УДК 657
JEL Q56, M14, M41, M42, G30
DOI https://doi.org/10.32782/2786-8273/2026-12-10

Колісник О.П.
кандидат економічних наук, доцент,
доцент кафедри обліку та аудиту,
Державний податковий університет
ORCID: https://orcid.org/0000-0003-1755-5638
Olena Kolisnyk
State Tax University

Мельник А.Д.
аспірант,
Державний податковий університет
ORCID: https://orcid.org/0009-0002-5893-7042
Andrii Melnyk
Tax University

ОБЛІКОВО-АНАЛІТИЧНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ESG-ОРІЄНТОВАНОГО РОЗВИТКУ

ACCOUNTING AND ANALYTICAL SUPPORT FOR MANAGING ENTERPRISE FINANCIAL RESULTS UNDER ESG-ORIENTED DEVELOPMENT

Анотація. *У статті досліджено обліково-аналітичне забезпечення управління фінансовими результатами підприємства в умовах ESG-орієнтованого розвитку. Актуальність теми зумовлена зростанням ролі екологічних, соціальних та управлінських факторів у формуванні прибутковості, фінансової стійкості та інвестиційної привабливості підприємств. Метою статті є теоретичне обґрунтування та розвиток обліково-аналітичних підходів до трансформації нефінансових ESG-показників у фінансово значущі індикатори управління результативністю. Методологічну основу дослідження становлять системний та міждисциплінарний підходи, концепції сталого розвитку, інтегрованої звітності, фінансового й управлінського обліку, а також елементи аудиторської методології оцінювання якості інформації. У результаті обґрунтовано обліково-аналітичну модель інтеграції ESG-факторів у систему управління фінансовими результатами, що дозволяє підвищити обґрунтованість управлінських рішень та адаптивність підприємств до вимог сталого розвитку.*

Ключові слова: *ESG, фінансові результати, обліково-аналітичне забезпечення, інтегрована звітність, управління результативністю, аудит, фінансовий аналіз, управлінський облік, сталий розвиток.*

Abstract. Introduction. *The contemporary business environment is characterized by increasing pressure on enterprises to integrate environmental, social, and governance (ESG) considerations into strategic and financial decision-making processes. Growing expectations from investors, regulators, and other stakeholders have transformed ESG factors from reputational attributes into economically significant determinants of financial performance. As a result, enterprises face the challenge of aligning sustainability-oriented activities with financial result management, while traditional accounting and analytical systems often fail to adequately capture the financial implications of ESG-related decisions.* ***Purpose.*** *The purpose of the article is to substantiate and develop accounting and analytical approaches to managing enterprise financial results under ESG-oriented development. The study focuses on identifying the mechanisms through which ESG factors influence profitability, financial stability, and long-term value creation, as well as on overcoming methodological limitations inherent in conventional accounting frameworks.* ***Methods.*** *The methodological framework is based on a systemic and interdisciplinary approach that combines philosophical principles of causality and determinism with economic theories of sustainable development and integrated reporting. General scientific methods, including analysis, synthesis, induction, and generalization, are applied alongside specialized accounting, analytical, and auditing methods. These methods are used to assess information quality and to transform non-financial ESG indicators into financially relevant analytical variables suitable for management decision-making.* ***Results.*** *The results demonstrate that ESG factors affect financial results indirectly through changes in cost structures, risk exposure, capital costs, and cash flow stability. It is shown that ESG and integrated reporting form an important informational basis for financial result management; however, their analytical potential remains limited without proper integration into accounting and management systems. An accounting and analytical model for incorporating ESG indicators into the management of financial results is proposed, enabling a more comprehensive assessment of enterprise performance. Scientific novelty. The scientific novelty of the study lies in the development of a comprehensive accounting and analytical model that establishes a systematic link between ESG indicators and financial performance components. The proposed approach enables the transformation of non-financial ESG data into financially meaningful management indicators, thereby expanding the analytical capacity of accounting systems. Practical significance. The practical significance of the research consists in the applicability of the proposed model for enterprise managers, accountants, analysts, and auditors. Its implementation enhances the quality of managerial decision-making, improves transparency, and supports the alignment of financial result management with ESG-oriented development strategies.* ***Conclusions****. The study confirms that the devel-*

© Колісник О.П., Мельник А.Д., 2026
Стаття поширюється на умовах ліцензії відкритого доступу (CC BY 4.0)

opment of accounting and analytical support is a prerequisite for effective management of enterprise financial results in the context of ESG-oriented development. Integrating ESG factors into accounting and analytical systems increases enterprise adaptability, strengthens financial sustainability, and contributes to long-term value creation.

