, через фінансування міжнародних освітніх програм для молоді, а також сприятти професійному й духовному зростанню молодих професіоналів [5].

7. Інституційні інвестори, тобто юридичні особи, які активно інвестують власні кошти та кошти клієнтів в акції та інші фінансові активи на професійній основі. Зважаючи на важливість інституційних інвесторів за кордоном, з 1997 р. ОЕСР – Організація економічного співробітництва і розвитку – почала видавати спеціальний статистичний довідник – Institutional Investors Statistical Yearbook, який дає змогу всебічно оцінити їх роль у країнах, що мають найвищий рівень економічного розвитку. Залежно від історичного розвитку фінансових ринків, зокрема й фондового, ця організація зараховує до інституційних інвесторів: страхові компанії, пенсійні фонди, інвестиційні компанії, а також інші форми інституційного заощадження (засновницькі й благодійні фонди, приватне інвестиційне партнерство, пенсійні фонди, що вкладають у банки) [6].

7. Приватні особи. Окрім «ангельських інвесторів», приватні особи, які зацікавлені в медичних інноваціях, також можуть інвестувати в стартапи. Приватні особи мають правову можливість бути впливовими та значущими венчурними інвесторами в медичний бізнес. Їхні інвестиції можуть надавати фінансову підтримку, а також цінний досвід та зв'язки для розвитку медичних стартапів. Проте венчурні інвестиції завжди пов'язані з ризиком, і ризик однієї особи може бути незіставним з ризиком корпорації або, наприклад, професійного інвестора.

Висновки. На підставі вищевикладеного необхідно зробити висновок, що венчурне інвестування в підприємства такої інноваційної галузі, як медицина, є одним з найперспективніших з точки зору ймовірності отримання прибутку. Водночас вони є одними з найризиковіших напрямів діяльності, адже, окрім дуже складних і дорогих засобів та обладнання, цінною є висока кваліфікація персоналу, який надає таку послугу.

Венчурне інвестування має цікавий і доволі широкий суб'єктний склад, наділений різними можливостями та механізмами впливу і має величезну кількість способів інвестування, оскільки це діловий процес, який об'єднує інвесторів і стартапи з різних сфер та галузей.

Все це разом створює дуже складний, але дуже цікавий та інвестиційно привабливий напрям, особливо зважаючи на подальші євроінтеграційні процеси та відкриття для України західних ринків.

Список використаних джерел

1. Інноваційна політика: європейський досвід та рекомендації для України. Т. 3 : Інновації в Україні: пропозиції до політичних заходів. Остаточний варіант (19 жовт. 2011 р., Київ). Київ : Фенікс, 2011. 76 с. URL: https://kneu.edu.ua/userfiles/our_partners/gudrun/3_UA.pdf
2. Жорнокуй Ю. М. Правове регулювання венчурного підприємництва (цивільно-правовий аспект) : автореф. дис. ... канд. юрид. наук. Харків, 2003. 20 с.
3. Єрешко Ю. О. Венчурне інвестування: становлення та світовий досвід *Економічний вісник НТУУ «КПІ»*. 2015. № 12. С. 429–433 URL: <https://core.ac.uk/download/pdf/47234307.pdf>
4. Getting Started With Angel Investing. Entrepreneur. URL: <https://www.entrepreneur.com/starting-a-business/getting-started-with-angel-investing/52742>
5. Благодійна програма розвитку та підтримки сфери біотехнологій в Україні на період з 09.07.2021 до 31.12.2021 року. URL: <https://p-d-f.org.ua/programbio>
6. Фролова Т. О. Інституційні інвестори в інфраструктурі глобального інвестування. *Ефективна економіка* 2012. № 7. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=1278>
7. Рим Т. Я Цивільно-правове регулювання інвестиційних відносин у будівництві : монографія. Львів : Галич-Прес, 2020. 388 с.
8. Суц О. П. Цивільні правовідносини з корпоративного інвестування : монографія. Харків : Право, 2017. 200 с.
9. Коссак В. М. Визнання права як цивільно-правовий спосіб захисту прав інвесторів. *Проблеми державотворення і захисту прав людини в Україні : матеріали XXVI звітної науково-практичної конференції*, м. Львів, 6–7 лютого 2020 р. Частина 1. Львів : ЛНУ ім. Івана Франка, 2020. С. 154, 155.
10. Хрімлі О. Г. Захист прав інвесторів у сфері господарювання: теоретико-правовий аспект. Київ : Юрінком Інтер, 2016. 320 с.
11. Жорнокуй Ю. М. Проблеми питання визначення суб'єктного складу відносин венчурного інвестування інноваційної діяльності. *Право та інновації*. 2021. № 3. С. 104–111.
12. Рішення Конституційного Суду України від 25.11.1998 р. у справі № 1-29/98 (справа про платні медичні послуги). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v015p710-98#Text>
13. Колісникова Г. В., Стогній О. А. Правове регулювання надання якісних медичних послуг в Україні. *Юридичний науковий електронний журнал*. 2020. № 7. С. 106–108. URL: http://www.lsej.org.ua/7_2020/27.pdf

