

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2026-84-158>

УДК 330.322

ДИНАМІКА ІНТЕЛЕКТУАЛЬНОГО КАПІТАЛУ У СФЕРІ ПРОФЕСІЙНИХ ПОСЛУГ: АНАЛІЗ ДОСВІДУ «ВЕЛИКОЇ ЧЕТВІРКИ» В УКРАЇНІ

THE DYNAMICS OF INTELLECTUAL CAPITAL IN THE PROFESSIONAL SERVICES SECTOR: ANALYSIS OF THE EXPERIENCE OF THE 'BIG FOUR' IN UKRAINE

Партин Галина Остапівна

кандидат економічних наук, професор,
Національний університет «Львівська політехніка»
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-6733-0157>

Грицюк Тетяна Віталіївна

здобувач другого (магістерського) рівня вищої освіти,
Національний університет «Львівська політехніка»
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-3977-5642>

Partyn Halyna, Hrytsiuk Tetiana

Lviv Polytechnic National University

Стаття присвячена дослідженню інтелектуального капіталу компаній, що функціонують в галузі професійної діяльності, в яких на відміну від виробничих підприємств, основним джерелом формування доданої вартості виступає сукупність методологій, знань, компетенцій і досвіду працівників, їхніх аналітичних навичок, а ключовим результатом діяльності є аналітичний висновок, експертне рішення або рекомендація. Мета роботи полягає в оцінюванні ефективності інтелектуального капіталу компаній «Великої четвірки», що надають професійні послуги у сфері аудиту та консалтингу, на основі розрахунку коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу (VAIC), дослідження динаміки його значення та визначення впливу чинників, що його формують. Встановлено особливості впливу первинних чинників, таких як обсяги доходів і витрат операційної діяльності, сума витрат на оплату праці та винагороди працівникам, обсяг використовуваного виробничого та фінансового капіталів, на формування та подальший розвиток інтелектуального капіталу досліджуваних компаній, врахування яких є цінним підґрунтям для ухвалення обґрунтованих управлінських рішень в умовах конкурентного середовища.

Ключові слова: інтелектуальний капітал, коефіцієнт доданої вартості інтелектуального капіталу, сфера професійних послуг, «Велика четвірка», фактори впливу.

The article is devoted to the study of intellectual capital in the field of professional activity, where the main source of added value is not tangible assets, but a combination of knowledge, methodologies, expertise, experience, and analytical skills, while the key results of the activity is an analytical conclusion, expert decision, or recommendation. The aim of the work is to calculate the value added intellectual coefficient (VAIC) of the Big4 companies, analyse its dynamics and determine the characteristics of the factors that form it. The relevance of the topic is due to the global transition to a knowledge economy, where intellectual potential is the determining factor in maintaining competitive advantages and institutional stability. In the context of the digital revolution and socio-economic instability in Ukraine, understanding the dynamics of intellectual capital is critical to maintaining the leading positions of international audit networks. The methodological basis of the study is the VAIC model. Correlation and regression analysis in MS Excel was used to assess the relationship between capital components and VAIC dynamics, validating the factors influencing intellectual potential. The result of the study show significant volatility and a clear negative trend towards a decrease in the VAIC of the Big4 companies in Ukraine during the period under review. It has been established that more than 50% of the variation in the efficiency of intellectual resources is due to operational activities, which confirms their decisive role in the knowledge-intensive professional sector. At the same time, evidence shows no direct link between higher labour costs and increased intellectual productivity, confirming the priority of human



capital's qualitative components over simple financial incentives in the value creation process. The practical value of this study lies in the formulating strategic guidelines for managing intellectual resources in professional services. By adopting the synthesized Big4 practices, domestic firms can modernize their intellectual capital management, thereby enhancing organizational resilience, product quality, and sustainable competitive advantage.

Keywords: intellectual capital value added intellectual coefficient, professional services sector, Big Four, influencing factors.