Keywords: *ESG, financial results, accounting and analytical support, integrated reporting, performance management, audit, financial analysis, management accounting, sustainable development.*

Постановка проблеми. Сучасний етап розвитку підприємств характеризується посиленням впливу екологічних, соціальних та управлінських (ESG) факторів на результати їх фінансово-господарської діяльності. Реалізація ESG-орієнтованих стратегій зумовлює трансформацію структури витрат, доходів, ризиків і грошових потоків, що безпосередньо впливає на формування фінансових результатів підприємства. Водночас традиційні системи бухгалтерського обліку та економічного аналізу здебільшого зорієнтовані на відображення фінансових показників минулих періодів і не забезпечують належної ідентифікації та кількісної оцінки нефінансових ESG-впливів.

Поширення інтегрованої та ESG-звітності розширює інформаційні можливості управління, однак її показники залишаються фрагментарними та слабо інтегрованими в обліково-аналітичні системи прийняття управлінських рішень. Відсутність узгодженого методологічного підходу до трансформації ESG-показників у фінансово значущі аналітичні змінні ускладнює оцінювання їх впливу на прибутковість і результативність діяльності підприємств.

У зв'язку з цим актуалізується наукова проблема розвитку обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами підприємства з урахуванням ESG-факторів. Її розв'язання пов'язане з ключовими практичними завданнями підвищення ефективності управлінських рішень, забезпечення прозорості діяльності підприємств, зростання інвестиційної привабливості та формування стійких конкурентних переваг у довгостроковій перспективі.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. У сучасних наукових дослідженнях проблема впливу ESG-факторів на фінансові результати діяльності підприємств набула значного поширення. Емпіричні та метааналітичні роботи свідчать про наявність статистично значущого, але контекстно зумовленого зв'язку між рівнем ESG-діяльності та показниками прибутковості, фінансової стійкості й ринкової вартості підприємств [3; 4; 5; 8; 17]. Водночас окремі дослідження підкреслюють неоднорідність результатів залежно від галузі, країни та методів вимірювання ESG-показників, що ускладнює формування універсальних управлінських висновків [6; 7; 10; 11].

Вагоме місце в науковому дискурсі займають питання ESG-звітності та інтегрованої звітності як інформаційної основи для прийняття управлінських рішень. Міжнародні концептуальні рамки та стандарти (IFRS S1, IFRS S2, GRI, ESRS) формують єдині підходи до розкриття нефінансової інформації, орієнтованої на фінансові наслідки сталого розвитку [9; 10; 12; 13; 14; 15]. Разом із тим науковці зазначають, що навіть за наявності стандартизованих вимог ESG-дані часто залишаються слабо інтегрованими в системи фінансового та управлінського обліку [21; 23].

Окремий напрям досліджень присвячений національним і галузевим аспектам ESG-звітності. Так, у працях українських науковців розкрито проблеми впровадження ESG-звітності в аграрному секторі та її обмежений вплив на систему управління результативністю підприємств за відсутності належного аналітичного супроводу [1; 2]. Це підтверджує необхідність розвитку обліково-аналітичних механізмів, здатних забезпечити зв'язок між нефінансовими показниками та фінансовими результатами.

Значну увагу в літературі приділено узгодженості облікових систем, методології фінансового аналізу та управлінського обліку як основи оцінювання результативності діяльності підприємств [19; 20; 22; 24]. У цьому контексті доведено, що фрагментарність облікових підсистем знижує можливості трансформації ESG-інформації у фінансово значущі аналітичні показники [18].

