

*NAGY SZABOLCS*, doctor of Economics, Professor, University of Miskolc, Hungary

*PERERVA P.G.*, doctor of Economics, Professor, National Technical University “Kharkov Polytechnic Institute”

## **SOURCES OF FINANCING INNOVATION**

Funding for innovation is the process of providing and using funds allocated for the design, development and organization of production of new types of products, for the creation and implementation of new equipment, technology, services, works, the development and implementation of new organizational forms and management methods.

The conducted research made it possible to identify the main sources of financing for innovative activities of industrial enterprises:

1. State sources of financing for innovative projects in Ukraine and Nigeria, which in turn are subdivided into budgetary funds, off-budget funds, as well as state competitions and state orders. State funding is provided on a gratuitous and non-repayable basis, in the form of grants. Not everyone gets them, because it is necessary to present a more profitable project, compete, win, and then once again prove that this money will be spent on innovations, as a result, the enterprise will benefit the country. All this makes it difficult to obtain sufficient public funds.

2. Own funds of organizations engaged in innovative activities. Important sources for the formation of the company's own funds are the depreciation fund and the production development fund. The depreciation fund is often the main internal source of the enterprise when purchasing new equipment, machinery, etc., necessary for the implementation of innovative activities. And the production development fund, like other special purpose funds, is formed from the profit remaining at the disposal of the enterprise. The procedure for the formation of this fund, the rates of deduction are independently established by the enterprise.

3. Financing of innovative activities at the expense of investors is realized in the form of: credit investments; investments in securities (stocks, bonds, bills)

issued by the subjects of innovation; direct investments in cash, in the form of securities, fixed assets, industrial and intellectual property and rights to them, carried out on the basis of the conclusion of partnership agreements on joint innovation; by using leasing and other methods of attracting investments.

4. Domestic non-state funding sources. They are divided into venture funds and companies, investment organizations and investment funds. Venture capital (venture capital) is money invested in a new venture in the form of debt obligations or common stock. Venture capital investments are risky capital directed to the development of fast-growing firms that arise in the process of implementing a commercially promising entrepreneurial project. Venture capital has no guarantees of receiving income in the form of a fixed interest, as well as in the form of collateral or guarantees of its return to the investor. Venture capital, as a rule, is provided for a long-term period - for 5-7 years, and in the modern computer sphere - and for the implementation of short-term projects - for 1-2 years. For modern companies, venture capital investment is easier and cheaper than going out with borrowing on foreign stock markets, issuing own securities, and obtaining a loan. The main purpose of investment funds is usually to concentrate funds on priority areas of innovation to financially support promising innovations. As a rule, investment funds provide financial resources to innovative projects that have passed independent examination and competitive selection on a repayable or non-refundable basis.

5. Foreign investments in innovative projects include international venture funds, international investment organizations, foreign venture capital companies, foreign investment funds, foreign non-profit organizations, foreign business angels. Investments by business angels are very risky, this is reflected in the high profitability of successful investments with a large share of failures: complete failure, loss of money - 34%; partial losses or reaching the "break-even point" - 13%; low profitability - 17%; satisfactory profitability in the amount of 25-49% per annum - 13%; high yield of 50% per annum and higher - 23%.

In terms of the main sectors for venture capital funding are IT, services, manufacturing, retail and wholesale, finance and insurance. Investing in innovation in the early stages is an extremely profitable business, therefore, business angels are motivated, above all, by significant financial benefits. The second reason motivating investors is the pleasure they get from participating in running a growing company and helping start-up entrepreneurs. The most famous example of successful business angel projects in the world is the investment in Apple.

If we talk about the experience of business angels, then in our country this source of funding for innovation is not as developed as in the United States or in Europe. This is due to the fact that legislation protecting the rights of venture capital has not been established in Ukraine and Hungary. For example, in the United States, the basic legislation defining the rights and obligations of an investor has not changed for over 40 years. All investors know that this makes the risk of uncertainty in this area low. In Ukraine and Hungary, this risk is still high, so business angels are not so active.