References

1. Innovatsiina polityka: yevropeyskyi dosvid ta rekomendatsii dlia Ukrainy. T. 3 : Innovatsii v Ukraini: propozytsii do politychnykh zakhodiv [Innovation policy: European experience and recommendations for Ukraine. Vol. 3: Innovations in Ukraine: proposals for political measures]. Ostatechnyi variant (19 zhovt. 2011 r., Kyiv). K.: Feniks, 2011. 76 s. [in Ukrainian].
2. Zhornokui, Yu.M. (2003). Pravove rehuliuвання venchurnoho pidpriemnytstva (tsyvilno-pravovyi aspekt) [Legal regulation of venture entrepreneurship (civil and legal aspect)]. *Extended abstract of candidate's thesis*. Kharkiv. 20 s. [in Ukrainian].
3. Yereshko, Yu.O. (2015). Venchurne investuvannia: stanovlennia ta svitovyi dosvid [Venture investing: formation and world experience]. *Ekonomichnyi visnyk NTUU «KPI»*, 12. S. 429–433 [in Ukrainian].
4. Getting Started With Angel Investing. Entrepreneur. Retrieved from: <https://www.entrepreneur.com/starting-a-business/getting-started-with-angel-investing/52742>.
5. Blahodiina prohrama rozvytku ta pidtrymky sfery biotekhnolohii v Ukraini na period z 09.07.2021 po 31.12.2021 roku [Charity program for the development and support of the field of biotechnology in Ukraine for the period from 07/09/2021 to 12/31/2021]. Retrieved from: <https://p-d-f.org.ua/programbio> [in Ukrainian].
6. Frolova, T.O. (2017). Instytutsiini investory v infrastrukturi hlobalnoho investuvannia [Institutional investors in the infrastructure of global investment]. *Efektivna ekonomika*, 7 [in Ukrainian].
7. Rym, T.Ya. (2020). *Tsyvilno-pravove rehuliuвання investytsiinykh vidnosyn u budivnytstvi [Civil law regulation of investment relations in construction]*. Lviv : Halych-Pres. 388 s. [in Ukrainian].
8. Sushch, O.P. (2017). *Tsyvilni pravovidnosyny z korporatyvnoho investuvannia [Civil legal relations on corporate investment]*. Kharkiv : Pravo. 200 s. [in Ukrainian].
9. Kossak, V.M. (2020). Vyznannia prava yak tsyvilno-pravovyi sposib zakhystu prav investoriv [Recognition of the right as a civil law method of protecting the rights of investors]. *Problemy derzhavotvorennia i zakhystu prav liudyny v Ukraini : materialy XXVI zvitnoi nauково-praktychnoi konferentsii*, m. Lviv, 6–7 liutoho 2020 r. Chastyna 1. Lviv : LNU im. Ivana Franka. S. 154, 155 [in Ukrainian].
10. Khrimli, O.H. (2016). *Zakhyst prav investoriv u sferi hospodariuvannia: teoretyko-pravovyi aspekt [Protection of the rights of investors in the field of management: theoretical and legal aspect]*. Kyiv Yurinkom Inter [in Ukrainian].

11. Zhornokui, Yu.M. (2021). Problemni pytannia vyznachennia subiektnoho skladu vidnosyn venchurnoho investuvannia innovatsiinoi diialnosti [Problematic issues of determining the subject composition of relations of venture investment of innovative activity]. *Pravo ta innovatsii*, 3. S. 104–111 [in Ukrainian].
12. Rishennia Konstytutsiinoho Sudu Ukrainy vid 25.11.1998 r. u spravi # 1-29/98 (sprava pro platni medychni posluhy) [Decision of the Constitutional Court of Ukraine dated November 25, 1998 in case № 1-29/98 (case of paid medical services)]. *zakon.rada.gov.ua*. Retrieved from: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v015p710-98#Text> [in Ukrainian].
13. Kolisnykova, H.V., & Stohnii, O.A. (2020). Pravove rehuliuвання nadannia yakisnykh medychnykh posluh v Ukraini [Legal regulation of the provision of quality medical services in Ukraine]. *Yurydychnyi naukovyi elektronnyi zhurnal*, 7. S. 106–108 [in Ukrainian].

Popov Viktor,

PhD in Law

(Yaroslav Mudryi National Law University, Kharkiv)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-6636-2096>**FEATURES OF VENTURE INVESTING IN MEDICAL ENTERPRISES**

The article examines the features and key characteristics of venture investing in enterprises in such an innovative field as medicine. The key aspects of investment and innovation activities are studied using the example of medical start-ups. It was found that venture capital investments in the medical business are a common way of attracting financing for the development of innovative medical projects. It has been determined that despite all the risks, a successful medical startup can have a significant impact on the healthcare industry and bring very large returns to investors. It has been established that medical activity is one of the riskiest areas of entrepreneurial activity, which is why, considering the peculiarities of venture capital investment in enterprises of such an innovative industry, it is one of the most interesting areas of research. The analyzed propositions are that venture capital investment has a wide range of subjects endowed with various opportunities and mechanisms of influence and has a huge number of investment methods, as it is a business process that unites investors and startups from different fields and industries. The immediate circle of subjects who can act as investors, in particular in the field of medical entrepreneurship, as well as the peculiarities of their involvement in investment projects, were studied. The peculiarities of the medical business of corporations in the field of medical technologies have been determined. The model of such a business is that it is possible to test a new product, tool or technique already after clinical trials with the help of new micro-enterprises, conducting, so to speak, "reconnaissance by combat", releasing a ready-made, promising, but unknown product to the market, often, after that, absorbing his own startup into the parent company. It is this aspect that stimulates large medical corporations to be investors in the medical business.

Key words: medical law, venture capital investment, investment activity, innovative activity, startup, enterprise, legal relations, medical services, intellectual property.

Надіслано до редколегії 28.09.2023