Постановка проблеми. Стрімкий темп науково-технічного прогресу та діджиталізація кардинально змінили умови підприємництва і конкуренції. Якщо раніше вирішальним чинником успішної бізнес-діяльності були матеріально-технічні ресурси, то зараз, в епоху інформаційної відкритості й доступності технологій, вони перестають бути гарантом ринкового лідерства. На противагу цьому, важливим чинником забезпечення успішного довготермінового розвитку суб'єктів господарювання на ринку стає їхній інтелектуальний капітал. Інтелектуальний капітал – це комплекс нематеріальних ресурсів, об'єктів інтелектуальної власності, можливостей і знань, що ними володіє чи які контролює компанія і який спроможний постійно генерувати інновації, підтримувати неперервний процес трансформації нових знань у нові товари та послуги [1]. Особливе значення належить інтелектуальному капіталу в забезпеченні ефективності діяльності компаній наукомістких галузей економіки, оскільки в цих компаніях саме йому належить основна роль у процесах формування цінності. Діяльність таких компаній на ринку забезпечує фінансову прозорість бізнесу, зниження рівня фінансових ризиків та вдосконалення методів управління. Відтак, дослідження проблем оцінювання і чинників впливу на ефективність формування і використання інтелектуального капіталу компаній, що надають професійні послуги у сфері аудиту та консалтингу, має сьогодні особливо важливе значення не тільки для покращення їхніх фінансових результатів та збереження конкурентних позицій, але й для стабілізації загальної ринкової ситуації в країні.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Проблеми формування і використання інтелектуального капіталу знайшли своє відображення у працях як і закордонних, так і українських науковців. Одними з перших, хто в 90-х роках минулого століття почали вивчати інтелектуальний капітал, були науковці Лейф Едвінсон та Майкл Мелоун, які системно пояснили різницю між ринковою та балансовою вартістю компаній, охарактеризувавши її як обсяг інтелектуального капіталу цих ком-

паній [2]. Згодом, американський економіст Томас Стюарт визначив поняття інтелектуального капіталу як «суму знань працівників компанії, досвіду, інформації, інтелектуальної власності, які використовують при створенні цінності» [3]. У 1998 році канадський вчений Нік Бонтіс розробив модель взаємозв'язку між складовими інтелектуального капіталу і результатами діяльності підприємства [4]. Серед українських науковців проблеми формування і розвитку інтелектуального капіталу досліджували: Репіна І. і Гончар А., які проаналізували особливості впливу складових інтелектуального капіталу та цифрових технологій на конкурентоспроможність підприємства [5]; Сіденко С., що висвітлила роль інтелектуального капіталу в стратегії інноваційного розвитку України [6]; Харковина О. і Белоусов Я., які вивчали роль інтелектуального капіталу у формуванні інноваційної економіки та сталого розвитку [7]; Приймак В. та Корнілова І., що досліджували інтелектуальний капітал у контексті діджиталізації та застосування штучного інтелекту [8] а також багато інших.

Виділення невирішених раніше частин загальної проблеми. Незважаючи на увагу сучасних науковців і практиків до проблем формування і розвитку інтелектуального капіталу, все ж залишаються окремі аспекти, які потребують подальшого дослідження. Зокрема, більшість наукових праць присвячено розкриттю сутності інтелектуального капіталу, методам його оцінювання та управління, обліку та відображення в інтегрованій звітності, впливу на інноваційну активність і фінансові результати суб'єктів господарювання тощо. Водночас, недостатньо дослідженим залишається питання оцінювання динаміки ефективності інтелектуального капіталу компаній, які функціонують в наукомістких галузях економіки, надаючи висококваліфіковані сервісні послуги.

Формування цілей статті. Метою статті є оцінювання ефективності інтелектуального капіталу компаній, які надають професійні послуги у сфері аудиту та консалтингу на основі дослідження динаміки значення коефіцієнта доданої вартості інтелектуального

капіталу та визначення особливостей впливу чинників, що його формують.

