

*Електронний журнал «Ефективна економіка» включено до переліку наукових фахових видань України з питань економіки (Категорія «Б», Наказ Міністерства освіти і науки України № 975 від 11.07.2019). Спеціальності – 051, 071, 072, 073, 075, 076, 292. Ефективна економіка. 2025. № 3.*

**DOI: <http://doi.org/10.32702/2307-2105.2025.3.23>**

**УДК 657 : 658:005.21**

*В. В. Фесенко,*

*д. е. н., професор, професор кафедри обліку, аудиту, аналізу і оподаткування,*

*Університету митної справи та фінансів*

*ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-0317-0895>*

## **ПРОЗОРІСТЬ СОЦІАЛЬНИХ ІНВЕСТИЦІЙ У КОРПОРАТИВНІЙ ЗВІТНОСТІ: МІЖНАРОДНІ СТАНДАРТИ, АУДИТ ТА СТРАТЕГІЧНЕ УПРАВЛІННЯ**

*V. Fesenko,*

*Doctor of Economic Sciences, Professor, Professor of the Department of  
Accounting, Audit, Analyses and Taxation, University of Customs and Finance,  
Dnipro*

## **TRANSPARENCY OF SOCIAL INVESTMENTS IN CORPORATE REPORTING: INTERNATIONAL STANDARDS, AUDIT AND STRATEGIC MANAGEMENT**

*У статті досліджується проблема прозорості соціальних інвестицій у корпоративній звітності та її значення для стратегічного управління підприємствами. Розглядаються основні міжнародні стандарти нефінансової звітності, такі як GRI, SASB, IFRS S1/S2, CSRD, їхні особливості та вплив на корпоративне управління. Проаналізовано виклики,*

*пов'язані з аудитом нефінансової звітності, різницею у підходах до розкриття інформації в різних країнах і галузях, а також проблеми достовірності даних. Визначено, що рівень прозорості соціальних інвестицій безпосередньо впливає на довіру інвесторів, репутацію компаній та їхню стійкість на ринку. Окрема увага приділена українському контексту, де в умовах воєнного стану соціальні інвестиції відіграють критично важливу роль у підтримці громад, збереженні робочих місць та відновленні економіки. Запропоновано рекомендації щодо підвищення прозорості соціальних інвестицій через впровадження єдиних стандартів звітності, посилення незалежного аудиту та інтеграцію нефінансової інформації в стратегічні плани підприємств.*

*This paper explores the transparency of social investments in corporate reporting and their impact on corporate governance and strategic management. Social investments have become a critical element of corporate sustainability strategies, encompassing funding for educational programs, environmental initiatives, community support, and charitable activities. The transparency of such investments is crucial for investors, stakeholders, and regulatory bodies, as it directly influences corporate reputation, trust, access to financial resources, and compliance with legal requirements.*

*The study highlights significant differences in social investment reporting approaches across various countries and industries. While multiple international reporting standards exist, including GRI (Global Reporting Initiative), SASB (Sustainability Accounting Standards Board), IFRS S1/S2, and the EU's Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), the level of disclosure remains inconsistent. The lack of uniformity in reporting practices complicates the assessment of corporate social responsibility (CSR) and social investment impact, creating challenges for investors and policymakers in making informed decisions.*

*A key issue analyzed in the paper is the independent audit and verification of social investment reports. Many corporations publish ESG reports, but the absence of mandatory third-party verification leads to concerns about the accuracy and reliability of disclosed information. Ensuring transparency requires the adoption of standardized auditing procedures, alignment with international frameworks, and increased regulatory oversight.*

*The Ukrainian business environment is examined as a case study to illustrate the importance of social investments during crises. Under martial law, Ukrainian companies face unprecedented challenges that demand heightened social responsibility. Investments in local communities, support for displaced populations, and contributions to economic recovery have become essential for corporate sustainability. Transparent reporting on these initiatives is necessary to attract international donors and investors, build public trust, and facilitate economic resilience.*

*The paper provides strategic recommendations for improving transparency in social investment reporting. These include harmonizing corporate disclosure standards, mandating external audits for ESG reports, integrating social investment metrics into financial statements, and leveraging digital reporting tools such as XBRL (eXtensible Business Reporting Language) to enhance accessibility and comparability.*