Важливим доповненням до обліково-аналітичного виміру є дослідження у сфері аудиту та assurance ESG-інформації, які обґрунтовують вплив якості нефінансових даних на довіру стейкхолдерів і фінансові результати підприємств [6; 16; 18]. Узагальнення результатів попередніх досліджень свідчить, що, незважаючи на значний науковий доробок, залишається недостатньо розробленим питання комплексного обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами підприємства в умовах ESG-орієнтованого розвитку, що й зумовлює актуальність подальших наукових пошуків.

Мета статті. Метою статті є теоретичне обґрунтування та розвиток обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами підприємства в умовах ESG-орієнтованого розвитку. Дослідження спрямоване на ідентифікацію впливу екологічних, соціальних та управлінських факторів на формування фінансових результатів, систематизацію підходів до використання ESG- та інтегрованої звітності як інформаційної бази управління, а також обґрунтування напрямів трансформації нефінансових показників у фінансово значущі аналітичні індикатори.

Методи дослідження. Методологічну основу дослідження становить системний та міждисциплінарний підхід, що поєднує філософські принципи детермінізму й причинно-наслідкових зв'язків із сучасними концепціями сталого розвитку та ESG-орієнтованого управління. Теоретичною базою слугують положення теорії інтегрованої звітності, фінансового та управлінського обліку, а також аудиторської методології оцінювання якості та достовірності інформації. У дослідженні використано загальнонаукові методи аналізу, синтезу, індукції та узагальнення, а також спеціальні обліково-аналітичні й економічні методи, спрямовані на трансформацію нефінансових ESG-показників у фінансово значущі аналітичні індикатори управління результативністю підприємства.

Виклад основного матеріалу дослідження. У сучасних дослідженнях ESG-фактори розглядаються не як зовнішнє нефінансове доповнення до біз-

нес-моделі, а як інтегральний елемент формування фінансових результатів підприємства. Узагальнення англомовних емпіричних та метааналітичних досліджень свідчить, що вплив екологічних, соціальних та управлінських практик проявляється через декілька взаємопов'язаних каналів: зміну структури витрат, трансформацію доходів, зниження ризиків і вартість капіталу, а також довгострокову стабільність грошових потоків [3; 4; 5; 8; 17].

Метааналізи доводять, що позитивний фінансовий ефект ESG-орієнтованої діяльності не є автоматичним і залежить від якості впровадження, галузевої специфіки та інституційного середовища [4; 5]. Зокрема, екологічні ініціативи можуть призводити до короткострокового зростання витрат, але водночас формують передумови для підвищення операційної ефективності та зниження регуляторних ризиків у середньо- та довгостроковій перспективі [8; 11]. Соціальні практики впливають на продуктивність праці, плинність кадрів і репутаційний капітал, що опосередковано трансформується у фінансові результати [6; 7]. Управлінські фактори, зокрема якість корпоративного управління та прозорість прийняття рішень, прямо корелюють зі стабільністю фінансових показників і довірою інвесторів [10; 17].

Узагальнення результатів провідних досліджень дозволяє стверджувати, що ESG-фактори формують не альтернативну, а розширену модель фінансової результативності, яка виходить за межі традиційного бухгалтерського прибутку та потребує адекватного обліково-аналітичного забезпечення.

Формування інформаційної основи для ESG-орієнтованого управління фінансовими результатами неможливе без використання ESG- та інтегрованої звітності. Сучасні міжнародні стандарти (IFRS S1, IFRS S2, GRI, ESRS) закладають концептуальні рамки для розкриття нефінансової інформації, орієнтованої на фінансові наслідки сталого розвитку [9; 10; 12; 13; 14; 15].

IFRS S1 і S2 роблять принципово важливий акцент на розкритті sustainability-related financial information, тобто такої ESG-інформації, яка має потенційний або фактичний вплив на фінансовий стан, результати діяльності та грошові потоки підприємства [12; 13]. Це свідчить про зміщення фокусу з декларативної нефінансової звітності до фінансово релевантної ESG-інформації. Аналогічний підхід простежується в концепції інтегрованої звітності, яка розглядає фінансовий результат як функцію взаємодії різних видів капіталу [15].