Виклад основного матеріалу дослідження. Дослідження проблем формування та чинників впливу на ефективність використання інтелектуального капіталу компаній, які надають в Україні професійні послуги у сфері аудиту та консалтингу таких як Deloitte, PwC, EY та KPMG, що належать до «Великої четвірки», має сьогодні важливе значення для покращення їхніх фінансових результатів і збереження ринкової конкурентної позиції. Специфікою діяльності таких компаній є те що, на відміну від виробничих підприємств, де головним активом залишаються основні засоби, їхнім ключовим ресурсом щодо генерування доходів і прибутків є інтелектуальний капітал, який полягає у знаннях, системах, процедурах, протоколах, інтелектуальній власності (патентах, авторських правах, програмному забезпеченні, правах і ліцензіях) тощо. За останні роки цей сектор економіки зазнав значних трансформаційних змін, зумовлених технологічним прогресом, цифровізацією бізнес-процесів та впровадженням штучного інтелекту. Відтак, ще актуальнішим стало питання оцінювання і дослідження шляхів вдосконалення управління інтелектуальним капіталом зазначених сервісноорієнтованих компаній, як їхнього стратегічного ресурсу в процесі створення цінності.

Однією з найпоширеніших методик оцінювання інтелектуального капіталу суб'єктів господарювання є розроблена Анте Пулічем модель VAIC (Value Added Intellectual Coefficient), на основі якої можна кількісно виміряти вплив цього капіталу та окремих його складових на формування доданої вартості [9]. Переваги моделі VAIC полягають у тому, що вона є відносно простою, універсальною, передбачає використання тільки даних фінансовій звітності на відміну методів, які ґрунтуються на суб'єктивних опитуваннях чи експертних оцінках, дає змогу відстежувати й аналізувати динаміку значення коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу, як показника його ефективності.

Схематично порядок визначення коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу VAIC наведено на рис. 1.

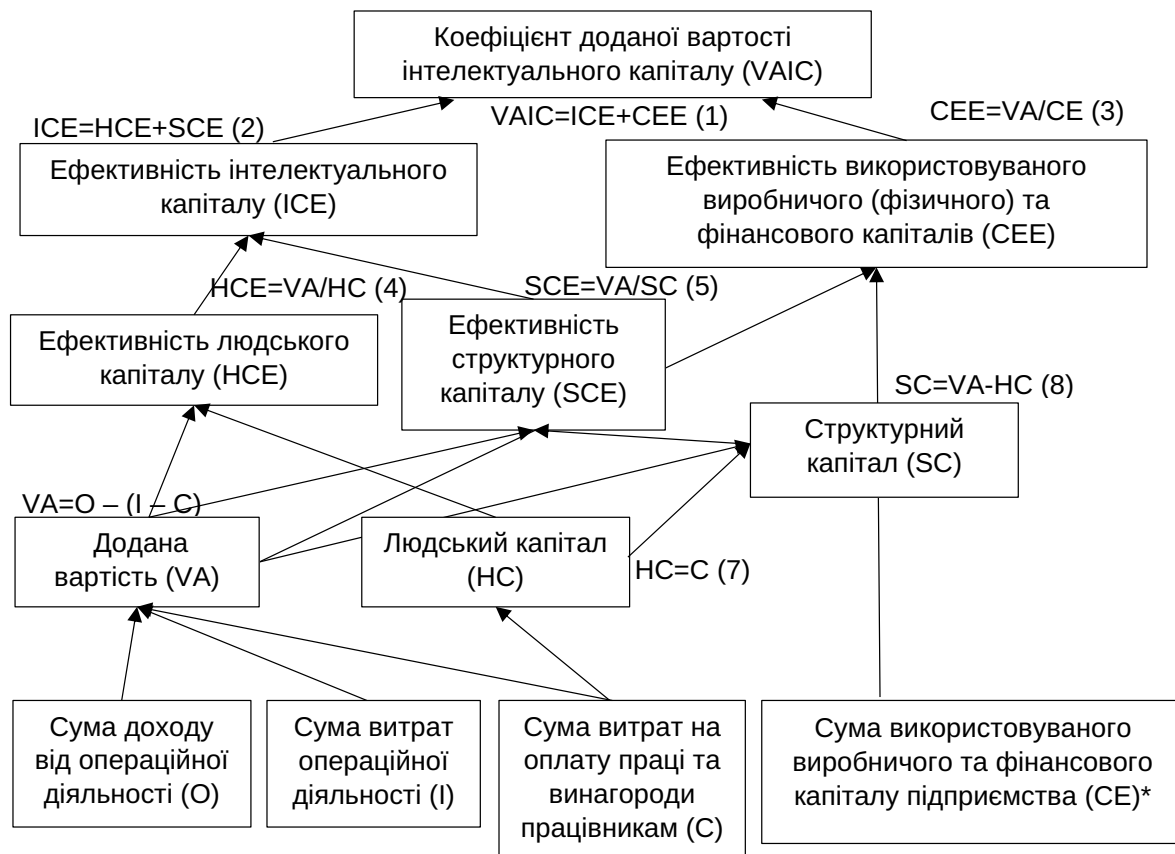
Згідно методики Пуліча на рівень ефективності інтелектуального капіталу впливають людський, структурний та реляційний (соціально-репутаційний) капітали. Людський капітал складається зі знань, навичок,

