

УДК 658.3

Шевчук Євген Васильович

старший викладач кафедри менеджменту

Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана

Шевчук Евгений Васильевич

старший преподаватель кафедры менеджмента

Киевский национальный экономический университет имени Вадима Гетьмана

Shevchuk Yevhen

Senior Lecturer of the Department of Management

Kyiv National Economics University named after Vadym Hetman

**РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ ЯК ПЕРЕДУМОВА ЕФЕКТИВНОЇ
ВЗАЄМОДІЇ ОРГАНІВ УПРАВЛІННЯ АКЦІОНЕРНИМ
ТОВАРИСТВОМ
РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ КАК ПРЕДПОСЫЛКА
ЭФФЕКТИВНОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ
АКЦИОНЕРНЫМ ОБЩЕСТВОМ
INFORMATION DISCLOSURE AS A PREREQUISITE FOR EFFECTIVE
INTERACTION OF THE MANAGEMENT BODIES OF A STOCK
COMPANY**

Анотація. В статті проаналізовано загальний стан розкриття інформації як передумови ефективної взаємодії органів управління акціонерними товариствами. Виділені окремі види інформації, які необхідно розкривати подібним компаніям: про фінансову звітність та результати діяльності акціонерного товариства, про акціонерів, які володіють 10 відсотками та більше статутного капіталу акціонерного товариства, про склад органів управління товариства, про статут та

внутрішні документи, про протоколи загальних зборів акціонерів, про розміри винагороди посадових осіб. Визначені можливі варіанти розкриття інформації, які доступні акціонерним товариствам: розповсюдження інформації на загальних зборах, оприлюднення її в загальнодоступній інформаційній базі даних, представлення інформації для ознайомлення безпосередньо в акціонерному товаристві, надання копій документів на запит акціонера або розміщення на власній інтернет-сторінці.

При розкритті інформації виокремлені позитивні тенденції, щодо оприлюднення даних, про акціонерів, які володіють 10 відсотками та більше статутного капіталу акціонерного товариства і про склад органів управління товариства, а серед негативних - про статут та внутрішні документи, про протоколи загальних зборів акціонерів та про розміри винагороди посадових осіб. Також відмічено, що у 2019 році всіма акціонерними товариствами досягнуто максимальної відкритості у розкритті інформації, щодо акціонерів, які володіють 10 відсотками і більше статутного капіталу та складу органів управління товариства, шляхом оприлюднення інформації на власних інтернет-сторінках.

На основі аналізу варіантів розкриття інформації виділено дві протилежні тенденції – зменшення видів та обсягу інформації, що розповсюджується на загальних зборах та збільшення частки компаній, які для цього використовують власні інтернет – сторінки.

В результаті дослідження виявлені такі суттєві проблеми в розкритті інформації: значна складність в отриманні інформації про винагороду посадових осіб, суттєве зменшення частки компаній, які ведуть власний облік відповідно до міжнародних стандартів та збільшення частки компаній, які не залучають незалежного аудитора до перевірки власної діяльності та звітності.

На основі викладеного матеріалу робиться висновок про поступове погіршення доступу до інформації та ускладнення процесів взаємодії органів управління.

Ключові слова: *інформація, розкриття інформації, акціонерне товариство, взаємодія органів управління, звітність.*

Анотація. *В статті проаналізовано общее состояние раскрытия информации как предпосылки эффективного взаимодействия органов управления акционерным обществом. Выделены отдельные виды информации, которые необходимо раскрывать подобным компаниям: о финансовой отчетности и результатах деятельности акционерного общества, об акционерах, которые владеют 10 процентами и более уставного капитала акционерного общества, о составе органов управления общества, об уставе и внутренних документах, о протоколах общих собраний акционеров, о размерах вознаграждения должностных лиц. Определены возможные варианты раскрытия информации, которые доступны акционерным обществам: распространение информации на общем собрании, обнародование ее в общедоступной информационной базе данных, представление информации для ознакомления непосредственно в акционерном обществе, предоставление копий документов по запросу акционера либо на собственной интернет-странице. При раскрытии информации выделены положительные тенденции, относительно обнародования данных про акционеров, владеющих 10 процентами и более уставного капитала акционерного общества и о составе органов управления общества, а среди отрицательных - об уставе и внутренних документах, о протоколах общего собрания акционеров и о размерах вознаграждения должностных лиц. Также отмечено, что в 2019 году всеми акционерными обществами достигнуто максимальной открытости в раскрытии информации, про акционеров, владеющих 10 процентами и*