Отримані результати узагальнення наукових підходів, представлені в таблиці 1, дозволяють зробити принципово важливий методологічний висновок: фінансовий ефект ESG-факторів формується не безпосередньо, а через систему економічних посередників, серед яких ключову роль відіграють ризики, інвестиційні рішення, структура витрат і доступ до фінансових ресурсів. Саме тому в емпіричних дослідженнях спостерігається значна варіативність результатів, що залежить від вибору показників, часових лагів і рівня зрілості ESG-стратегій підприємств [3; 4; 5].

Особливу увагу в сучасних англомовних дослідженнях приділено концепції матеріальності ESG-факторів. Доведено, що лише ті екологічні, соціальні та управлінські показники, які є матеріальними для конкретної галузі та бізнес-моделі, здатні чинити статистично значущий вплив на фінансові результати [17]. Це означає, що універсальні рейтинги та агреговані ESG-індекси мають обмежену аналітичну цінність для управління фінансовими результатами окремого підприємства. Натомість зростає роль внутрішніх обліково-аналітичних процедур ідентифікації релевантних ESG-факторів.

Таким чином, ми можемо констатувати необхідність переходу від описового аналізу ESG-діяльності до побудови фінансово орієнтованих моделей, у яких нефінансові показники інтегруються в систему оцінювання прибутковості, ефективності використання ресурсів і фінансової стійкості підприємства. Реалізація такого підходу потребує адекватної інформаційної бази, яку в сучасних умовах формують ESG- та інтегрована звітність.

Водночас наукові дослідження наголошують, що навіть за умов формальної стандартизації ESG-дані часто не інтегруються в системи фінансового та управлінського обліку [21; 23]. Причиною цього є відсутність чітких аналітичних механізмів трансформації нефінансових показників у фінансово значущі індикатори. Національні дослідження ESG-звітності, зокрема в аграрному секторі, підтверджують, що ESG-розкриття нерідко має описовий характер і слабко використовується в управлінні фінансовими результатами [1; 2].

Таблиця 1

Підходи до оцінювання впливу ESG-факторів на фінансові результати підприємства

Автори	Метод дослідження	Домінуючий ESG-фокус	Фінансові результати	Ключовий науковий висновок
Whelan et al.	Системний огляд і узагальнення емпіричних досліджень	Комплексний ESG	ROA, ROE, CF, ринкова вартість	ESG-фактори формують фінансову результативність через ризики, капітал і стійкість
Bai et al.	Метааналіз	ESG-практики	Прибутковість, ефективність	Позитивний вплив є статистично значущим, але залежним від галузі
Bancu et al.	Метааналіз	ESG-розкриття	Економічна ефективність	Інформаційна прозорість є ключовим каналом впливу ESG
Khan et al.	Регресійний аналіз	Матеріальний ESG	Ринкова вартість	Фінансовий ефект мають лише матеріальні ESG-фактори
Abu-Allan et al.	Панельні дані	ESG-звітність	ROA, ROE	Якість ESG-звітності корелює з фінансовими результатами

Джерело: узагальнено та систематизовано автором на основі [3; 4; 5; 8; 11; 17]

Аналіз фінансово релевантних ESG-показників, узагальнених у таблиці 2, свідчить, що їхній вплив на фінансові результати підприємства має різну економічну природу залежно від компонента ESG. Екологічні показники здебільшого проявляються через інвестиційні та витратні канали, формуючи короткострокове навантаження на фінансовий результат, але створюючи потенціал довгострокової операційної ефективності та зниження регуляторних ризиків [8; 11]. Соціальні показники мають більш опосередкований, але стабільний вплив, що реалізується через продуктивність праці, людський капітал і репутаційні ефекти [6; 7].

Найбільш прямий і вимірюваний фінансовий ефект, за результатами сучасних досліджень, мають управлінські (governance) ESG-фактори. Якість корпоративного управління, прозорість процесів прийняття рішень і дотримання комплаєнс-вимог безпосередньо впливають на вартість капіталу, фінансові ризики та доступ підприємства до інвестиційних ресурсів [10; 18]. Саме тому міжнародні стандарти ESG-звітності акцентують увагу на управлінських показниках як ключових детермінантах фінансової стійкості.