компетенцій та досвіду персоналу компанії. Структурний капітал охоплює інституціоналізовані знання, процеси, організаційну культуру, базу даних компанії. Реляційний (соціально-репутаційний) капітал включає спільні норми і цінності та взірці поведінки, відносини та взаємозв'язки між основними стейкхолдерами, довіру і готовність співпрацювати, які підприємство розвиває, намагається побудувати і підтримувати разом із зовнішніми зацікавленими сторонами. Водночас, згідно зазначеної методики ефективність людського капіталу (HCE) вимірюється обсягом створеної доданої вартості на одиницю витрат на оплату праці персоналу компанії, ефективність структурного капіталу (SCE) – як відношення доданої вартості до обсягу структурного капіталу, який дорівнює різниці між доданою вартістю та сумою витрат на оплату праці, а ефективність використовуваного виробничого (фізичного) та фінансового капіталів (CEE) розраховується діленням доданої вартості (VA) на обсяг цих видів капіталу (CE).

Розрахунок значення коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу (VAIC) для компаній «Великої четвірки» в Україні за 2022-2024 роки наведено в табл. 1.

Наведені в табл. 1 результати розрахунків засвідчують суттєву волатильність значення коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу (VAIC) компаній Великої четвірки за 2022-2024 рр. Прослідковується чітка негативна тенденція до загального зменшення значення досліджуваного показника. Так, якщо в 2022 році у більшості компаній спостерігалися доволі високі значення коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу, а беззаперечним лідером було ПрАТ «КПМГ Аудит», то у 2023 році відбулося зменшення його практично в усіх компаніях, окрім ТОВ «Ернст енд Янг Аудиторські послуги». Дані 2024 року свідчать про продовження негативної тенденції до зменшення коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу в усіх досліджуваних компаніях.

Отримані результати розрахунку коефіцієнта VAIC, наведені в табл. 1, свідчать про зниження ефективності інтелектуального ресурсу аналізованих компаній та зменшення його внеску у формування доданої вартості протягом аналізованого періоду. Динаміку значення коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу компаній «Великої четвірки» в Україні за 2022-2024 рр. наведено на рис. 2.



Показник CE розраховують як різницю між середньорічним значенням валюти балансу та середньорічним обсягом поточних зобов'язань підприємства

Рис. 1. Схема розрахунку коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу

Джерело: сформовано на основі [9]

Водночас, для ухвалення ефективних управлінських рішень важливо аналізувати не тільки динаміку коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу, але й дослідити вплив чинників на зміну його значення. Згідно порядку розрахунку коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу (див. рис. 1), первинними чинниками, що впливають на величину VAIC є обсяг доходу від операційної діяльності (O), обсяг витрат операційної діяльності (I), сума витрат на оплату праці та винагороди працівникам (C), а також обсяг використаного виробничого та фінансового капіталів компанії (CE).