*Furthermore, the study underscores the role of regulatory changes in shaping corporate disclosure practices. The introduction of CSRD in the European Union sets new requirements for ESG reporting, compelling companies to enhance the depth and quality of their disclosures. The global trend toward increased scrutiny of non-financial reporting indicates a shift towards greater corporate accountability, requiring businesses to align with evolving transparency expectations.*

*The findings of this research emphasize that social investment transparency is not only a compliance requirement but also a strategic advantage. Companies that demonstrate commitment to social responsibility through clear and reliable reporting can strengthen their competitive positions, foster long-term stakeholder relationships, and contribute to sustainable development. In a world where ESG factors play an increasing role in investment decisions, corporate success depends on the ability to provide verifiable and comprehensive disclosures on social impact initiatives.*

***Ключові слова:*** корпоративна звітність, соціальні інвестиції, ESG-звітність, стратегічна звітність, бізнес-звітність, аудит звітності корпорацій, міжнародні стандарти звітності.

***Keywords:*** corporate reporting, social investments, ESG reporting, audit, international standards, transparency, strategic management.

***Постановка проблеми у загальному вигляді та її зв'язок із важливими науковими чи практичними завданнями.*** У сучасному бізнес-середовищі компанії все більше приділяють увагу соціальним інвестиціям як частині своєї стратегії сталого розвитку. Соціальні інвестиції включають фінансування освітніх програм, екологічних ініціатив, підтримку місцевих громад, благодійність та інші проекти, що сприяють соціальному добробуту.

Прозорість розкриття інформації про ці інвестиції є критично важливою як для інвесторів, так і для інших зацікавлених сторін. Вона впливає на рівень довіри до компанії, її репутацію, доступ до фінансових ресурсів та дотримання регуляторних вимог.

Попри зростаюче значення соціальних інвестицій, міжнародний аналіз показує суттєві відмінності в підходах до відображення їх у звітності. У світі діють різні стандарти нефінансової звітності, такі як GRI (Global Reporting Initiative), SASB (Sustainability Accounting Standards Board), IFRS S1/S2, а також нові вимоги Європейської директиви CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). Однак рівень розкриття інформації залишається нерівномірним, а питання незалежної перевірки звітності все ще є актуальним.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Аналізуючи останні публікації слід зазначити, що багато з них присвячені дослідженню соціальної відповідальності бізнесу, що логічно приводить до актуалізації питання розкриття і соціальної відповідальності, і відповідних кількісних параметрів такої відповідальності у зовнішній звітності компаній, які і є предметом підвищеної уваги з боку громадськості. Так, у [1, 2] досліджено теоретико-методологічні та практичні підходи до оцінки корпоративної соціальної відповідальності, запропоновані методи, системи показників та критерії оцінки корпоративної соціальної відповідальності. У роботі [3] проаналізовано міжнародні рейтинги та індекси, які використовуються для оцінки корпоративної соціальної відповідальності (далі – КСВ), а також їх

вплив на інвестиційну привабливість компаній. Євтушенко В. А. [1] аналізує методи, об'єкти та показники оцінювання КСВ. Автор визначає три групи показників: економічні, екологічні та соціальні. Запропонована методика дозволяє оцінити інтегральний рівень КСВ підприємства. Буян О. А., Ворона О. В. [2] розробляють методичні основи оцінювання соціальної відповідальності підприємства. Дослідники пропонують систему критеріїв та показників, яка враховує особливості діяльності підприємств різних галузей. Станасюк Н. С., Пасінович І. І., Томашевська А. Р. [3] досліджують сучасні підходи до оцінювання КСВ. Вони наголошують на необхідності врахування інтересів зацікавлених сторін та інтеграції принципів сталого розвитку в стратегії підприємств. Гільорме Т. В., Шачаніна Ю. К. [4] розглядають корпоративну соціальну звітність як інструмент інформаційного забезпечення управління підприємством. Автори підкреслюють роль прозорості у формуванні довіри серед зацікавлених сторін. У роботі [5] автори акцентують увагу на прозорості та КСВ у державних компаніях України. У дослідженні представлено рекомендації щодо підвищення рівня прозорості діяльності державних підприємств. Бурлакова Ю. М. [6] здійснює оцінку рівня КСВ підприємств гірничо-металургійного комплексу. Авторка пропонує методику, яка враховує специфіку діяльності підприємств важкої промисловості. Лиска П. О. [7] досліджує ефективність політики КСВ. Визначено ключові фактори, що впливають на результативність впровадження соціальних програм підприємств. Волошко Д. [8] розглядає соціальні інвестиції як провідний інструмент КСВ. Автор підкреслює значення інвестування у соціальні проекти для підвищення конкурентоспроможності підприємств. Підсумовуючи, сучасні дослідження вказують на важливість комплексного підходу до оцінювання КСВ, інтеграцію соціально відповідальних практик у стратегічне управління, підвищення рівня прозорості та залучення зацікавлених сторін у процес формування соціальної політики підприємств. Погоджуючись з результатами дослідження попередньо згаданих авторів звертаємо увагу на необхідність визначення рівня прозорості у сфері

