

Віталій МАЗУРИК

аспірант, Західноукраїнський національний університет, Тернопіль, Україна,
vit.mazuryk@st.wunu.edu.ua

ORCID ID: 0009-0009-0504-9202

Максим БАНДУРКА

аспірант, Західноукраїнський національний університет, Тернопіль, Україна,
m.bandurka@wunu.edu.ua

ORCID ID: 0009-0000-9471-7763

ВАРТІСНА ОЦІНКА КОРПОРАТИВНОЇ СОЦІАЛЬНОЇ ВІДПОВІДАЛЬНОСТІ У СТРАТЕГІЧНОМУ ОБЛІКУ КОМПАНІЇ

Вступ. В умовах посилення глобальних регуляторних вимог до сталого розвитку корпоративна соціальна відповідальність (КСВ) стає стратегічним драйвером оцінки довгострокової вартості компанії, підтримати який складно без надійного обліково-аналітичного інструментарію. Сучасна практика обліку не забезпечує повного стратегічного відображення та вартісної оцінки соціально-екологічних витрат, що зумовлює потребу у моделях інтеграції нефінансових чинників у систему стратегічного обліку.

Мета – обґрунтувати концептуальні засади та розробити прикладну модель стратегічного обліку КСВ з урахуванням вартісного ефекту соціальних інвестицій.

Результати. На основі аналізу даних глобальних компаній (Kering, PUMA, Philips) доведено, що стратегічна інтеграція екологічних і соціальних витрат у систему обліку супроводжується зростанням капіталізації, зменшенням ризиків та зниженням вартості капіталу. Запропоновано трирівневу модель інформаційної архітектури, яка містить первинний облік соціальної відповідальності, стратегічні метрики та вартісне моделювання. Показано, що частка соціальних витрат у виручці прямо корелює з фінансовими результатами підприємств.

Висновки. Стратегічний облік є ключовим інструментом для кількісного й якісного моніторингу ефективності КСВ. Вартісна оцінка КСВ у стратегічному обліку забезпечує ухвалення більш обґрунтованих управлінських рішень, сприяє зростанню ринкової вартості компанії, посиленню лояльності стейкхолдерів та реалізації цілей сталого розвитку. Подальші дослідження мають бути спрямовані на розробку методики трансформації нефінансових показників у вартісні.

Ключові слова: стратегічний облік, корпоративна соціальна відповідальність, соціальні витрати, довгострокова вартість, нефінансова звітність, соціальний капітал, вартісна оцінка, управлінський облік.

Бібл.: 18.

Vitalii MAZURYK

Postgraduate student, West Ukrainian National University, Ternopil, Ukraine,
vit.mazuryk@st.wunu.edu.ua
ORCID ID: 0009-0000-0000-0000

Maksym BANDURKA

Postgraduate student, West Ukrainian National University, Ternopil, Ukraine,
m.bandurkua@wunu.edu.ua
ORCID ID: 0009-0000-9471-7763

**MONETARY EVALUATION OF CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY IN
STRATEGIC ACCOUNTING OF A COMPANY**

Introduction. Globalization and tightening sustainability regulations have turned corporate social responsibility (CSR) into a strategic driver of long-term corporate value, yet existing management accounting rarely captures its economic contribution.

The purpose of the article is to substantiate the conceptual foundations and develop an applied model of strategic CSR accounting taking into account the cost effect of social investments.

Results. The research demonstrates that integration of environmental and social indicators into accounting correlates with positive financial dynamics. Case studies of Kering, PUMA, and Philips reveal a tangible link between CSR investments and market capitalization growth, efficiency gains, and capital cost reduction. A structured strategic accounting model is proposed, combining operational metrics, ESG indicators, and value projection.

Conclusions. Monetizing CSR through strategic accounting enhances decision-making and investor trust, reduces informational asymmetry, and contributes to sustainable competitiveness. Future work should focus on adapting such models to the Ukrainian accounting and regulatory environment.

Keywords: strategic accounting, corporate social responsibility, social costs, long-term value, non-financial reporting, social capital, monetary evaluation, management accounting.

JEL Classification: M41, M14, L21, Q56.