Для визначення взаємозв'язку між зміною окремих зазначених вище чинників та динамікою коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу аналізованих компаній були використані дані їхньої фінансової звітності [10-13] і розраховані значення коефіцієнтів кореляції та детермінації за допомогою функ-

ції MS Excel CORREL. Результати розрахунків узагальнено у табл. 2.

Наведені в табл. 2 значення коефіцієнтів кореляції і детермінації засвідчують достатньо високу обернену залежність значення VAIC від доходів та витрат операційної діяльності компаній. Тобто, приблизно 50% зміни значення VAIC зумовлені змінами саме цих чинників. Щодо наступних двох чинників, таких як обсяг витрат на оплату праці і винагороди працівникам (C) та сума використаного виробничого і фінансового капіталів (CE), то для них характерною є слабка пряма залежність з VAIC, оскільки коефіцієнт кореляції дорівнює 0,1422 та 0,1694, а коефіцієнта детермінації – 0,0202 та 0,0287 відповідно. Відтак, нарощення фонду оплати праці або ж значні інвестиції у фізичний капітал не гарантують автоматичного зростання ефективності інтелектуального капіталу аналізованих компаній.

Таблиця 1

Вихідні дані і розрахункове значення коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу (VAIC) компаній «Великої четвірки» в Україні за 2022-2024 рр.

Роки	Назви компаній			
	ПрАТ «КПМГ Аудит»	ТОВ "Ернст енд Янг Аудиторські послуги"	ТОВ АУДИТОРСЬКА ФІРМА "ПРАЙСВОТЕРХАУСКУПЕРС (АУДИТ)"	ТОВ "ДЕЛОЙТ ЕНД ТУШ ЮКРЕЙНІАН СЕРВІСІЗ КОМПАНІ"
1	2	3	4	5
Сума доходу від операційної діяльності (O)				
2022	249906,00	494078,00	361806,00	342399,00
2023	394121,00	437449,00	509789,00	395200,00
2024	418566,00	448618,00	599740,00	489998,00
Сума витрат операційної діяльності (I)				
2022	247530,00	485366,00	358019,00	321595,00
2023	377044,00	431678,00	492324,00	390231,00
2024	398267,00	432387,00	601463,00	468410,00
Сума витрат на оплату праці та винагороди працівникам (C)				
2022	165830,00	363657,00	130222,00	193156,00
2023	291466,00	274319,00	159635,00	45428,00
2024	277455,00	364757,00	189891,00	58602,00
Сума використовуваного виробничого та фінансового капіталу підприємства (CE)				
2022	71303,00	43369,50	6114,50	300243,00
2023	73118,00	50417,50	16220,00	313497,50
2024	80804,50	59984,50	24229,00	331161,00
Сума доданої вартості (VA)				
2022	168206,00	372369,00	134009,00	213960,00
2023	308543,00	280090,00	177100,00	50397,00
2024	297754,00	380988,00	188168,00	80190,00
Величина структурного капіталу (SC)				
2022	2376,00	8712,00	3787,00	20804,00
2023	17077,00	5771,00	17465,00	4969,00
2024	20299,00	16231,00	-1723,00	21588,00
Ефективність структурного капіталу (SCE)				
2022	70,79	42,74	35,39	10,28
2023	18,07	48,53	10,14	10,14
2024	14,67	23,47	-109,21	3,71
Ефективність людського капіталу (HCE)				
2022	1,01	1,02	1,03	1,11
2023	1,06	1,02	1,11	1,11
2024	1,07	1,04	0,99	1,37
Ефективність використовуваного виробничого та фінансового капіталів (CEE)				
2022	2,36	8,59	21,92	0,71
2023	4,22	5,56	10,92	0,16
2024	3,68	6,35	7,77	0,24

Продовження Таблиці 1

1	2	3	4	5
Ефективність інтелектуального капіталу (ICE)				
2022	71,81	43,77	36,42	11,39
2023	19,13	49,56	11,25	11,25
2024	15,74	24,52	-108,22	5,08
Коефіцієнт доданої вартості інтелектуального капіталу (VAIC)				
2022	74,17	52,35	58,33	12,10
2023	23,35	55,11	22,17	11,41
2024	19,43	30,87	-100,45	5,33