более уставного капитала и составе органов управления акционерного общества, путем обнародования информации на собственных интернет-страницах. На основе анализа вариантов раскрытия информации выделены две противоположные тенденции - уменьшение видов и объема информации, распространяемой на общем собрании и увеличение доли компаний, которые для этого используют собственные интернет - страницы. В результате исследования выявлены следующие существенные проблемы в раскрытии информации: значительная сложность в получении информации о вознаграждении должностных лиц, существенное уменьшение доли компаний, которые ведут свой учет в соответствии с международными стандартами и увеличение доли компаний, которые не привлекают независимого аудитора для проверки собственной деятельности и отчетности. На основе изложенного материала делается вывод о постепенном ухудшении доступа к информации и усложнение процессов взаимодействия органов управления.

Ключевые слова: *информация, раскрытие информации, акционерное общество, взаимодействие органов управления, отчетность.*

Summary. *The article analyzes the general state of information disclosure as a prerequisite for effective interaction of management bodies of joint-stock companies. Specific types of information that need to be disclosed by such companies are defined: on financial statements and operating results of the joint-stock company, on shareholders who own 10 percent or more of the authorized capital of the company, on composition of the company's management bodies, on charter and internal documents, on minutes of general meeting of shareholders, on the amount of remuneration of officials. Possible options for information disclosure available to joint-stock companies are identified: dissemination of information at the general meeting, its publication in a public information database, posting information directly in the joint-stock company, providing*

copies of documents at the request of a shareholder or posting it on the company's website.

When disclosing information, positive trends were identified regarding the disclosure of data on shareholders who own 10 percent or more of the authorized capital of the joint-stock company and the composition of the company's management bodies, and among the negative - on the charter and internal documents, minutes of general meetings of shareholders and amount of officials' remuneration. It was also noted that in 2019 all joint-stock companies achieved maximum openness in disclosing information about shareholders who own 10 percent or more of the authorized capital and composition of the company's management bodies, by publishing information on their websites.

Based on the analysis of information disclosure options, two opposite trends have been identified - a decrease in the types and amount of information disseminated at the general meeting and an increase in the share of companies that use their own websites for this purpose.

The study identified the following major disclosure issues: a significant difficulty in obtaining information on remuneration of officials, a significant decrease in the share of companies that keep their own records in accordance with international standards, and an increase in the share of companies that do not involve an independent auditor to audit their operations and reporting.

Based on the above material, a conclusion is made about the gradual deterioration of access to information and complication of interaction processes between management bodies.

Key words: *information, information disclosure, stock company, interaction of management bodies, reporting.*

Постановка проблеми. *Взаємодія різних органів управління базується на обміні інформацією. Розкриття інформації формує передумови для їх ефективної взаємодії, яка має наслідком покращення роботи системи*

управління загалом. Тому якість та прозорість розкриття інформації є одними з ключових напрямків оцінки стану корпоративного управління. Отже оцінив сучасний стан розкриття інформації ми можемо визначити актуальні проблеми, що стоять перед системою управління.

Аналіз останніх досліджень та публікацій. Різні питання, пов'язані з розкриттям інформації, в тому числі і акціонерними товариствами, в своїх працях досліджували Бабіченко В.В. [1], Боднар А. В. [2], Іоргачова М. І. [3], Коробка С.В. [4], Макаренко І. О. [5], Нашинець-Наумова А. [7], Твердохліб О. С. [8], Шульга І. П.[9], Яцко М. В. [10] та ін.. Ними були досліджені окремі аспекти та процедури розкриття інформації, визначені особливі види інформації, описані основні проблеми, що при цьому виникають. Питання загальної оцінки сучасного стану та змін, що відбуваються в цьому процесі, та їх впливу на процеси взаємодії органів управління поки залишаються поза увагою науковців.

Формулювання цілей статті (постановка завдання). Проаналізувати процеси розкриття інформації як передумови ефективної взаємодії органів управління акціонерним товариством та визначити основні проблеми й тенденції, що йому характерні.