розкриття не тільки соціальної відповідальності підприємств, а в першу чергу соціальних інвестицій та пов'язаних з ними ключових показників діяльності компаній, що і є кількісним параметром соціальної відповідальності підприємства. Тому особливо актуальною сферою дослідження є визначення рівня прозорості та обсягу розкриття інформації про соціальні інвестиції у фінансовій та нефінансовій звітності великих корпорацій.

У сучасних умовах воєнного стану підприємства України стикаються з безпрецедентними викликами, що вимагають підвищеної соціальної відповідальності. Соціальні інвестиції стають критично важливим інструментом для підтримки суспільства, збереження трудових ресурсів, відновлення інфраструктури та створення нових робочих місць. У післявоєнний період підприємства відіграватимуть ключову роль у відбудові економіки країни, що потребуватиме прозорості у розкритті інформації про соціальні інвестиції. Це дасть змогу забезпечити довіру суспільства, сприятиме залученню міжнародних донорів та інвесторів, а також сприятиме формуванню позитивного іміджу компаній. Дослідження рівня розкриття інформації про соціальні інвестиції допоможе визначити реальний внесок підприємств у соціально-економічний розвиток країни та виробити рекомендації для підвищення прозорості та ефективності управління КСВ у кризових та посткризових умовах.

**Формулювання цілей статті (постановка завдання).** Метою статті є дослідження рівня розкриття інформації про соціальні інвестиції у фінансовій та нефінансовій звітності великих корпорацій.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** Соціальні інвестиції – це стратегічні вкладення компаній у соціально значущі проєкти, які сприяють розвитку суспільства та водночас можуть створювати довгострокову цінність для бізнесу. Вони можуть здійснюватися у формі: прямих фінансових вкладень у соціальні проєкти (наприклад, будівництво шкіл, лікарень, екологічні ініціативи); благодійної діяльності та грантових програм; інвестування в людський капітал, включаючи освіту та професійний розвиток

співробітників; партнерств із неурядовими організаціями для реалізації соціальних ініціатив.

Соціальні інвестиції відрізняються від традиційної благодійності тим, що вони інтегровані в бізнес-стратегію компанії та можуть приносити як соціальну, так і економічну вигоду (наприклад, покращення іміджу, зміцнення зв'язків із громадами, підвищення лояльності клієнтів).

У сучасному бізнесі соціальні інвестиції стають важливим елементом концепції ESG (Environmental, Social, Governance), яка визначає відповідальність компаній у трьох ключових напрямках: екологія (Environmental) – зменшення негативного впливу на довкілля; соціальна відповідальність (Social) – підтримка соціальних ініціатив та добробут працівників; корпоративне управління (Governance) – прозорість управлінських процесів та дотримання етичних стандартів.

У сучасному контексті соціальних інвестицій, що набувають дедалі більшої популярності, питання прозорості звітності залишається актуальним і потребує детального аналізу. Незважаючи на зростаючу увагу з боку інвесторів, регуляторів та суспільства, рівень прозорості в цій сфері виявляється неоднорідним. Це може призводити до значних труднощів у прийнятті обґрунтованих рішень, оскільки недостатня прозорість може заважати оцінці реального впливу соціальних інвестицій на суспільство.

Серед основних викликів, що стоять перед прозорістю звітності у сфері соціальних інвестицій, варто виділити відсутність єдиного підходу до розкриття інформації. Різноманітність методів і форматів звітності ускладнює порівняння даних між різними організаціями та проектами. Це, в свою чергу, може призводити до плутанини серед інвесторів і зацікавлених сторін, які прагнуть оцінити ефективність своїх інвестицій у соціальну сферу.

Крім того, використання різних стандартів звітності та проблеми з аудитом і верифікацією нефінансової інформації створюють додаткові бар'єри для забезпечення прозорості. Відсутність узгоджених критеріїв для оцінки соціального впливу інвестицій ускладнює процес верифікації даних, що може

призводити до недовіри з боку інвесторів. Таким чином, для покращення прозорості звітності у сфері соціальних інвестицій необхідно розробити єдині стандарти та механізми, які б сприяли більшій узгодженості та надійності інформації.