Джерело: розраховано авторами на основі [10-13]

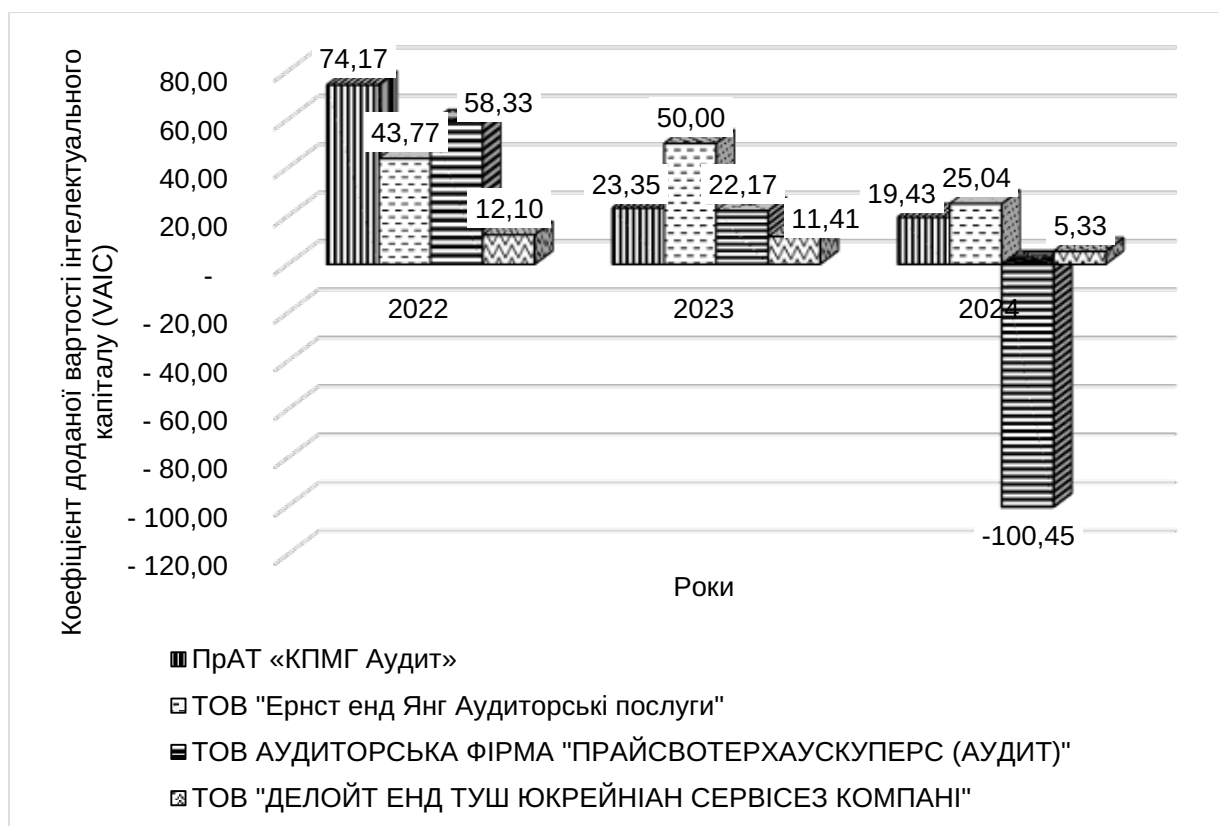


Рис. 2. Динаміка значення коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу компаній «Великої четвірки» в Україні упродовж 2022-2024 років*

Джерело: сформовано авторами на основі [10-13]

Отримані результати розрахунків засвідчують, що понад 50% зміни коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу досліджуваних компаній спричинене їхньою операційною діяльністю. Це підтверджує вагому роль інтелектуального капіталу в основній діяльності компаній, які функціонують в наукоємких галузях економіки, зокрема надають професійні послуги у сфері аудиту та консалтингу.