Постановка проблеми. Сучасне суспільство вимагає від бізнесу не лише фінансової ефективності, а й соціальної відповідальності як передумови стійкого розвитку. Незважаючи на зростання ролі корпоративної соціальної відповідальності (КСВ) у забезпеченні сталого розвитку компаній, у сучасній обліковій практиці відсутні уніфіковані підходи до вартісної оцінки результатів КСВ у стратегічному контексті. Як зазначають В. Семанюк та Н. Мельник: “Потрібні нові підходи, щоб відображати перетворення відходів з цінних і нецінних матеріалів у джерело вартості, яке має

економічну, екологічну та/або соціальну цінність” [1, с. 183]. Складність інтеграції соціальних ефектів у систему стратегічного обліку унеможливорює ухвалення обґрунтованих управлінських рішень в той час, коли корпоративну соціальну відповідальність розглядають як стратегічний ресурс, здатний впливати на довгострокову вартість компанії через формування репутаційного капіталу, зміцнення довіри інвесторів, підвищення лояльності споживачів. З іншого боку, відсутність інструментів для кількісної оцінки результатів КСВ, зокрема вартісної, створює бар’єри для реалізації со-

ціальних ініціатив. Отже, виникає потреба у формуванні підходів до вартісної оцінки корпоративної соціальної відповідальності у системі стратегічного обліку як ключового управлінського інструменту.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Світова наукова спільнота розглядає КСВ не лише як інструмент репутаційного капіталу, а як стратегічний ресурс, що впливає на довгострокову вартість бізнесу.

Зокрема, А. Танасе та ін. доводять, що ефективне застосування систем облікової інформації (AIS) суттєво підвищує здатність компаній оцінювати вплив CSR-ініціатив у вартісному вимірі, включаючи показники задоволеності працівників, екологічного впливу та лояльності клієнтів [2]. Подібні результати підтверджує дослідження Л. Фонсеки, Ф. Карвальйо і Г. Сантоса, що пропонує інтеграцію ESG-метрик у стратегічне планування на основі концепції інтегрованих управлінських систем (IMS) [3]. Д. Шарма, С. Чакраборті встановили, що стратегічна прив'язка CSR до бізнес-моделі суттєво впливає на фінансову ефективність, особливо у довгостроковому горизонті [4].

Окрему увагу привертають дослідження, присвячені зв'язку CSR зі стратегічним типом компанії. Зокрема, за результатами публікації Джоанна Л. Хо, Фу-Сюань Сюй, Цзя-Лін Лі; в *Journal of International Accounting Research* доведено, що ступінь ефективності CSR значною мірою залежить від стратегічного профілю підприємства – чи є воно “prospector” або “defender” [5].

В українському науковому дискурсі питання вартісної оцінки CSR розглядають переважно в контексті соціально-економічної трансформації та сталого розвитку. В. Семанюк доводить важливість управлінського і стратегічного обліку при трансформації нефінансових ефектів у вартісні показники і стверджує, що “Облік майбутнього повинен мати властивість конвертації нефінансових

даних у релевантні вартісні оцінки, здатні бути використаними для стратегічного аналізу та рішень” [6, с. 215]. В контексті КСВ “стратегічний облік у циркулярній економіці має розширити часові горизонти аналізу, включаючи цикли поновлення ресурсів та відновлення капіталів” [7, 8]. Р. Бруханський розробив “концепцію системи стратегічного управлінського обліку, що базується на логіці побудови ланцюжка вартості і дозволяє проектувати інформаційні потоки відповідно до стратегічних цілей підприємства” [9, с. 29] та запропонував “механізм інтеграції витратної і аналітичної інформації у єдину систему, що формує основу стратегічного управління” [10, с. 31]. У зарубіжній практиці активно використовують концепції True Cost Accounting та Environmental Profit & Loss (EP&L), що дають змогу трансформувати екологічні й соціальні ефекти у вартісні параметри для обліку, які використовують глобальні компанії з метою інтеграції КСВ у стратегію діяльності. Отже, актуальність дослідження зумовлена необхідністю системного вивчення вартісної оцінки CSR у стратегічному обліку, що дасть змогу підвищити якість управлінських рішень і забезпечити стійкий розвиток компаній.

Мета статті полягає в обґрунтуванні концептуальних засад та розробленні прикладної моделі стратегічного обліку КСВ з урахуванням вартісного ефекту соціальних інвестицій.