Виклад основного матеріалу. Фактологічною базою аналізу сучасного стану розкриття інформації були обрані акціонерні товариства будівельної галузі м.Києва, зокрема:

1. ПрАТ "ХК "Київміськбуд";
2. ПрАТ "Трест Київспецбуд";
3. ПрАТ "Ремонтно-будівельне управління - 3";
4. ПрАТ "Домобудівний комбінат №4";
5. ДПАТ "Будівельна компанія "Укрбуд";
6. ПрАТ "Трест "Київміськбуд - 2";
7. ПрАТ "Виробнича проектно-будівельна фірма "Атлант";
8. ПрАТ "Будівничий";

9. ПрАТ "Спеціалізоване будівельне управління";
10. ПрАТ "Домобудівельний комбінат № 1";
11. ПрАТ "Метробуд";
12. ПрАТ "Київська будівельна компанія "Київбудком";
13. ПрАТ "Центральна будівельна компанія";
14. ПрАТ "Позняки-жил-буд";
15. ПрАТ "Трест київміськбуд-6».

Оцінюючи стан розкриття інформації, ми будемо аналізувати, різні види інформації, які оприлюднюються товариством. Такими видами інформації є:

- інформація про фінансову звітність та результати діяльності акціонерного товариства;
- інформація про акціонерів, які володіють 10 відсотками та більше статутного капіталу акціонерного товариства;
- інформація про склад органів управління товариства акціонерного товариства;
- інформація про статут та внутрішні документи акціонерного товариства;
- інформації про протоколи загальних зборів акціонерів;
- інформація про розміри винагороди посадових осіб акціонерного товариства.

В табл.1 здійснено аналіз доступу та шляхів отримання інформації про фінансову звітність та результати діяльності акціонерного товариства.

Всі акціонерні товариства надають інформацію про фінансову звітність та результати діяльності, але спостерігається невелике зменшення кількості основних джерел, що для цього використовуються на користь інтернет-сторінок акціонерних товариств

Таблиця 1

Аналіз доступу та шляхів отримання інформації про фінансову звітність та результати діяльності акціонерного товариства, %

№ п/п	Порядок отримання інформації	2015 рік	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік
1	Інформація розповсюджується на загальних зборах	93	93	87	80	73
2	Інформація оприлюднюється в загальнодоступній інформаційній базі даних НКЦПФР	87	93	87	93	73
3	Документи надаються для ознайомлення безпосередньо в акціонерному товаристві	67	67	67	67	67
4	Копії документів надаються на запит акціонера	73	80	73	73	80
5	Інформація розміщується на власній інтернет-сторінці акціонерного товариства	80	73	80	80	87

Джерело: складено автором на основі [11]

В табл. 2 здійснено аналіз доступу та шляхів отримання інформації про акціонерів, які володіють 10 відсотками та більше статутного капіталу акціонерного товариства.

Таблиця 2

Аналіз доступу та шляхів отримання інформації про акціонерів, які володіють 10 відсотками та більше статутного капіталу акціонерного товариства, %

№ п/п	Порядок отримання інформації	2015 рік	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік
1	Інформація розповсюджується на загальних зборах	40	33	27	27	20
2	Інформація оприлюднюється в загальнодоступній інформаційній базі даних НКЦПФР	87	87	87	93	87
3	Документи надаються для ознайомлення безпосередньо в акціонерному товаристві	53	47	60	53	47
4	Копії документів надаються на запит акціонера	47	53	53	53	60
5	Інформація розміщується на власній інтернет-сторінці акціонерного товариства	73	73	80	80	100

Джерело: складено автором на основі [11]

Інформація про акціонерів, які володіють 10 відсотками та більше статутного капіталу акціонерного товариства надається всіма компаніями та в 2019 ми спостерігаємо ситуацію, коли 100% компаній це роблять через інтернет сторінку, а 87% також через загально-доступну інформаційну базу. Повністю аналогічна ситуація наявна при розповсюдженні інформації про склад органів управління (див. табл.3)

Таблиця 3

Аналіз доступу та шляхів отримання інформації про склад органів управління товариства акціонерного товариства, %