Прозорість корпоративної звітності щодо соціальних інвестицій є важливим аспектом, що сприяє ефективному функціонуванню ринку та забезпеченню довіри між усіма учасниками. Вона надає інвесторам можливість оцінювати нефінансові ризики компанії, що, в свою чергу, дозволяє їм приймати більш обґрунтовані рішення щодо інвестицій. Зрозуміла та доступна інформація про соціальні ініціативи компанії допомагає інвесторам аналізувати потенційні ризики, пов'язані з репутацією та соціальною відповідальністю підприємства.

Крім того, прозорість звітності є важливим інструментом для регуляторів, які здійснюють контроль за виконанням соціальних зобов'язань компаній. Наявність чіткої та детальної інформації про соціальні інвестиції дозволяє регуляторним органам ефективно моніторити дотримання норм і стандартів, що стосуються соціальної відповідальності бізнесу. Це, в свою чергу, сприяє формуванню більш відповідального бізнес-середовища, де компанії усвідомлюють свої зобов'язання перед суспільством.

Для громадськості прозорість корпоративної звітності забезпечує можливість отримати реальну картину впливу бізнесу на суспільство. Завдяки доступу до інформації про соціальні інвестиції, громадськість може оцінювати, як компанії реалізують свої соціальні ініціативи та які результати вони досягають. Це сприяє підвищенню рівня довіри до бізнесу та заохочує компанії до більш активної участі у вирішенні соціальних проблем, що, в свою чергу, позитивно впливає на загальний розвиток суспільства.

У сучасному бізнес-середовищі міжнародні стандарти звітності про соціальні інвестиції відіграють ключову роль у забезпеченні прозорості та відповідальності компаній. Основними стандартами, що регулюють цю сферу, є Глобальна ініціатива звітності (GRI), Стандарт звітності про сталий

розвиток (SASB), Міжнародні стандарти фінансової звітності (IFRS) та Директива Європейського Союзу про корпоративну соціальну відповідальність (CSRD). Кожен з цих стандартів має свої специфічні вимоги та підходи до розкриття інформації про соціальні інвестиції, що дозволяє компаніям адаптувати звітність відповідно до своїх стратегій та цілей. Найбільш поширені у світовій практиці стандарти, які можуть застосовуватись для розкриття інформації про соціальні інвестиції:

1. GRI (Global Reporting Initiative) – найпопулярніший стандарт нефінансової звітності, який містить конкретні вимоги до розкриття соціальних аспектів діяльності компаній.

2. SASB (Sustainability Accounting Standards Board) – орієнтований на розкриття суттєвих факторів сталого розвитку у фінансовій звітності компаній.

3. IFRS S1/S2 (International Financial Reporting Standards for Sustainability Disclosure) – нові стандарти, розроблені для інтеграції сталого розвитку в корпоративну звітність.

4. Європейська директива CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) – новий обов'язковий стандарт звітності для компаній, які працюють у ЄС, що вимагає детального розкриття ESG-інформації, включаючи соціальні інвестиції.

5. TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) – розроблений для компаній, які оцінюють вплив кліматичних ризиків, але також включає соціальні аспекти сталого розвитку.

Порівняння вимог різних стандартів до соціальних інвестицій виявляє суттєві відмінності в акцентах та підходах до звітності. Наприклад, GRI зосереджується на широкому спектрі соціальних, екологічних та економічних аспектів, тоді як SASB акцентує увагу на фінансових показниках, що можуть вплинути на інвесторів. IFRS, у свою чергу, надає перевагу фінансовій звітності, що може обмежувати детальність розкриття нефінансової інформації. CSRD, як новий регуляторний акт, прагне інтегрувати соціальні

та екологічні аспекти у фінансову звітність, що може суттєво змінити підходи до звітності в Європі.

Вплив регуляторних змін на рівень розкриття інформації про соціальні інвестиції є важливим аспектом, який потребує уваги. Зміни в законодавстві, такі як впровадження CSRD, можуть призвести до підвищення вимог до прозорості та деталізації звітності. Це, в свою чергу, може стимулювати компанії до більш активного розкриття інформації про свої соціальні ініціативи та результати, що позитивно вплине на довіру з боку інвесторів і суспільства. Таким чином, аналіз міжнародних стандартів звітності про соціальні інвестиції та їх вплив на практику розкриття інформації є важливим для розуміння сучасних тенденцій у сфері корпоративної соціальної відповідальності. Порівняльна характеристика вищеписаних стандартів наведена у таблиці 1.