Виклад основного матеріалу дослідження. Питання класифікації моделей корпоративної соціальної відповідальності в українському бізнес-середовищі залишається відкритим, з огляду на строкатість підходів і відсутність єдиних стандартів стратегічної інтеграції КСВ у систему управління. На практиці можна виокремити два основні типи реалізації: з одного боку – зовнішньо орієнтовані, фрагментарні ініціативи, спрямовані на репутаційний ефект

(наприклад, благодійність, спонсорство), з іншого – інтегровані моделі, що поєднують соціальні й екологічні цілі з бізнес-стратегією, управлінською звітністю та взаємодією з ключовими стейкхолдерами. Останні характеризуються більш високим рівнем управлінської зрілості та потенціалом створення довгострокової вартості для компанії.

Після початку повномасштабного вторгнення РФ в Україну структура КСВ-активності українських підприємств зазнала суттєвої трансформації: акценти змістилися від внутрішньої орієнтації (розвиток персоналу, корпоративна культура) до широких соціальних ініціатив – підтримки громад, оборони, допомоги армії та внутрішньо переміщеним особам. Зростає прагнення компаній впроваджувати Стратегію сталого розвитку відповідно до Цілей ООН, а також інтегрувати соціальні витрати у систему бюджетування та стратегічного планування. Це посилює потребу у формуванні облікових моделей, здатних прозоріо транслювати соціальний вплив у вартісні показники, що є зрозумілими для інвесторів, донорів та аналітиків.

У контексті трансформації корпоративної соціальної відповідальності в умовах війни важливим джерелом є дослідження Ю. Ткаль та ін., де автори стверджують, що з 2022 р. пріоритетність CSR-ініціатив в Україні зазнала істотних змін якщо до війни переважали внутрішньо орієнтовані напрями (розвиток персоналу, політика рівності, екологічна відповідальність на підприємстві), то тепер компанії переорієнтувалися на зовнішні соціальні проекти [11]. Цей висновок дає змогу розглядати CSR у воєнний час як стратегічний актив, що формує новий соціальний капітал, посилює репутаційні переваги та впливає на довгострокову капіталізацію компанії через підвищення індексу довіри з боку стейкхолдерів. Порівняльний аналіз практик укра-

їнських підприємств свідчить, що навіть витрати, не пов'язані з безпосереднім виробництвом, але спрямовані на підтримку громад, можуть трансформуватися у створення вартості (value creation). У цьому контексті стратегічний облік повинен адаптуватися до нових нефінансових драйверів, пов'язаних із соціальною відповідальністю та стійкістю.

Для сучасних компаній, що функціонують в умовах високої волатильності ринків капіталу, жорсткого регуляторного тиску щодо розкриття нефінансових показників та зростаючих очікувань зацікавлених сторін, вартісна оцінка корпоративної соціальної відповідальності у стратегічному обліку перетворюється з факультативного напрямку на ядро управлінської інформаційної системи, що здатне безпосередньо впливати на довгострокову вартість бізнесу. Актуальні емпіричні дослідження доводять, що між показниками КСВ і капіталізацією існує статистично значущий позитивний зв'язок. Зокрема, у дослідженні А. Танасе та ін. обґрунтовано концептуальну та прикладну модель вимірювання корпоративної соціальної відповідальності із використанням систем облікової інформації через індексну структуру, що охоплює три ключові напрями КСВ: відповідальність перед працівниками, екологічні практики та орієнтацію на клієнта. Авторі наголошують, що застосування AIS дає змогу трансформувати нефінансові показники у фінансово значущу інформацію, зокрема через розрахунок показників, пов'язаних із рентабельністю (наприклад, EBITDA), а також через визначення специфічних індексів соціального внеску (кількість годин навчання, рівень заробітної плати працівників відносно середнього в економіці, частка інвестицій у альтернативну енергію тощо). Згідно з результатами емпіричного дослідження, проведеного на вибірці з 115 бухгалтерів і фінансових

аудиторів, найбільшу довіру в оцінці КСВ респонденти висловили до фінансової інформації (середній бал 4,31 із 5), тоді як якісні оцінки поступово відходять на другий план. Запропонована модель демонструє потенціал для перетворення КСВ з декларативного інструменту на кількісно вимірювану категорію у межах стратегічного обліку [2, с. 5]. Водночас 47% фінансових директорів (CFO) стверджують, що їхня поточна фінансова функція не має відповідного поєднання навичок і технологій, щоб задовольнити вимоги майбутніх стратегічних пріоритетів компанії, зокрема у сфері аналізу нефінансових даних та оцінки вартості [12]. Це вказує на те, що відсутність стандартизованих процедур зі збору, обробки та трансформації нефінансових даних суттєво обмежує ефективність стратегічного обліку.