Висновки. Інтелектуальний капітал сьогодні є ключовим ресурсом компаній наукоємких галузей, який забезпечує стабільне генерування їхніх доходів і прибутків, покращення фінансових результатів та збереження конкурентної позиції на ринку. Аналізування динаміки коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу (VAIC) компаній Deloitte, PwC, EY та KPMG, що належать до «Великої четвірки» за 2022-2024 рр. засвід-

Таблиця 2

Показники впливу первинних чинників на значення коефіцієнта доданої вартості інтелектуального капіталу компаній «Великої четвірки» в Україні

№ п/п	Показники	Коефіцієнт кореляції	Коефіцієнт детермінації
1	Сума доходу від операційної діяльності (O)	-0,7098	0,5038
2	Сума витрат операційної діяльності (I)	-0,7171	0,5142
3	Сума витрат на оплату праці та винагороди працівникам (C)	0,1422	0,0202
4	Сума використовуваного виробничого та фінансового капіталу підприємства (CE)	0,1694	0,0287

Джерело: розраховано авторами на основі[10-13]

чив загальне зниження його значення навіть при нарощенні обсягів доходів цих компаній. Така тенденція відображає зменшення віддачі від використання інтелектуальних ресурсів у досліджуваних компаніях за роки російської воєнної агресії. Дослідженням впливу чинників на коефіцієнт доданої вартості інтелектуального капіталу (VAIC) встановлено суттєвий обернений зв'язок між його значенням та доходами і витратами операційної діяльності. Тобто, нарощення масштабів підприємництва без відповідної оптимізації внутрішніх бізнес-процесів зумовлює зниження ефективності використання інтелектуального капіталу компаній. Водночас, виявлена слабка залежність між VAIC і сумою витрат

на оплату праці і винагород працівникам, а також між VAIC та сумою використовуваного виробничого і фінансового капіталів вказує, що кількісне збільшення інвестицій у сфері надання професійних послуг не забезпечує автоматичного нарощення обсягів формування доданої вартості. З метою підвищення результативності інтелектуального капіталу наукомістким компаніям необхідно розвивати діджиталізацію бізнес-процесів, нарощувати продуктивність праці працівників на основі набуття ними нових компетенції і знань, впроваджувати інноваційні управлінські рішення, що дасть змогу створювати більші обсяги доданої вартості на одиницю вкладених компанією ресурсів.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Партин Г.О., Загородній А.Г. Інтелектуальний капітал суб'єкта господарювання: сутність, складники, методи оцінювання. *Вісник Херсонського державного університету. Серія Економічні науки*. 2022. № 45. С. 30-41.
2. Edvinson L., Malonic M.S. Intellectual capital: realizing your company's true value by finding its hidden brainpower. *Harper Collins*, 1997. 240 p.
3. Stewart T. Intellectual capital the new wealth of organizations. *Doubleday*, 1997. 278 p.
4. Bontis N. Intellectual capital: an exploratory study that develops measures and models. *Management Decision*. 1998. № 36 (2). P. 63-76.
5. Репіна І. М., Гончар А.В. Інтелектуальний капітал у процесах діджиталізації підприємницької діяльності. *Вісник Хмельницького національного університету. Серія: Економічні науки*. 2020. № 6. С. 63-68. DOI: <https://www.doi.org/10.31891/2307-5740-2020-288-6-9>
6. Сіденко С.В. Інтелектуальний капітал в стратегії інноваційного розвитку України. *Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка. Міжнародні відносини*. 2023. Т. 57 № 2. С. 95-100. DOI: <https://doi.org/10.17721/1728-2292.2023/2-57/95-100>
7. Харковина О.Г., Белоусов Я.І. Функціональна роль інтелектуального капіталу в інноваційній економіці. *Вісник Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля*. 2025. № 6 (292). С. 49-56. DOI: <https://doi.org/10.33216/1998-7927-2025-292-6-49-56>
8. Приймак В.М., Корнілова І.М. Інтелектуальний капітал в епоху штучного інтелекту. *Економіка та суспільство*. 2025. № 71. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-72-55>
9. Pulic A. VAIC™ – an accounting tool for IC management. *International Journal of Technology Management*. 2000. № 5-8. Т. 20. P. 702-714.