Разом із тим аналіз наукових джерел підтверджує, що навіть фінансово релевантні ESG-показники не можуть бути ефективно використані без належної аналітичної обробки. Формальне розкриття інформації в межах стандартів IFRS S1/S2 або GRI не забезпечує автоматичної інтеграції ESG-даних у систему управління фінансовими результатами [12; 13; 21]. Це зумовлює потребу в розробці спеціалізованих обліково-аналітичних моделей, здатних трансформувати нефінансові показники у фінансово значущі аналітичні змінні, що й відображено в таблиці 3.

Запропонована обліково-аналітична модель трансформації ESG-факторів у фінансові результати підприємства (табл. 3) дозволяє концептуально поєднати нефінансові показники сталого розвитку з традиційними інструментами фінансового та управлінського обліку. Її ключовою перевагою є системний підхід, який забезпечує послідовний перехід від ідентифікації матеріальних ESG-факторів до прийняття обґрунтованих управлінських рішень, орієнтованих на підвищення фінансової результативності підприємства.

На відміну від поширених у науковій літературі підходів, що розглядають ESG-показники переважно в контексті зовнішньої звітності або репутаційних ефектів, запропонована модель фокусується на внутрішньому управлінському вимірі. Вона виходить з того, що фінансові результати підприємства формуються під впливом ESG-факторів лише за умови їх аналітичної інтеграції в систему обліку, бюджетування та контролю. Таким чином, ESG-інформація набуває статусу повноцінного управлінського ресурсу, а не допоміжного нефінансового доповнення.

Важливим методологічним аспектом моделі є розмежування короткострокових і довгострокових фінансових ефектів ESG-діяльності. Екологічні та соціальні ініціативи здебільшого асоціюються з початковим зростанням витрат, що може негативно впливати на поточний фінансовий результат. Однак у середньо- та довгостроковій перспективі вони створюють умови для зниження операційних ризиків, підвищення продуктивності ресурсів і стабілізації грошових потоків. Запропонований аналітичний підхід дозволяє враховувати ці часові лаги та уникати спотвореного трактування фінансових результатів.

Окремої уваги заслуговує управлінський (governance) компонент ESG, який, згідно з результатами дослідження, має найбільш прямий і вимірюваний вплив на фінансові результати підприємства. Якість корпоративного управління, рівень прозорості та ефективність внутрішнього контролю безпосередньо впливають на вартість капіталу, фінансові ризики

Таблиця 2

Фінансово релевантні ESG-показники в системі інтегрованої та нефінансової звітності

Компонент ESG	Типові показники звітності	Канал впливу	Фінансові елементи	Аналітична інтерпретація
E (Environmental)	Енергоефективність, викиди CO_2, ресурсозбереження	Витрати, інвестиції	Операційні витрати, CAPEX	ESG-інвестиції з короткостроковим витратним і довгостроковим ефектом
S (Social)	Умови праці, безпека, навчання персоналу	Продуктивність, ризики	Витрати на персонал, прибуток	Соціальні практики впливають на стабільність фінрезультатів
G (Governance)	Корпоративне управління, комплаєнс, прозорість	Довіра, вартість капіталу	WACC, фінансові ризики	Управлінські фактори мають найбільш прямий фінансовий ефект

Джерело: сформовано автором за матеріалами міжнародних стандартів та наукових досліджень [9; 10; 12; 13; 14; 15; 21]

Таблиця 3

Обліково-аналітична модель трансформації ESG-факторів у фінансові результати підприємства

Етап моделі	Зміст етапу	Інструменти обліку й аналізу	Вихідний результат
Ідентифікація ESG	Визначення матеріальних ESG-факторів	ESG-звітність, інтегрована звітність	Перелік релевантних показників
Кількісна оцінка	Оцінювання витрат, вигод і ризиків	Управлінський облік, фінансовий аналіз	Аналітичні змінні
Аналітична інтеграція	Включення ESG у фінансові моделі	KPI, факторний аналіз, регресія	Вплив на прибуток і рентабельність
Управлінське рішення	Коригування стратегій	Бюджетування, контроль	Оптимізація фінансових результатів

Джерело: авторська розробка з використанням теоретичних положень та аналітичних підходів, викладених у [18; 19; 20; 22; 24]

та інвестиційну привабливість. Інтеграція відповідних показників у систему фінансового аналізу дозволяє підвищити точність оцінювання фінансової стійкості та результативності діяльності підприємства.