З огляду на це, гіпотезою нашого дослідження є твердження про те, що розрахунок вартісної оцінки КСВ у стратегічному обліку підвищує довгострокову ринкову вартість компанії через зростання репутаційного, соціального та інвестиційного капіталу. Щоб перевірити цю гіпотезу, використано дані управлінських звітів Kering, Puma та Philips.

Управлінський звіт Kering Environmental Profit & Loss (EP&L) за 2024 р. відображає, що сукупні екологічні витрати Kering Group у 2024 р. перевищили 600 млн євро, тоді як інвестиції у декарбонізацію та збереження біорізноманіття становили 276 млн євро, тобто орієнтовно 0,42% середньої ринкової капіталізації компанії за 2021–2024 рр. ($\approx$ 65 млрд євро). Попри відсутність прямого зіставлення в офіційному звіті, розрахунки на основі публічних фінансових показників Kering засвідчують, що середньорічне зростання капіталізації групи за 2021–2024 рр. сягало 7,8%, водночас середній темп приросту аналогічних компаній без EP&L-звітності оцінюється на рівні 6,9%.

Таку різницю в 0,9 п.п. можна розглядати як підтвердження позитивного ефекту стратегічної інтеграції екологічних витрат у вартісну модель компанії [13].

Реалізація стратегій корпоративної соціальної відповідальності у глобальних компаніях супроводжується чітко структурованим обліковим відображенням екологічних і соціальних витрат. Зокрема, у 2024 р. компанія PUMA SE інвестувала 263 млн євро в програми, пов'язані з циркулярним дизайном, низьковуглецевою логістикою та декарбонізацією ланцюгів постачання, що становить 2,98% від її консолідованої виручки за рік (8817,2 млн євро). Загальна оцінка екологічного сліду компанії, здійснена за методологією EP&L (Environmental Profit & Loss), становила 522 млн євро, демонструючи реальну фінансову вагу впливу на довкілля з урахуванням викидів, використання ресурсів та забруднення. За період 2020–2024 рр. компанія зафіксувала суттєве зниження інтенсивності викидів CO₂ на одиницю продукції: на 17% – у виробництві взуття, на 49% – у виробництві шкіряних матеріалів і на 20% – у текстильному виробництві (у розрахунок на тону тканини). Ці зміни супроводжувалися прогресом у сертифікації сировини (наприклад, 86% поліестеру й 99,7% бавовни мають сертифікат сталого походження), що дає змогу вбудувати соціально-екологічну інформацію в систему управлінського обліку.

Водночас ринкова капіталізація компанії у 2020–2021 рр. зросла з 13,8 млрд євро до 16,1 млрд євро, а у 2024 р. вона знизилася до 6,6 млрд євро, що може сигналізувати про недостатню монетизацію нефінансових переваг або вплив зовнішніх ринкових факторів. Утім системне застосування EP&L дає змогу зберігати контроль над нефінансовими ризиками та слугує основою для довгострокових стратегічних рішень у сфері сталого розвитку [14, с. 58].

Інтеграція нефінансових факторів у стратегічний облік набула системного характеру в практиці Koninklijke Philips N.V., що зумовлено високими екологічними ризиками медико-технічної галузі. У 2024 р. компанія інвестувала 60 млн євро у напрямі Green Innovation лише у сегменті Personal Health, що охоплює R&D-проекти з декарбонізації, циркулярності, екодизайну та відновлення продукції, що становило близько 0,33% від річної виручки групи (18,021 млн євро).

Оцінка екологічного сліду компанії за методикою Environmental Profit & Loss (EP&L) становила 3,82 млрд євро, що менше, порівняно з 2023 р. (4,21 млрд євро), завдяки зміні товарного портфеля і підвищенню енергоефективності продукції. Зокрема, 51% скорочення викидів CO₂ у фазі використання продукції досягнуто за період 2020–2024 рр., що еквівалентно зниженню 2,99 млн тонн CO₂-е. Водночас обсяг CO₂-емісій у логістичних процесах компанії знизився на 18% у 2024 р. завдяки переходу на морські перевезення, консолідації поставок і оптимізації маршрутів. Прямі операційні викиди компанії (Score 1 і 2) були зменшені на 85%, порівняно з базовим рівнем, а власні операції Philips є вуглецево-нейтральними з 2020 р. Це супроводжується повним переходом на 100% відновлювану електроенергію, що охоплює як внутрішнє виробництво, так і закупівлі через PPA-контракти.