№ п/п	Порядок отримання інформації	2015 рік	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік
1	Інформація розповсюджується на загальних зборах	73	80	67	67	60
2	Інформація оприлюднюється в загальнодоступній інформаційній базі даних НКЦПФР	80	93	87	93	87
3	Документи надаються для ознайомлення безпосередньо в акціонерному товаристві	67	73	73	67	67
4	Копії документів надаються на запит акціонера	67	67	67	73	80
5	Інформація розміщується на власній інтернет-сторінці акціонерного товариства	80	87	87	93	100

Джерело: складено автором на основі [11]

Загалом погіршилася ситуація при отриманні інформації про статут та внутрішні нормативні документи товариства (див табл. 4). Зараз фактично чверть товариств це роблять через інтернет сторінку, а в інших випадках, для того, щоб отримати таку інформацію доведеться витратити досить багато часу та виконати спеціальні процедури.

Таблиця 4

Аналіз доступу та шляхів отримання інформації про Статут та внутрішні документи акціонерного товариства, %

№ п/п	Порядок отримання інформації	2015 рік	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік
1	Інформація розповсюджується на загальних зборах	53	60	47	53	38

2	Інформація оприлюднюється в загальнодоступній інформаційній базі даних НКЦПФР	0	0	0	0	0
3	Документи надаються для ознайомлення безпосередньо в акціонерному товаристві	73	80	73	73	50
4	Копії документів надаються на запит акціонера	73	73	73	73	47
5	Інформація розміщується на власній інтернет-сторінці акціонерного товариства	47	53	53	53	25

Джерело: складено автором на основі [11]

Також спостерігається погіршення ситуації з можливістю отримання інформації про рішення загальних зборів, що містяться в протоколах засідань (див табл. 5). На 2019 рік частка компаній, що надають таку інформацію через загальнодоступні інформаційні бази скоротилася з 14% до 0% як через інші шляхи. Необхідно відмітити скорочення до 20% компаній, що розповсюджують цю інформацію на засіданнях загальних зборів. Винятком тут є можливість отримання інформації через запит акціонера (характерно для 73% компаній).

Таблиця 5

Аналіз доступу та шляхів отримання інформації про протоколи загальних зборів акціонерів після їх проведення, %

№ п/п	Порядок отримання інформації	2015 рік	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік
1	Інформація розповсюджується на загальних зборах	43	57	43	40	20
2	Інформація оприлюднюється в загальнодоступній інформаційній базі даних НКЦПФР	14	7	7	7	0
3	Документи надаються для ознайомлення безпосередньо в акціонерному товаристві	64	71	0,71	60	60
4	Копії документів надаються на запит акціонера	71	71	0,71	67	73
5	Інформація розміщується на власній інтернет-сторінці акціонерного товариства	43	50	43	40	40

Джерело: складено автором на основі [11]

Найгірша ситуація склалася з отриманням інформації про розміри винагороди посадових осіб (табл. 6). Спостерігається скорочення

можливостей до отримання інформації через інтернет-сторінку та через участь у загальних зборах. В останньому випадку у 2019 році жодне товариство не надавало таку інформацію. Лише 20% акціонерних товариств надають таку інформацію через загальнодоступні інформаційні бази. Більше можливостей в отриманні такої інформації є при запитах чи особистих зверненнях, що фактично ускладнює цей процес.

Таблиця 6

Аналіз доступу та шляхів отримання інформації про розміри винагороди посадових осіб акціонерного товариства, %

№ п/п	Порядок отримання інформації	2015 рік	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік
1	Інформація розповсюджується на загальних зборах	20	13	13	13	0
2	Інформація оприлюднюється в загальнодоступній інформаційній базі даних НКЦПФР	20	20	20	20	20
3	Документи надаються для ознайомлення безпосередньо в акціонерному товаристві	2	13	13	13	13
4	Копії документів надаються на запит акціонера	13	2	2	2	33
5	Інформація розміщується на власній інтернет-сторінці акціонерного товариства	7	13	13	2	4

Джерело: складено автором на основі [11]

Загалом частка компаній, що взагалі оприлюднює якимось шляхом цю інформацію збільшилася за 5 років з 33% до 47%. Але можливість побачити конкретні цифри дуже часто відсутня через те, що посадові особи не дають персональної згоди на оприлюднення такої інформації.