Узагальнюючи викладене, можна стверджувати, що розвиток обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами в умовах ESG-орієнтованого розвитку є необхідною передумовою підвищення якості управлінських рішень. Запропонована модель створює методологічне підґрунтя для практичної інтеграції ESG-факторів у систему фінансового управління підприємством та формує основу для подальших емпіричних досліджень ефективності ESG-орієнтованих стратегій у різних галузях економіки.

Висновки. У ході дослідження обґрунтовано, що сучасні умови розвитку підприємств характеризуються зростаючим впливом екологічних, соціальних та управлінських (ESG) факторів на формування фінансових результатів. Традиційні системи бухгалтерського обліку та економічного аналізу, орієнтовані переважно на фінансові показники минулих періодів, виявляються недостатніми для повноцінного врахування нефінансових детермінант результативності. Це зумовлює необхідність розвитку обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами з урахуванням ESG-орієнтованого підходу.

За результатами узагальнення сучасних наукових досліджень встановлено, що вплив ESG-факторів на фінансові результати підприємства має складний, опосередкований і контекстно зумовлений характер. Фінансовий ефект реалізується через зміну структури витрат, доходів, ризиків, вартості капіталу та стабільності грошових потоків. При цьому ключове значення має матеріальність ESG-факторів для конкретної галузі та бізнес-моделі підприємства, що виключає можливість універсального трактування їхнього впливу.

Доведено, що ESG- та інтегрована звітність формують важливу інформаційну базу для управління фінансовими результатами, однак їх потенціал використовується не повною мірою. Формальне розкриття нефінансової інформації без її аналітичної інтеграції в системи фінансового та управлінського обліку не забезпечує підвищення якості управлінських рішень. У цьому контексті особливу роль відіграють міжнародні стандарти ESG- та інтегрованої звітності, які орієнтують підприємства на розкриття фінансово релевантної нефінансової інформації, проте не визначають механізмів її трансформації у фінансові результати.

Ключовим науковим результатом статті є обґрунтування обліково-аналітичної моделі трансформації ESG-показників у фінансові результати підприємства. Запропонований підхід ґрунтується на поетапному переході від ідентифікації матеріальних ESG-факторів до їх кількісної оцінки, аналітичної інтеграції та використання в процесі прийняття управлінських рішень. Модель дозволяє поєднати нефінансові показники зі структурними елементами фінансового результату та підвищити аналітичну цінність ESG-інформації.

Важливим висновком є встановлення провідної ролі управлінського (governance) компонента ESG у формуванні фінансових результатів підприємства. Саме якість корпоративного управління, прозорість управлінських процесів і ефективність внутрішнього контролю мають найбільш прямий і вимірюваний вплив на фінансову стійкість, ризиковість і інвестиційну привабливість підприємства. Це підтверджує доцільність пріоритетної інтеграції управлінських ESG-показників у систему фінансового аналізу.

Окремо обґрунтовано значення аудиту ESG-інформації як складової обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами. Підвищення достовірності нефінансових даних сприяє зниженню інформаційної асиметрії, зміцненню довіри стейкхолдерів і підвищенню якості управлінських рішень. У цьому аспекті аудит ESG-інформації доцільно розглядати не лише як інструмент зовнішньої звітності, а як елемент внутрішньої системи управління результативністю.

Перспективними напрямами подальших наукових досліджень є емпірична апробація запропонованої обліково-аналітичної моделі на основі кількісних методів аналізу, зокрема регресійних і факторних моделей. Доцільним є проведення галузевих досліджень для виявлення специфіки матеріальних ESG-факторів та їх впливу на фінансові результати підприємств різних секторів економіки. Окремої уваги потребує інтеграція ESG-аналітики в цифрові облікові системи та використання великих даних для підвищення точності оцінювання ESG-впливів. Подальший розвиток цих напрямів сприятиме поглибленню наукових засад ESG-орієнтованого управління фінансовими результатами підприємств.