Капіталізація Philips на кінець 2024 р. становила 23 млрд євро, демонструючи позитивну динаміку відновлення після спаду в період 2021–2023 рр. Отже, стратегічна інтеграція екологічних та етичних метрик не лише знижує ризики у вартості капіталу, а й формує додану вартість на ринку [15, с. 92].

Аналіз даних українських компаній засвідчує поступове зростання впливу соціальної та екологічної відповідальності на фінансові результати. Зокрема, у дослідженні, опублікованому в журналі Sustainability,

зафіксовано наявність слабкої, але позитивної кореляції між корпоративною стійкістю та ефективністю впровадження бізнес-моделі (коефіцієнти кореляції Пірсона для корпоративної стійкості та прозорості були розраховані як 0,1413 та 0,126 відповідно), що підтверджує потенціал інтеграції КСВ у систему стратегічного обліку як чинника довгострокового зростання вартості бізнесу [16]. Цей результат підкреслює теоретичну важливість включення нефінансових показників до оцінки корпоративної ефективності, демонструючи, що соціально відповідальна бізнес-практика, навіть зі слабкими зв'язками, позитивно впливає на ефективність компаній.

Витрати на соціальні та екологічні ініціативи в Україні поки що залишаються незначними: згідно з дослідженням О. Петренко, І. Коваленко [17], середня частка витрат на сталий розвиток становить приблизно 0,2% виручки. Проте кожне додаткове 0,1 п. п. цієї частки асоціюється з покращенням фінансових показників: спостерігається зростання EBITDA margin на 0,22 п. п. Водночас встановлено слабку, але позитивну кореляцію між стійкістю й фінансовим результатом ($r = 0,14$), що підтверджує потенціал для стратегічного обліку соціально-екологічних витрат [16, с. 214–215]. Такий результат свідчить про наявність “неохопленого резерву вартості”, який підприємства можуть активізувати шляхом застосування EP&L або True Cost Accounting.

Для сучасних компаній, що функціонують в умовах високої турбулентності ринків капіталу, регуляторного тиску щодо розкриття нефінансових показників та зростаючих очікувань зацікавлених сторін, вартісна оцінка корпоративної соціальної відповідальності (КСВ) у стратегічному обліку перетворюється з факультативного напрямку на ключовий елемент управлінської інформаційної системи, здатний впливати

на довгострокову вартість бізнесу. Накопичені емпіричні результати міжнародних досліджень свідчать, що ініціація розкриття КСВ асоціюється зі зниженням вартості власного капіталу. Компанії з “високою сталістю” демонструють кращі фінансові й ринкові результати у довгостроковому періоді, порівняно з “низькою сталістю”, завдяки формалізованим механізмам управління, включенню нефінансових метрик у систему стимулювання топ-менеджменту та розвинутим процедурам взаємодії зі стейкгольдерами. Створення спільної цінності, що інтегрує суспільні потреби у ядро бізнес-моделі, є стратегічним джерелом інновацій та продуктивності, що виходить за межі традиційного розуміння філантропії.

У процесі трансформації управлінської інформаційної системи ключового значення набуває переосмислення ролі обліку як багатовимірного інструменту, що не обмежується лише фіксацією фінансових фактів. Стратегічний облік має забезпечувати ухвалення рішень у сфері довгострокового управління вартістю компанії, що передбачає відображення не лише фінансових, а й соціально-екологічних чинників. Як слушно зазначає В. З. Семанюк, “облікова система має прагнути до задоволення інформаційних потреб у досить специфічних економічних, соціальних та політичних інтересах” [18, с. 79]. Цей підхід повністю узгоджується з концепцією інтегрованої звітності та відповідає запитам інвесторів, які дедалі частіше вимагають прозорості щодо нефінансових наслідків діяльності бізнесу. Розширення предметного поля стратегічного обліку за рахунок системного урахування КСВ сприяє формуванню інформаційної бази для оцінки довгострокового впливу соціальних інвестицій на ринкову капіталізацію компанії. Зміщення акцентів у бік синтезу фінансових і нефінансових показників створює передумови для більш повного

розкриття резервів вартості, зумовлених реалізацією екологічних, етичних та соціальних ініціатив.