Таблиця 7

Акціонерні товариства, що залучають незалежного аудитора та готують звітність за міжнародними стандартами

№ п/п	Показник	2015 рік	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік
1	Акціонерні товариства, що залучали незалежного аудитора для здійснення перевірки	100	100	100	87	87
2	Акціонерні товариства, що готують фінансову звітність відповідно до	53	47	47	47	33

міжнародних стандартів фінансової звітності					
---	--	--	--	--	--

Джерело: складено автором на основі [11]

Як видно з таблиці 7 в останні два роки дослідження зменшилося до 87% частка компаній, які залучали для перевірки своєї діяльності незалежного аудитора, що може призвести до погіршення достовірності інформації.

Також необхідно відмітити зменшення частки компаній, що готують фінансову звітність відповідно до міжнародних стандартів з 53% до 33%, що фактично свідчить про погіршення якісних характеристик інформації, яка розкривається.

Загалом з поданих даних видно, що фінансова звітність, інформація про власників та посадових осіб розкривається дуже гарно, а з отриманням іншої інформації виникають складнощі, які мають тенденцію до збільшення. Відповідно ми будемо бачити постійне погіршення й ефективності взаємодії органів управління акціонерним товариством, яка заснована на обміні інформацією.

Висновки та перспективи подальших досліджень у даному напрямку. Узагальнюючи проведений аналіз стану розкриття інформації можна зробити такі висновки:

- більшість інформації про діяльність акціонерного товариства, окрім розмірів винагороди посадових осіб, різним чином розкривається;
- спостерігається зменшення реальної можливості ознайомитися з різного роду інформацією на загальних зборах акціонерів, зокрема про винагороду посадових осіб. В 2019 таку можливість акціонерні товариства не передбачали;
- наявна позитивна тенденція до спрощення отримання інформації про власників 10% і більше статутного капіталу. На 2019 100% компаній таку інформацію розміщують на власній інтернет-сторінці;

- повністю ідентична позитивна ситуація спостерігається з отриманням інформації про посадових осіб товариства;
- спостерігається ускладнення у отриманні інформації про статут та внутрішні документи акціонерного товариства. Фактично лише у 25% акціонерних товариств така інформація є у відкритому доступі;
- погіршилися умови отримання інформації про протоколи загальних зборів акціонерів після їх проведення. Зокрема вдвічі до 20% скоротилася частка акціонерних товариств, які оприлюднюють цю інформацію на загальних зборах акціонерів;
- отримання інформації про винагороду посадових осіб, є найпроблемнішим видом інформації при його розкритті. Зараз не більше 47% надають подібну інформацію;
- спостерігається тенденція до значного зменшення частки акціонерних товариств, що готують свою звітність за міжнародними стандартами. Це погіршує якість інформації, а отже потенційно може зашкодити процесам взаємодії;
- за останні два роки спостерігається поява тенденції у 23% акціонерних товариств, щодо не залучають незалежного аудитора для перевірки власної діяльності. Це ставить під сумнів достовірність інформації, яка публікується, а отже ускладнює процеси обміну інформацією та взаємодію між органами управління;
- загалом доступ до інформації постійно ускладнюється, що формує потенційні проблеми в процесі взаємодії органів управління;

Можливими напрямками подальших досліджень є ідентифікація критеріїв та показників для оцінки процесів розкриття різних типів інформації.

Література

1. Бабіченко В.В. Актуальні проблеми корпоративного управління в Україні та шляхи їх вирішення // Науково-виробничий журнал «Інноваційна економіка». 2014. №4. С. 46-50.
2. Боднар А. В. Інформація и комунікації в управленні підприємством // Маркетинг і менеджмент інновацій. 2011. № 3(2). С. 219-227.
3. Іоргачова М. І. Проблеми корпоративного управління в Україні. Ефективна економіка. 2018. № 11. URL: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=6653> (дата звернення: 27.12.2020)
4. Коробка С.В. Корпоративне управління в Україні: проблеми та шляхи їх вирішення // Науковий вісник ЛНУВМБТ імені С.З. Їжицького. 2016. Т. 18. № 2. С. 80-83.
5. Макаренко І. О. Забезпечення прозорості і розкриття інформації у фінансовій звітності про похідні фінансові інструменти // Вісник Української академії банківської справи. 2014. № 1. С. 49-54.
6. Нашинець-Наумова А. Поняття та ознаки інсайдерської інформації як особливого виду інформації з обмеженим доступом // Підприємництво, господарство і право. 2016. № 4. С. 73-76.
7. Про акціонерні товариства: Закон України від 17 вересня 2008 р. № 514-VI // Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/514-17> (дата звернення 20.12.2020);
8. Твердохліб О. С. Етичні аспекти доступу до публічної інформації // Економіка та держава. 2013. № 6. С. 110-112.
9. Шульга І. П. Моніторинг розкриття інформації про акціонерне товариство та його вплив на економічну безпеку емітента // Економіка та держава. 2010. № 9. С. 42-44.