10. Офіційний сайт KPMG в Україні. URL: <https://kpmg.com/ua/uk/home.html> (дата звернення 10.01.2026)
11. Офіційний сайт EY в Україні. URL: https://www.ey.com/uk_ua (дата звернення 10.01.2026)
12. Офіційний сайт Deloitte. URL: <https://www.deloitte.com/ua/uk.html> (дата звернення 10.01.2026)
13. Офіційний сайт PwC Україна. URL: <https://www.pwc.com/ua/uk/about.html> (дата звернення 10.01.2026)

REFERENCES:

1. Partyn H. O., Zahorodnii A. H. (2022). Intelektualnyi kapital subiekta hospodariuvannia: sutnist, skladnyky, metody otsiniuvannia [Intellectual Capital of the Business Entity: Essence, Components, Valuation methods]. *Bulletin of Kherson State University. Economic Sciences Series*, vol. 45, pp. 30–41.
2. Edvinson L., Malonic M.S. (1997). Intellectual Capital: Realizing Your Company's True Value by Finding Its Hidden Brainpower. *Harper Collins*, 240 p.
3. Stewart T. (1997). Intellectual capital the new wealth of organizations *Doubleday*, 278 p.
4. Bontis N. (1998). Intellectual capital: an exploratory study that develops measures and models. *Management Decision*, vol. 36 (2), pp. 63-76.
5. Repina I. M., Honchar A. V. (2020) Intelektualnyi kapital u protsesakh didzhytalizatsii pidpriemnytskoi diialnosti [Intellectual Capital in the Digitalization of Business Activities.]. *Bulletin of Khmelnytskyi National University. Series: Economic Sciences*, vol. 6, pp. 63–68. DOI: <https://www.doi.org/10.31891/2307-5740-2020-288-6-9>
6. Sidenko S. V. (2023) Intelektualnyi kapital v stratehii innovatsiinoho rozvytku Ukrainy [Intellectual Capital in Ukraine's Innovation Development Strategy]. *Bulletin of Taras Shevchenko National University of Kyiv. International Relations*, vol. 57, no. 2, pp. 95–100. DOI: <https://doi.org/10.17721/1728-2292.2023/2-57/95-100>
7. Kharkovyna O. H., Bielousov Ya. I. (2025) Funktsionalna rol intelektualnogo kapitalu v innovatsiinii ekonomitsi [Functional role of intellectual capital in the innovation economy]. *Bulletin of the Volodymyr Dahl East Ukrainian National University*, vol. 6 (292), pp. 49–56. DOI: <https://doi.org/10.33216/1998-7927-2025-292-6-49-56>
8. Pryimak V. M., Kornilova I. M. (2025) Intelektualnyi kapital v epokhu shtuchnogo intelektu [Intellectual Capital in the Age of Artificial Intelligence]. *Economy and Society*, vol. 71. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-72-55>
9. Pulic A. (2000). VAIC™ – an accounting tool for IC management. *International Journal of Technology Management*, vol. 20, no 5-8. pp. 702-714.
10. Ofitsiynyi sait KPMG v Ukraini [The official website of KPMG in Ukraine]. Available at: <https://kpmg.com/ua/uk/home.html> (accessed January 10, 2026).
11. Ofitsiynyi sait EY v Ukraini [The official website of EY in Ukraine]. Available at: https://www.ey.com/uk_ua (accessed January 10, 2026).
12. Ofitsiynyi sait Deloitte [The official website of Deloitte]. Available at: <https://www.deloitte.com/ua/uk.html> (accessed January 10, 2026).
13. Ofitsiynyi sait PwC Ukraina [The official website of PwC Ukraine]. Available at: <https://www.pwc.com/ua/uk/about.html> (accessed January 10, 2026).

Дата надходження статті: 19.03.2026

Дата прийняття статті: 13.04.2026

Дата публікації статті: 17.04.2026