**Таблиця 1. Ключові відмінності у вимогах до звітності про соціальні інвестиції відповідно до міжнародних стандартів**

| Стандарт   | Основний фокус                                           | Рівень деталізації соціальних інвестицій            | Стейкхолдери                         | Обов'язковість                 |
|------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| GRI        | Загальне розкриття нефінансових даних                    | Високий (чітко визначені індикатори)                | Інвестори, регулятори, громадськість | Добровільний                   |
| SASB       | Ризики сталого розвитку в контексті фінансової звітності | Середній (залежить від галузі)                      | Інвестори, аналітики                 | Добровільний                   |
| IFRS S1/S2 | Інтеграція стійкості у фінансову звітність               | Високий (зв'язок соціальних ініціатив із фінансами) | Інвестори, регулятори                | Частково обов'язковий          |
| CSRD (ЄС)  | ESG-розкриття у фінансовій звітності компаній ЄС         | Дуже високий (деталізовані вимоги)                  | Компанії в ЄС, регулятори, інвестори | Обов'язковий для компаній у ЄС |
| TCFD       | Фокус на кліматичних ризиках, включає соціальні аспекти  | Низький (соціальні інвестиції не є основною темою)  | Інвестори, регулятори, компанії.     | Частково обов'язковий          |

*Джерело: сформовано на основі [4, 5, 15]*

Зростання регулювання у сфері сталого розвитку змушує компанії переглядати підходи до звітності про соціальні інвестиції. Основні тенденції включають вимоги щодо обов'язкового розкриття ESG-інформації в ЄС. Так, з 2024 року великі компанії зобов'язані публікувати нефінансову звітність відповідно до CSRD. Також спостерігається зростаючий інтерес інвесторів: фонди, що працюють за принципами ESG очікують від компаній деталізованого розкриття соціальних вкладень. Особливості також обумовлюють тенденції до автоматизації звітності та впровадження цифрових стандартів – перехід до використання XBRL (eXtensible Business Reporting Language) для подання ESG-звітності.

За результатами дослідження KPMG «Великі зрушення, маленькі кроки», 96% із 250 провідних компаній світу, відомі як G250, звітують про сталий розвиток та ESG. Використання глобальних стандартів, таких як стандарти Глобальної ініціативи зі звітності (GRI), Ради зі стандартів обліку сталого розвитку (SASB) та керівних принципів фондової біржі також збільшилося, причому стандарти GRI використовуються найчастіше [15].

Для детального аналізу ступеню розкриття соціальних інвестицій у корпоративній звітності компаній з різних країн та галузей, а також використання стандартів звітності та незалежного аудиту, доцільно розглянути дані таблиці 2 і 3.

**Таблиця 2. Розкриття соціальних інвестицій у корпоративній звітності компаній з різних країн**

| Країна    | Використані стандарти звітності | Незалежний аудит ESG-звітності | Рівень прозорості соціальних інвестицій |
|-----------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| США       | GRI, SASB                       | Частково                       | Високий                                 |
| Німеччина | GRI, CSRD                       | Так                            | Високий                                 |
| Японія    | GRI                             | Ні                             | Середній                                |
| Індія     | Відсутні                        | Ні                             | Низький                                 |
| Бразилія  | GRI                             | Ні                             | Середній                                |

*Джерело: сформовано на основі [15, 16].*

**Таблиця 3. Розкриття соціальних інвестицій у корпоративній звітності  
компаній різних галузей**

| Галузь                     | Використані стандарти звітності | Незалежний аудит ESG-звітності | Рівень прозорості соціальних інвестицій |
|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| Фінансовий сектор          | GRI, SASB                       | Частково                       | Високий                                 |
| Автомобільна промисловість | GRI, CSRD                       | Так                            | Високий                                 |
| Електроніка                | GRI                             | Ні                             | Середній                                |
| Текстильна промисловість   | Відсутні                        | Ні                             | Низький                                 |
| Сільське господарство      | GRI                             | Ні                             | Середній                                |