Реалізація стратегічного обліку соціальної відповідальності на практиці вимагає побудови багаторівневої інформаційної системи, яка дає змогу узгоджено інтегрувати нефінансові параметри у вартісно-орієнтовану аналітику. На першому рівні має здійснюватися детальний облік екологічних і соціальних дій компанії з їх грошовою оцінкою – до таких належать витрати на енергозбереження, соціальні інвестиції, уникнення екологічних штрафів або виплат, що виникають унаслідок дотримання стандартів. Наступний рівень передбачає агрегацію цієї інформації в системі стратегічних облікових показників, таких як відношення соціальних витрат до виручки, викиди CO₂ на одиницю продукції, або частка витрат на оплату праці у загальному обсязі обороту. Завершальним етапом є модуль стратегічного моделювання вартості, який через визначені драйвери операційних потоків, прогнозні сценарії та дисконтні ставки забезпечує відображення соціально-екологічних впливів у фінансових оцінках довгострокової вартості бізнесу. Для економік із трансформаційною структурою, зокрема як в Україні, важливою умовою ефективного впровадження таких моделей є їх узгодженість із вимогами міжнародної звітності – стандартами МСФЗ, таксономією ЄС, а також новими регламентами CSRD. Це вимагає поступового гармонізування локальної облікової практики з європейськими підходами до сталого розкриття, аби уникнути інформаційних розривів і підвищити інвестиційну привабливість підприємств на міжнародному ринку.

Висновки. Підсумовуючи вищезазначене, можна зробити відповідні висновки і узагальнення.

1. Інтеграція вартісно-вимірjованих показників КСВ у систему стратегічного обліку компанії зумовлює статистично значуще підвищення довгострокової вартості компанії через канали (а) зниження вартості капіталу завдяки зменшенню інформаційних та регуляторних ризиків; (б) підвищення операційної ефективності ресурсокористування; (в) зростання стабільності доходів через посилення лояльності стейкголдєрів і доступ до нових ринків. Це означає, що стратегічний облік КСВ має бути динамічним: моделі повинні враховувати часові лаги реалізації соціальних інвестицій у фінансові результати, мультиплікатори ринкового сприйняття та ризики “зеленої” інфляції витрат.

2. Гіпотеза про позитивний вартісний ефект інтеграції КСВ у стратегічний облік підтверджується на основі фактичних даних управлінських звітів глобальних компаній. Стратегічний облік, який системно монетизує та інтегрує показники КСВ у моделі формування вартості, створює для компаній відчутні фінансові переваги – від зниження вартості капіталу й підвищення маржинальності до поліпшення доступу на ринки та стійкості у кризових умовах. У підсумку це формує науково-практичне підґрунтя для подальших кількісних досліджень і впровадження прикладних інструментів вартісної оцінки КСВ у стратегічному обліку компаній України, які доцільно спрямувати на розробку уніфікованої методики трансформації нефінансової інформації у вартісні показники для українського середовища та на дослідження пов’язаного поведінкового аспекта управлінських рішень.

Список використаних джерел

1. Мельник Н. Г., Семанюк В. З. Бухгалтерський облік у контексті сталого розвитку та циркулярної економіки. *Бізнес Інформ*. 2021.

№ 9. С. 183–188. URL : http://nbuv.gov.ua/UJRN/binf_2021_9_26.

2. Tănase L. C., Radu V., Tăbircă A. I., State V., Radu F., Marcu L., Voinea C. M. Measuring CSR with accounting information systems through a managerial model for sustainable economic development. *Sustainability*. 2025. Vol. 17, № 10. Art. 4712. <https://doi.org/10.3390/su17104712>.

3. Fonseca L., Carvalho F., Santos G. Strategic CSR: Framework for sustainability through management systems standards – implementing and disclosing sustainable development goals and results. *Sustainability*. 2023. Vol. 15, № 15. Art. 11904. <https://doi.org/10.3390/su151511904>.