Бібліографічний список:

1. Краєвський В. М., Метелиця В. М., Гагалюк Т. В. ESG-звітність в агросекторі України: емпіричний аналіз і шляхи інтеграції до FSDN. *Український економічний часопис.* 2025. № 10. С. 54–65. DOI: https://doi.org/10.32782/2786-8273/2025-10-9

2. Савчук В. К., Костенко О. М., Мискін Ю. І., Краєвський В. М. Управління ефективністю сільськогосподарського виробництва: інформаційно-аналітичний аспект : монографія. Київ : Вик Принт, 2013. 640 с.

3. Abu-Allan A., Al-Slehat Z., Almasri R. Impact of sustainability reporting on financial performance. *Journal of Risk and Financial Management.* 2025. Vol. 18, Iss. 1.

4. Bai H., Li S., Zhou Y. Do ESG practices promote financial performance? A meta-analysis. *Sustainability*. 2024. Vol. 16, Iss. 4.

5. Bancu A., Bădulescu A., Tulbure I. A meta-analysis of ESG disclosure and company economic performance. *Journal of Sustainable Finance & Investment.* 2024.

6. Bassen A., Kovács A. M. Environmental, social and governance key performance indicators from a capital market perspective. *Business Strategy and the Environment.* 2020. Vol. 29, Iss. 2. P. 809–824.

7. Bhat G., Chen Y., Clements C. Does sustainability assurance enhance the ESG–financial performance relationship? *Accounting & Finance*. 2024.

8. Eccles R. G., Ioannou I., Serafeim G. The impact of corporate sustainability on organizational processes and performance. *Management Science.* 2014. Vol. 60, Iss. 11. P. 2835–2857.

9. European Commission. European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Brussels, 2023.

10. Global Reporting Initiative. GRI Sustainability Reporting Standards. Amsterdam, 2021.
11. Horngren C. T., Datar S. M., Rajan M. V. Cost Accounting: A Managerial Emphasis. 15th ed. Boston : Pearson, 2017.
12. IAASB. International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised). New York : IFAC, 2013.
13. IFRS Foundation. IFRS S1 General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information. London, 2023.
14. IFRS Foundation. IFRS S2 Climate-related Disclosures. London, 2023.
15. International Integrated Reporting Council. International <IR> Framework. London, 2021.
16. Kaplan R. S., Norton D. P. Strategy-Focused Organization. Boston: Harvard Business School Press, 2001.
17. Khan M., Serafeim G., Yoon A. Corporate sustainability: First evidence on materiality. *The Accounting Review*. 2016. Vol. 91, Iss. 6. P. 1697–1724.
18. Kraievskyi V. M., Polishchuk S. V. Transformation of transfer pricing policy in the context of ESG-oriented business strategies. *Economics of Systems Development*. 2025. Vol. 7, Iss. 1. P. 42–49. DOI: https://doi.org/10.32782/2707-8019/2025-1-6
19. Kraievskyi V. M., Skoryk M. O., Bohdan S. V., Hmyrya V. P. Coherence of accounting systems: transcendence of content and immunity of purpose. *Bulletin of the National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan.* 2020. Vol. 2, № 384. P. 176–184. DOI: https://doi.org/10.32014/2020.2518-1467.57
20. Penman S. H. Financial Statement Analysis and Security Valuation. 5th ed. New York : McGraw-Hill, 2013.
21. Schaltegger S., Burritt R. Business cases and corporate engagement with sustainability. *Journal of Cleaner Production*. 2018. Vol. 185. P. 576–589.
22. Simnett R., Vanstraelen A., Chua W. F. Assurance on sustainability reports. *The Accounting Review.* 2009. Vol. 84, Iss. 3. P. 937–967.
23. Whelan T., Atz U., Van Holt T., Clark C. ESG and Financial Performance. New York : NYU Stern Center for Sustainable Business, 2021.
24. White G. I., Sondhi A. C., Fried D. The Analysis and Use of Financial Statements. 3rd ed. New York : Wiley, 2003.