*Джерело: сформовано на основі [15, 16].*

Як зазначається у дослідженні міжнародної аудиторської компанії [15, 16] усі проаналізовані компанії зі США подають ESG-звітність та звітність зі сталого розвитку, використовуючи стандарти GRI та SASB. Однак, обов'язкові офіційні звіти з надання впевненості зі звітності із сталого розвитку ще не є загальноприйнятими, що відповідає показнику «Частково» у таблиці 2 для незалежного аудиту ESG-звітності. Рівень прозорості соціальних інвестицій оцінюється як високий. У Німеччина Європейські компанії, включаючи німецькі, активно впроваджують Директиву CSRD, яка вимагає обов'язкової ESG-звітності та незалежного аудиту. Це підтверджує використання стандартів GRI та CSRD, а також наявність незалежного аудиту, що забезпечує високий рівень прозорості соціальних інвестицій. Японія: усі проаналізовані японські компанії подають ESG-звітність та звітність зі сталого розвитку, переважно використовуючи стандарти GRI. Однак, обов'язковість незалежного аудиту не є поширеною, що відповідає показнику «Ні» у таблиці 2 для незалежного аудиту ESG-звітності та середньому рівню прозорості соціальних інвестицій. Дослідження показує, що в деяких країнах (наприклад, Індія) стандарти звітності відсутні або не є обов'язковими, що призводить до низького рівня прозорості соціальних інвестицій. У Бразилії компанії використовують стандарти GRI для звітності, але незалежний аудит ESG-звітності не є обов'язковим, що призводить до

середнього рівня прозорості соціальних інвестицій. Щодо розкриття соціальних інвестицій у корпоративній звітності компаній різних галузей, фінансовий сектор часто використовує стандарти GRI та SASB для звітності. Однак, незалежний аудит ESG-звітності проводиться частково, що забезпечує високий рівень прозорості соціальних інвестицій. Автомобільні компанії активно впроваджують стандарти GRI та CSRD, а також забезпечують незалежний аудит ESG-звітності, що призводить до високого рівня прозорості соціальних інвестицій. У галузі електроніки компанії використовують стандарти GRI для звітності, але незалежний аудит ESG-звітності не є обов'язковим, що призводить до середнього рівня прозорості соціальних інвестицій. У текстильній промисловості стандарти звітності часто відсутні, а незалежний аудит ESG-звітності не проводиться, що призводить до низького рівня прозорості соціальних інвестицій. У сільському господарстві компанії використовують стандарти GRI для звітності, але незалежний аудит ESG-звітності не є обов'язковим, оцінюємо як середній рівень прозорості соціальних інвестицій.

### ***Висновки та перспективи подальших розвідок у даному напрямі.***

Результати дослідження підтверджують, що прозорість соціальних інвестицій у корпоративній звітності є важливим чинником, який впливає на рівень довіри інвесторів, стратегічне управління підприємствами та їхню конкурентоспроможність. Аналіз міжнародних стандартів звітності, зокрема GRI, SASB, IFRS S1/S2 та CSRD, засвідчив наявність суттєвих відмінностей у підходах до розкриття інформації про соціальні інвестиції. Це ускладнює проведення порівняльного аналізу та оцінювання ефективності корпоративної соціальної відповідальності, що, у свою чергу, може створювати інформаційні бар'єри для зацікавлених сторін.

Окрему увагу слід приділити регіональним і галузевим особливостям соціальних інвестицій. Дослідження показало, що в країнах Європейського Союзу впровадження CSRD сприяє підвищенню рівня прозорості звітності, тоді як у США та Японії залишається нерівномірний рівень регулювання та

обов'язкової незалежної перевірки ESG-звітності. В Україні, в умовах воєнного стану, соціальні інвестиції набувають особливої значущості, оскільки відіграють ключову роль у підтримці громад, збереженні робочих місць та відновленні економіки. Відтак, розкриття інформації про соціальні інвестиції в корпоративній звітності українських компаній потребує більшої уваги з боку як державних регуляторів, так і міжнародних партнерів, що сприятиме залученню зовнішнього фінансування та посиленню соціальної відповідальності бізнесу.