10. Яцко М. В. , Яцко Л.Б. Удосконалення системи розкриття інформації шляхом формування внутрішніх регламентів підприємства // Науковий вісник Ужгородського університету. Серія: Економіка. 2015. Вип. 2. С. 383-387.
11. База даних Агентства з розвитку інфраструктури фондового ринку України URL: <https://smida.gov.ua/db> (дата звернення 20.12.2020).

References

1. Babichenko V.V. (2014) Aktualni problemy korporatyvnoho upravlinnia v Ukraini ta shliakhy yikh vyrishennia [Actual problems of corporate governance in Ukraine and ways to solve them]. Naukovo-vyrobnychy zhurnal «Innovatsiina ekonomika», no. 4, pp. 46-50.
2. Bodnar A. V. (2011) Ynformatsyia y kommunykatsyy v upravlenyy predpriiatyem [Information and communications in enterprise management]. Marketynh i menedzhment innovatsii, № 3(2), pp. 219-227.
3. Iorhachova M. I. (2018) Problemy korporatyvnoho upravlinnia v Ukraini [Problems of corporate governance in Ukraine.]. Efektyvna ekonomika (electronic journal), no. 11. Available at: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=6653> (accessed 27 December 2020).
4. Korobka S.V. (2016) Korporatyvne upravlinnia v Ukraini: problemy ta shliakhy yikh vyrishennia [Corporate governance in Ukraine: problems and ways to solve them]. Naukovyi visnyk LNUVMBT imeni S.Z. Yizhytskoho, vol. 18, no. 2, pp. 80-83.
5. Makarenko I. O. (2014) Zabezpechennia prozorosti i rozkryttia informatsii u finansovii zvitnosti pro pokhidni finansovi instrumenty [Provision of progression and disclosure of information in financial intelligence about lost financial instruments]. Visnyk Ukrainskoi akademii bankivskoi spravy, no.1, pp. 49-54.

6. Nashynets-Naumova A. (2016) Poniattia ta oznaky insaiderskoi informatsii yak osoblyvoho vydu informatsii z obmezhenym dostupom [Understand and signs of insider information as a special type of information with access]. *Pidpriumnytstvo, hospodarstvo i pravo*, no.4, pp. 73-76.
7. Pro aktsionerni tovarystva: Zakon Ukrainy (2008) [About joint stock companies: The law of Ukraine]. no. 514-VI / Verkhovna Rada Ukrainy. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/514-17> (accessed 20 December 2020).
8. Tverdokhlib O. S. (2013) Etychni aspekty dostupu do publichnoi informatsii [Ethical aspects of access to public information]. *Ekonomika ta derzhava*, no. 6, pp. 110-112.
9. Shulha I. P. (2010) Monitorynh rozkryttia informatsii pro aktsionerne tovarystvo ta yoho vplyv na ekonomichnu bezpeku emitenta [Monitoring of disclosure of information about the joint-stock company and its impact on the economic security of the issuer]. *Ekonomika ta derzhava*, no. 9, pp. 42-44.
10. Yatsko M. V. , Yatsko L.B. (2015) Udoskonalennia systemy rozkryttia informatsii shliakhom formuvannia vnutrishnikh rehlementiv pidpriumstva [Improving the system of information disclosure through the formation of internal regulations of the enterprise]. *Naukovyi visnyk Uzhhorodskoho universytetu. Seriiia : Ekonomika*. no. 2, pp. 383-387.
11. Baza danykh Ahentstva z rozvytku infrastruktury fondovoho rynku Ukrainy [Database of the Stock market infrastructure development agency of Ukraine] Available at: <https://smida.gov.ua/db> (accessed 20 December 2020).