#### References:

1. Маслак О.І. Аналіз вартісного оцінювання трансферу інтелектуально-інноваційних технологій на підприємстві / О. І. Маслак, Н. М. Шматько, М. В. Маслак // Вісник Національного технічного університету "Харківський політехнічний інститут" (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ "ХПІ", 2018. – № 20 (1296). – С. 50-54.
2. Перерва П.Г. Комплаєнс як фактор інноваційного розвитку підприємства / П. Г. Перерва, Т. О. Кобелева, Т. В. Романчик // Інформація та знання в системі управління інноваційним розвитком: монографія / заг. ред. Ю. С. Шипуліна. – Суми : Триторія, 2018. – Розд. 5.2. – С. 205-220.
3. Перерва П.Г. Збалансована система показників в інноваційноінвестиційній політиці промислового підприємства / П.Г.Перерва, Т.О.Кобелева, Н.П.Ткачова // Вісник Нац. техн. ун-ту "ХПІ" : зб. наук. пр. Темат. вип. : Технічний прогрес та ефективність виробництва. – Харків : НТУ "ХПІ". – 2015. – № 60 (1169). – С. 50-54. – 52 с.
4. Перерва П.Г. Інноваційна складова реінжинірингу у забезпеченні економічної безпеки підприємства / П.Г.Перерва, Т.В.Романчик. - Реінжиніринг бізнес-процесів маркетингової сфери промислових підприємств: монографія / за заг. ред. докт. екон. наук, проф. Л.М. Таранюка - Суми: Видавець СНАУ, 2018.- С.31-43.
5. Перерва П.Г. Місце інноваційної складової у забезпеченні економічної безпеки підприємства / П.Г.Перерва, Т.В.Романчик // Інформація та знання в системі управління інноваційним розвитком: монографія / заг. ред. Ю.С.Шипуліна. – Суми : Триторія, 2018. – Розд. 7.2. – С. 301-314
6. Перерва П.Г. Оцінка впливу інноваційної, інвестиційної та маркетингової політики підприємства на рівень конкурентоспроможності / П. Г. Перерва, С. Нагі, Т. О. Кобелева // Вісник НТУ «ХПІ» (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ "ХПІ", 2018. – № 15 (1291). – С. 89-94.
7. Перерва П.Г., Ілляшенко С.М., Гармаш С.В., Попов М.О. Митне, інформаційне, фінансове, маркетингове та інноваційне забезпечення конкурентоспроможності промислових та туристичних підприємств // Вісник НТУ «ХПІ» (економічні науки): зб. наук. пр.– Харків : НТУ «ХПІ», 2019.– № 23.– С. 38-43. doi: 10.20998/2519-4461.2019.23.38
8. Перерва П.Г., Маслак М.В., Гармаш С.В., Попов М.О. Управління митним обслуговуванням промислових та туристичних підприємств в умовах асоціації з європейським союзом // Вісник НТУ «ХПІ» (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ «ХПІ», 2019. – № 24.– С. 117-122. doi: 10.20998/2519-4461.2019.24.117.

9. Погорелов С. М. Особливості застосування інформаційних технологій в менеджменті та економіці / С. М. Погорелов // Вісник НТУ «ХПІ» (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ "ХПІ", 2018. – № 19 (1295). – С. 151-155.
10. Погорелов С.М. Методика оцінки рівня організації праці менеджерів / С.М.Погорелов, М.І.Погорелов // Вісник НТУ «ХПІ» (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ «ХПІ», 2018. – № 15 (1291). – С. 125-128.
11. Погорелова Т. О. Інноваційні технології в управлінні персоналом на сучасному підприємстві / Т. О. Погорелова // Вісник НТУ «ХПІ» (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ "ХПІ", 2018. – № 15 (1291). – С. 101-104.
12. Перерва П. Г. Комплаєнс-программа промислового підприємства: суть и задачи / П. Г. Перерва // Вісник Нац. техн. ун-ту "ХПІ" : зб. наук. пр. Сер. : Економічні науки. – Харків : НТУ "ХПІ", 2017. – № 24 (1246). – С. 153-158.
13. Розвиток організаційно-економічного механізму управління розвитком індустрії туризму та гостинності / П.Г.Перерва, А.В.Косенко, М.В.Маслак, В.О.Матросова, І.В.Долина // Вісник Н НТУ «ХПІ» (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ «ХПІ», 2018. – № 48 (1324). – С. 121-127.
14. Розвиток організаційно-економічного механізму управління розвитком індустрії туризму та гостинності / П. Г. Перерва [та ін.] // Вісник НТУ «ХПІ» (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ "ХПІ", 2018. – № 48 (1324). – С. 121-127.
15. Формування конкурентного, інтелектуального і маркетингового потенціалу інноваційного підприємництва / П.Г.Перерва, А.В.Косенко, М.В.Маслак, В.О.Матросова, І.В.Долина // Вісник НТУ «ХПІ» (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ «ХПІ», 2018. – № 20 (1296). – С. 36- 40.
16. Kocziszky G. Reputational compliance / G. Kocziszky, M. Veres Somosi, T. O. Kobielieva // Дослідження та оптимізація економічних процесів "Оптимум–2017" : тр. 13-ї Міжнар. наук.-практ. конф., 6-8 грудня 2017 р. / ред.: О. В. Манойленко, С. М. Строков. – Харків : НТУ "ХПІ", 2017. – С. 140-143.
17. Формування управлінської, маркетингової та інноваційної політики на підприємствах туристичної індустрії / П.Г.Перерва, А.В.Косенко, М.В.Маслак, В.О.Матросова, І.В.Долина // Вісник НТУ «ХПІ» (економічні науки): зб. наук. пр. – Харків : НТУ «ХПІ», 2018. – № 47 (1323). – С. 114- 120.
18. Шматько Н.М. Розвиток інноваційної політики України з використанням маркетингу інновацій / Н.М. Шматько, М.С. Пантелєєв // Вісник НТУ «ХПІ» (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ «ХПІ», 2018. – № 37 (1313). – С. 50-56.
19. Комплаєнс-программа промислового підприємства / Перерва П.Г., Коциски Д., Верес Шомоши М. – Харьков-Мишкольц : ООО «Планета-принт», 2019. – 689 с.
20. Крамської Д.Ю. Підвищення якості інвестиційних проектів завдяки введенню додаткових елементів інформаційного масиву / Д. Ю. Крамської, П. В. Нотовський // Вісник НТУ "ХПІ" (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ "ХПІ", 2018. – № 19 (1295). – С. 140-146.
21. Кучинський В.А. Сучасні підходи до ефективного управління поведінкою персоналу для підвищення продуктивності праці / В. А. Кучинський // Вісник Національного технічного університету "Харківський політехнічний інститут" (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ "ХПІ", 2017. – № 46 (1267). – С. 166-169.