Перспективи подальших досліджень у цій сфері передбачають удосконалення механізмів незалежного аудиту нефінансової звітності, що дозволить підвищити її достовірність та узгодженість з міжнародними стандартами. Особливий інтерес становить дослідження цифрових технологій у сфері ESG-звітності, зокрема використання штучного інтелекту та блокчейну для автоматизації процесів збору, перевірки та аналізу інформації. Подальшого вивчення потребує також питання впливу прозорості соціальних інвестицій на фінансові результати компаній та їхню інвестиційну привабливість у довгостроковій перспективі. Важливим напрямом є аналіз регуляторних змін та їхнього впливу на формування корпоративної соціальної відповідальності у кризових і посткризових умовах. Висвітлення цих аспектів сприятиме виробленню рекомендацій щодо гармонізації стандартів корпоративної звітності та забезпеченню більшої прозорості й відповідальності бізнесу перед суспільством.

### **Література**

1. Євтушенко В. А. Оцінка корпоративної соціальної відповідальності: методи, об'єкти, показники. *Вісник НТУ «ХПІ»*. 2019. № 2(1304). С. 53-63.
2. Буян О. А., Ворона О. В. Методичні основи оцінювання соціальної відповідальності підприємства. *Вісник економіки транспорту і промисловості*. 2020. № 69. С. 45-52.

3. Станасюк Н. С., Пасінович І. І., Томашевська А. Р. Сучасні підходи до оцінювання корпоративної соціальної відповідальності підприємств. *Економіка та суспільство*. 2021. № 26. С. 111-124.
4. Гільorme Т. В., Шачаніна Ю. К. Корпоративна соціальна звітність як домінанта інформаційного забезпечення управління підприємством. *Економіка і суспільство*. 2021. № 2. С. 120-130.
5. Курінна І., Малярчук В., Саприкіна М., Супрунюк М., Трегуб О. Прозорість і корпоративна соціальна відповідальність: Керівництво для державних компаній України. Київ: Центр «Розвиток КСВ», 2022. 50 с.
6. Бурлакова Ю. М. Оцінка рівня корпоративної соціальної відповідальності підприємств гірничо-металургійного комплексу. *Вісник Київського національного економічного університету імені Вадима Гетьмана*. 2013. № 1. С. 24-29.
7. Лиска П. О. Оцінювання ефективності політики корпоративної соціальної відповідальності. *Економіка та суспільство*. 2024. Вип. 69. С. 83-88.
8. Волошко Д. Соціальні інвестиції як провідний інструмент корпоративної соціальної відповідальності. *Економіка та держава*. 2024. № 3. – С. 45-48.
9. Станасюк Н. С., Пасінович І. І., Томашевська А. Р. Сучасні підходи до оцінювання корпоративної соціальної відповідальності підприємств. *Вісник Національного університету «Львівська політехніка»*. Серія: Проблеми економіки та управління. 2021. № 2 (8). С. 109-120.
10. Бурлакова Ю. М. Оцінка рівня корпоративної соціальної відповідальності підприємств гірничо-металургійного комплексу. *Вісник Київського національного економічного університету імені Вадима Гетьмана*. 2013. № 1. С. 24-29.
11. Лиска П. О. Оцінювання ефективності політики корпоративної соціальної відповідальності. *Економіка та суспільство*. 2024. Вип. 69. С. 83-88.

12. Волошко Д. Соціальні інвестиції як провідний інструмент корпоративної соціальної відповідальності. *Економіка та держава*. 2024. № 3. С. 45-48.

13. Станасюк Н. С., Пасінович І. І., Томашевська А. Р. Сучасні підходи до оцінювання корпоративної соціальної відповідальності підприємств. *Вісник Національного університету «Львівська політехніка»*. Серія: Проблеми економіки та управління. 2021. № 2 (8). С. 109-120.

14. Бурлакова Ю. М. Дослідження управління корпоративною соціальною відповідальністю ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг». *Вісник Хмельницького національного університету*. 2013. № 4. Т. 1. С. 53-63.

15. Дослідження KPMG Ukraine. «96% опитаних компаній в усьому світі готують звітність про сталий розвиток та ESG». URL: <https://kpmg.com/ua/uk/home/media/press-releases/2022/11/devyanosto-shistvidsotkiv-kompaniy-svitu-zvituyut-pro-stalyy-rozvytok.html> (дата звернення: 05.03.2025).

16. Дослідження KPMG Ukraine. «Перехід до обов'язкового звітування» за 2024 рік. URL: [https://kpmg.com/ua/uk/home/insights/2024/12/the-move-to-mandatory-reporting.html?utm\\_source=chatgpt.com](https://kpmg.com/ua/uk/home/insights/2024/12/the-move-to-mandatory-reporting.html?utm_source=chatgpt.com) (дата звернення: 05.03.2025).