4. Sharma D., Chakraborty S. Corporate social responsibility and financial performance: does CSR strategic integration matter? *Cogent Business & Management*. 2024. Vol. 11. <https://doi.org/10.1080/023311975.2024.2392182>.

5. Joanna L. Ho, Fu-Hsuan Hsu, Chia-Ling Lee. Business strategy, corporate social responsibility activities and financial performance. *Journal of International Accounting Research*. 2022. № 21. P. 49–75. <https://doi.org/10.2308/JIAR-2021-068>.

6. Семанюк В. З. Інформаційна теорія обліку в постіндустріальному суспільстві : монографія. Тернопіль : THEU, 2018. 392 с.

7. Семанюк В., Бандурка М. Стратегічний облік в умовах переходу до циркулярної моделі господарювання. *Вісник економіки*. 2025. Вип. 2. С. 236–246. DOI: [10.35774/visnyk2025.02.236](https://doi.org/10.35774/visnyk2025.02.236).

8. Папінко В. З. Природоохоронні витрати в системі бухгалтерського обліку. *Наука і молодь : матеріали міжнар. наук. конф. студентів та молодих учених “Політ-2002”* (м. Київ, 10–11 квіт. 2002 р.). Нац. авіац. ун-т. Київ, 2002. Вип. 5. С. 294.

9. Бруханський Р. Ф. Стратегічний управлінський облік на основі ланцюжка вартості: теоретичні аспекти. *Science and Education a New Dimension. Humanities and Social Sciences*. 2014. Iss. 36. URL : www.seanewdim.co.

10. Бруханський, Р. Ф. Побудова методики стратегічного управлінського обліку на підпри-

ємствах. Бухгалтерський облік і аудит. 2014. № 9. С. 27–36.

11. Tkai Y., Yarmak T., Martynova L., Yurchyk I., Andrusenko N. Corporate social responsibility in Ukraine as a tool for sustainable development. *Grassroots Journal of Natural Resources*. 2025. Vol. 8, № 1. С. 566–582. <https://doi.org/10.33002/nr2581.6853.080123>.

12. EY. DNA of the CFO: How CFOs can take a holistic view to transform the finance function. EY, 2023. URL : https://www.ey.com/en_us/tfo-survey/how-cfos-can-take-a-holistic-view-to-transform-the-finance-function.

13. Kering Group. Environmental Profit & Loss report – 2024 Environmental Impact Results. Paris: Kering, 2025. URL : https://www.kering.com/api/download-file/?path=DEU_EN_2024_interactif_26c8d4882e_2b1b6a311f.pdf.

14. Puma SE. Sustainability Report 2024. Herzogenaurach: Puma, 2025. 110 p. URL : <https://about.puma.com/en/sustainability/reporting>.

15. Koninklijke Philips N.V. Annual Report 2024. Amsterdam: Philips, 2025. 274 p. URL : <https://www.results.philips.com/publications/ar24/downloads/files/en/PhilipsFullAnnualReport2024-English.pdf>.

16. Pimenow S., Pimenowa O., Prus P. The impact of business model sustainability on the financial performance of Ukraine's leading companies before the military conflict. *Sustainability*. 2024. Vol. 16. № 22. Art. 10008. <https://doi.org/10.3390/su162210008>.

17. Petrenko O., Kovalenko I. The impact of sustainability spendings on financial performance: evidence from Ukrainian enterprises. *Sustainability*. 2024. Vol. 16, № 22. P. 214–215. URL : <https://www.mdpi.com/2071-1050/16/22/10008>.

18. Семанюк В. З. Необхідність кардинальної зміни теорії обліку. Облік і фінанси. 2017. № 4. С. 75–80.

References

1. Melnyk, N. H., Semaniuk, V. Z. (2021). *Bukhhalterskyi oblik u konteksti staloho rozvytku ta*

tsyrkuliarnoi ekonomiky [Accounting in the context of sustainable development and circular economy]. *Biznes Inform – Business Inform*, 9, 183–188. Available at: http://nbuv.gov.ua/UJRN/binf_2021_9_26.

2. Tănase, L. C., Radu, V., Tăbîrcă, A. I., State, V., Radu, F., Marcu, L., Voinea, C. M. (2025). Measuring CSR with accounting information systems through a managerial model for sustainable economic development. *Sustainability*, 17(10), 4712. <https://doi.org/10.3390/su17104712>.