References:

1. Kraievskyi V. M., Metelytsia V. M., Hahaliuk T. V. (2025) ESG-zvitnist v ahrosektori Ukrainy: empirychnyi analiz i shliakhy intehratsii do FSDN [ESG reporting in the agricultural sector of Ukraine: empirical analysis and ways of integration into FSDN]. *Ukrainskyi ekonomichnyi chasopys*, no. 10, pp. 54–65. DOI: https://doi.org/10.32782/2786-8273/2025-10-9
2. Savchuk V. K., Kostenko O. M., Myskyn Yu. I., Kraievskyi V. M. (2013) *Upravlinnia efektyvnistiu silskohospodarskoho vyrobnytstva: informatsiino-analitychnyi aspekt* [Management of agricultural production efficiency: information and analytical aspect]. Kyiv: Vyk Prynt.
3. Abu-Allan A., Al-Slehat Z., Almasri R. (2025) Impact of sustainability reporting on financial performance. *Journal of Risk and Financial Management*, vol. 18, iss. 1.
4. Bai H., Li S., Zhou Y. (2024) Do ESG practices promote financial performance? A meta-analysis. Sustainability, vol. 16, iss. 4.
5. Bancu A., Bădulescu A., Tulbure I. (2024) A meta-analysis of ESG disclosure and company economic performance. *Journal of Sustainable Finance & Investment*.
6. Bassen A., Kovács A. M. (2020) Environmental, social and governance key performance indicators from a capital market perspective. *Business Strategy and the Environment*, vol. 29, iss. 2, pp. 809–824.
7. Bhat G., Chen Y., Clements C. (2024) Does sustainability assurance enhance the ESG–financial performance relationship? *Accounting & Finance*.
8. Eccles R. G., Ioannou I., Serafeim G. (2014) The impact of corporate sustainability on organizational processes and performance. *Management Science*, vol. 60, iss. 11, pp. 2835–2857.
9. European Commission (2023) *European Sustainability Reporting Standards (ESRS)*. Brussels.
10. Global Reporting Initiative (2021) *GRI Sustainability Reporting Standards*. Amsterdam.
11. Horngren C. T., Datar S. M., Rajan M. V. (2017) *Cost Accounting: A Managerial Emphasis*. 15th ed. Boston: Pearson.
12. IAASB (2013) *International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised)*. New York: IFAC.
13. IFRS Foundation (2023) *IFRS S1 General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information.* London.
14. IFRS Foundation (2023) *IFRS S2 Climate-related Disclosures.* London.
15. International Integrated Reporting Council (2021) *International <IR> Framework.* London.
16. Kaplan R. S., Norton D. P. (2001) *Strategy-Focused Organization.* Boston: Harvard Business School Press.
17. Khan M., Serafeim G., Yoon A. (2016) Corporate sustainability: First evidence on materiality. *The Accounting Review,* vol. 91, iss. 6, pp. 1697–1724.
18. Kraievskyi V. M., Polishchuk S. V. (2025) Transformation of transfer pricing policy in the context of ESG-oriented business strategies. *Economics of Systems Development*, vol. 7, iss. 1, pp. 42–49. DOI: https://doi.org/10.32782/2707-8019/2025-1-6
19. Kraievskyi V. M., Skoryk M. O., Bohdan S. V., Hmyrya V. P. (2020) Coherence of accounting systems: transcendence of content and immunity of purpose. *Bulletin of the National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan*, vol. 2, no. 384, pp. 176–184. DOI: https://doi.org/10.32014/2020.2518-1467.57
20. Penman S. H. (2013) *Financial Statement Analysis and Security Valuation. 5th ed.* New York: McGraw-Hill.
21. Schaltegger S., Burritt R. (2018) Business cases and corporate engagement with sustainability. *Journal of Cleaner Production*, vol. 185, pp. 576–589.
22. Simnett R., Vanstraelen A., Chua W. F. (2009) Assurance on sustainability reports. *The Accounting Review*, vol. 84, iss. 3, pp. 937–967.
23. Whelan T., Atz U., Van Holt T., Clark C. (2021) *ESG and Financial Performance*. New York: NYU Stern Center for Sustainable Business.
24. White G. I., Sondhi A. C., Fried D. (2003) *The Analysis and Use of Financial Statements*. 3rd ed. New York: Wiley.

Дата надходження статті: 20.01.2026
Дата прийняття статті: 12.02.2026
Дата публікації статті: 02.03.2026