## References

1. Yevtushenko, V.A. (2019), "Assessment of corporate social responsibility: methods, objects, indicators", *Visnyk NTU «KhPI»*, vol. 2 (1304), pp. 53-63.

2. Buian, O.A. and Vorona, O.V. (2020), "Methodological foundations of assessing the social responsibility of an enterprise", *Visnyk ekonomiky transportu i promyslovosti*, vol. 69, pp. 45-52.

3. Stanasiuk, N.S. Pasinovych, I.I. and Tomashevs'ka, A.R. (2021), "Modern approaches to assessing the corporate social responsibility of enterprises", *Ekonomika ta suspil'stvo*, vol. 26, pp. 111-124.

4. Hil'orme, T.V. and Shachanina, Yu.K. (2021), "Corporate social reporting as a dominant element of information support for enterprise management", *Ekonomika i suspil'stvo*, vol. 2, pp. 120-130.

5. Kurinna, I. Maliarchuk, V. Saprykina, M. Supruniuk, M. and Trehub, O. (2022), *Prozorist' i korporatyvna sotsial'na vidpovidal'nist': Kerivnytstvo dlia derzhavnykh kompanij Ukrainy* [Transparency and corporate social responsibility: Guidelines for state-owned companies of Ukraine], Tsentr «Rozvytok KSV», Kyiv, Ukraine.

6. Burlakova, Yu.M. (2013), "Assessment of the level of corporate social responsibility of enterprises of the mining and metallurgical complex", *Visnyk Kyivs'koho natsional'noho ekonomichnoho universytetu imeni Vadyma Het'mana*, vol. 1, pp. 24-29.

7. Lyska, P.O. (2024), "Assessment of the effectiveness of the corporate social responsibility policy", *Ekonomika ta suspil'stvo*, vol. 69, pp. 83-88.

8. Voloshko, D. (2024), "Social investments as a leading instrument of corporate social responsibility", *Ekonomika ta derzhava*, vol. 3, pp. 45-48.

9. Stanasiuk, N.S. Pasinovych, I.I. and Tomashevs'ka, A.R. (2021), "Modern approaches to assessing the corporate social responsibility of enterprises", *Visnyk Natsional'noho universytetu «L'vivs'ka politekhnika»*. Serii: Problemy ekonomiky ta upravlinnia, vol. 2 (8), pp. 109-120.

10. Burlakova, Yu.M. (2013), "Assessment of the level of corporate social responsibility of enterprises of the mining and metallurgical complex", *Visnyk Kyivs'koho natsional'noho ekonomichnoho universytetu imeni Vadyma Het'mana*, vol. 1, pp. 24-29.

11. Lyska, P.O. (2024), "Assessment of the effectiveness of the corporate social responsibility policy", *Ekonomika ta suspil'stvo*, vol. 69, pp. 83-88.

12. Voloshko, D. (2024), "Social investments as a leading instrument of corporate social responsibility", *Ekonomika ta derzhava*, vol. 3, pp. 45-48.

13. Stanasiuk, N.S. Pasinovych, I.I. and Tomashevs'ka, A.R. (2021), "Modern approaches to assessing corporate social responsibility of enterprises",

Visnyk Natsional'noho universytetu «L'vivs'ka politekhnika». Seriia: Problemy ekonomiky ta upravlinnia, vol. 2 (8), pp. 109-120.

14. Burlakova, Yu.M. (2013), “Research on corporate social responsibility management of PJSC "ArcelorMittal Kryvyi Rih"”, Visnyk Khmel'nyts'koho natsional'noho universytetu, vol. 4, no. 1, pp. 53-63.

15. KPMG Ukraine (2020), “96% of surveyed companies worldwide prepare reports on sustainable development and ESG”, available at: <https://kpmg.com/ua/uk/home/media/press-releases/2022/11/devyanosto-shist-vidsotkiv-kompaniy-svitu-zvituyut-pro-stalyy-rozvytok.html> (Accessed 05.03.2025)

16. KPMG Ukraine (2024), “Transition to mandatory reporting”, available at: [https://kpmg.com/ua/uk/home/insights/2024/12/the-move-to-mandatory-reporting.html?utm\\_source=chatgpt.com](https://kpmg.com/ua/uk/home/insights/2024/12/the-move-to-mandatory-reporting.html?utm_source=chatgpt.com) (Accessed 05.03.2025).

*Стаття надійшла до редакції 15.03.2025 р.*