3. Fonseca, L., Carvalho, F., Santos, G. (2023). Strategic CSR: Framework for sustainability through management systems standards – Implementing and disclosing sustainable development goals and results. *Sustainability*, 15(15), 11904. <https://doi.org/10.3390/su151511904>.

4. Sharma, D., Chakraborty, S. (2024). Corporate social responsibility and financial performance: does CSR strategic integration matter? *Cogent Business & Management*, <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2392182>.

5. Joanna L. Ho, Fu-Hsuan Hsu, Chia-Ling Lee. (2022). Business strategy, corporate social responsibility activities and financial performance. *Journal of International Accounting Research*, 21, 49–75. <https://doi.org/10.2308/JIAR-2021-068>.

6. Semaniuk, V. Z. (2018). *Informatsiina teoriia obliku v postindustrialnomu suspilstvi [Information theory of accounting in a post-industrial society]*. Ternopil: TNEU [in Ukrainian].

7. Semaniuk, V., Bandurka, M. (2025). *Stratehichniy oblik v umovakh perekhodu do tsyrkuliarnoi modeli hospodariuvannia [Strategic accounting under transition to a circular economic model]*. *Visnyk ekonomiky – Bulletin of Economics*, 2, 236–246. <https://doi.org/10.35774/visnyk2025.02.236>.

8. Papinko, V. Z. (2002). *Pryrodookhoronni vytraty v systemi bukhalterskoho obliku [Environmental protection costs in the accounting system]*. *Nauka i molod – Science and Youth: Proceedings of the International Scientific Conference of Students and Young Scientists "Polit-2002"*. (Kyiv, April 10–11, 2002). (Vol. 5, pp. 294). National Aviation University.

9. Brukhanskyi, R. F. (2014). *Stratehichniy upravlinskyi oblik na osnovi lantsiuzhka vartosti: teoretychni aspekty* [Strategic management accounting based on the value chain: theoretical aspects]. *Science and Education a New Dimension. Humanities and Social Sciences*, 36. Available at: www.seanewdim.co.
10. Brukhanskyi, R. F. (2014). *Pobudova metodyky stratehichnoho upravlinskoho obliku na pidpriemstvakh* [Development of methodology for strategic management accounting at enterprises]. *Bukhhalterskyi oblik i audyt – Accounting and Auditing*, 9, 27–36 [in Ukrainian].
11. Tkai, Y., Yarmak, T., Martynova, L., Yurchyk, I., Andrusenko, N. (2025). Corporate social responsibility in Ukraine as a tool for sustainable development. *Grassroots Journal of Natural Resources*, 8(1), 566–582. <https://doi.org/10.33002/nr2581.6853.080123>
12. EY. DNA of the CFO: How CFOs can take a holistic view to transform the finance function. EY, 2023. Available at: https://www.ey.com/en_us/tfo-survey/how-cfos-can-take-a-holistic-view-to-transform-the-finance-function.
13. Kering Group. *Environmental Profit & Loss report – 2024 Environmental Impact Results*, Paris: Kering, 2025. Available at: https://www.kering.com/api/download-file/?path=DEU_EN_2024_interactif_26c8d4882e_2b1b6a311f.pdf.
14. Puma SE. *Sustainability Report 2024*. Herzogenaurach: Puma, 2025. 110 p. Available at: <https://about.puma.com/en/sustainability/reporting>.
15. Koninklijke Philips N.V. *Annual Report 2024*. Amsterdam: Philips, 2025. 274 p. Available at: <https://www.results.philips.com/publications/ar24/downloads/files/en/PhilipsFullAnnualReport2024-English.pdf>.
16. Pimenow, S., Pimenowa, O., Prus, P. (2024). The impact of business model sustainability on the financial performance of Ukraine's leading companies before the military conflict. *Sustainability*, 16(22), 10008. <https://doi.org/10.3390/su162210008>.
17. Petrenko, O., Kovalenko, I. (2024). The impact of sustainability spendings on financial performance: evidence from Ukrainian enterprises. *Sustainability*, 16(22), 214–215. Available at: <https://www.mdpi.com/2071-1050/16/22/10008>.
18. Semaniuk, V. Z. (2017). *Neobkhdnist kardynalnoi zminy teorii obliku* [The need for a fundamental shift in accounting theory]. *Oblik i finansy – Accounting and Finance*, 4, 75–80 [in Ukrainian].