

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ЯК ІНФОРМАЦІЙНА ОСНОВА УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ФОНДОВОЇ БІРЖІ ЯК ФІНАНСОВОЇ УСТАНОВИ

О. В. Усатенко, д. е. н., професор, НТУ «Дніпровська політехніка», Usatenko.ol.v@nmu.one, orcid.org/0000-0003-3198-9002,

В. М. Дереза, к. е. н., доцент, НТУ «Дніпровська політехніка», Dereza.V.M@nmu.one, orcid.org/0000-0003-1875-4743,

В. О. Рохліна, магістр, НТУ «Дніпровська політехніка», Rokhlina.Vi.O@nmu.one

Методологія дослідження. Методологічною базою дослідження виступили Закон України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні», МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами», нормативні документи Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, а також офіційні матеріали розкриття інформації фондових бірж. Результати дослідження отримані шляхом використання методів аналізу та синтезу для узагальнення законодавчих вимог до звітності фондових бірж, як фінансових установ та виявлення причин їхнього подвійного обов'язку звітувати і за міжнародними стандартами, і перед регулятором. Методи систематизації використані – для впорядкування функцій фінансової звітності в системі управління фінансовою діяльністю фінансової установи, метод логічного узагальнення та абстрагування – для побудови двоконтурної моделі інформаційного забезпечення та розширеної інформаційно-аналітичної моделі управління фінансовою діяльністю фондової біржі, метод порівняльного аналізу – для зіставлення агрегованого показника доходу у фінансовій звітності з деталізованою тарифною політикою фондових бірж, метод системного підходу – для комплексного поєднання фінансової звітності, регуляторної та ринкової інформації в єдину модель управління фінансовою діяльністю фондової біржі.

Результати. У статті обґрунтовано подвійний статус фондової біржі як фінансової установи, що зумовлює одночасне виконання вимог до складання фінансової звітності за міжнародними стандартами та розкриття регуляторної й ринкової інформації відповідно до вимог Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. Систематизовано функції фінансової звітності в системі управління фінансовою діяльністю фінансової установи (інформаційну, контрольну, аналітичну, комунікативну, регуляторну). Виявлено методичне обмеження стандартизованої звітності, зумовлене вимогами МСФЗ 15 щодо агрегованого розкриття доходу, яке не дозволяє простежити структуру надходжень фондової біржі за сегментами організованої торгівлі, попри суттєву диференціацію джерел доходу відповідно до тарифної політики.

Новизна. Запропоновано розширену інформаційно-аналітичну модель управління фінансовою діяльністю фондової біржі, яка на відміну від наявних підходів до аналізу фінансової звітності фінансових установ поєднує стандартизовану звітність за МСФЗ з тарифною політикою та статистикою обсягів торгів для відтворення сегментної структури доходів організатора торгівлі, що не забезпечується уніфікованою таксономією фінансової звітності.

Практична значущість. Результати дослідження мають прикладний характер, оскільки сприяють формуванню обґрунтованого підходу до прийняття управлінських рішень щодо диверсифікації доходів та оптимізації витрат фондової біржі без зміни формату її офіційної звітності, що особливо актуально в умовах консолідації ринку організаторів торгівлі в Україні.

Ключові слова: фінансова звітність, МСФЗ, фінансова установа, фондова біржа, управління фінансовою діяльністю, інформаційне забезпечення, фінансовий аналіз.

Постановка проблеми. Розвиток ринків капіталу України супроводжується посиленням вимог до фінансової прозорості професійних учасників фондового ринку, зокрема фондових бірж, статус, ліцензування та порядок розкриття інформації яких визначено Законом України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» [1]. Включення фондових бірж до Державного реєстру фінансових установ покладає на них подвійний обов'язок звітування. Відповідно до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» [2] вони зобов'язані складати фінансову звітність за міжнародними стандартами фінансової звітності, а за вимогами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку – додатково розкривати регуляторну й ринкову інформацію.

Проблема полягає в тому, що обов'язкове застосування МСФЗ, попри підвищення зіставності звітності фондових бірж на міжнародному рівні, водночас обмежує її аналітичну цінність для внутрішнього управління: вимоги МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами» [3] щодо агрегованого розкриття виручки не дозволяють простежити структуру доходів біржі за сегментами організованої торгівлі, тоді як тарифна політика бірж свідчить про суттєву диференціацію джерел цього доходу. Ситуація ускладнюється тим, що переважна більшість наукових праць з аналізу фінансової звітності фінансових установ орієнтована на банки та страхові компанії, тоді як фондові біржі – практично не розглядаються як самостійний об'єкт дослідження.

Отже, актуальність дослідження зумовлена суперечністю між законодавчо закріпленою обов'язковістю стандартизованої фінансової звітності фондових бірж за МСФЗ, з одного боку, та недостатністю цієї звітності як самостійної інформаційної основи для прийняття управлінських рішень щодо їхньої фінансової діяльності, з іншого. Це вимагає розроблення підходу, який доповнював би стандартизовану звітність іншими джерелами розкриття інформації, наявними у відкритому доступі.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Вагомий внесок у дослідження ролі

фінансової звітності в системі управління фінансовою діяльністю суб'єктів господарювання зробили такі вітчизняні та іноземні дослідники. Іванчук Н. В. та Колодяжна В. дослідили шляхи вдосконалення методики складання фінансової звітності підприємства в умовах цифровізації бухгалтерського обліку, визначивши основні тенденції використання цифрових технологій при складанні звітності та запропонували способи подолання пов'язаних із цим ризиків, зокрема щодо кібербезпеки фінансової інформації [4]. Демко І., Банера Н. та Пилипенко С. запропонували модель прийняття управлінських рішень, що інтегрує дані фінансової та управлінської звітності підприємства в послідовні етапи формування інформаційної бази, аналітичної обробки, розробки альтернатив і контролю реалізації рішень, довівши, що поєднання фінансових і нефінансових показників знижує ризики управлінських помилок [5]. Довжик О.О. дослідила бухгалтерський облік як інформаційну систему підприємства, наголосивши на необхідності адаптації облікових методів до сучасних управлінських потреб бізнесу [6]. Пашкевич М. С. досліджувала професійне судження у сфері бухгалтерського обліку та фінансової звітності за МСБО та МСФЗ [7].

Окремий напрям досліджень становить функціонування фондових бірж як специфічних учасників фінансової інфраструктури. Петик Л., Західний Р. та Бобко О. проаналізували тенденції розвитку організованих ринків капіталу в Україні, простежили трансформацію термінології «фондова біржа» в «оператора регульованого ринку» та дослідили динаміку торгів на трьох найбільших українських біржах – ПФТС, «Перспектива» та Українська біржа – за 2014–2024 рр., підтвердивши істотну консолідацію цього сегмента фінансового ринку [8]. Тензер А. встановила, що застосування МСФЗ 15 підвищило зіставність фінансової звітності на глобальному рівні, однак зберігаються суттєві розбіжності в повноті розкриття доходу, особливо в компаніях країн, що розвиваються, з обмеженими ресурсами адаптації до нового стандарту [9].

Водночас, незважаючи на значний внесок дослідників, залишаються невирішеними питання застосування концепції фінансової звітності як інформаційної основи управління саме до фондових бірж як фінансових установ інфраструктурного типу: наявні дослідження функціонування українських бірж зосереджені на макрорівневій динаміці ринку, а праці з аналізу фінансової звітності як управлінського інструменту розглядають типове підприємство, не враховуючи специфіку агрегованого розкриття доходу за МСФЗ 15 для установ з диференційованою тарифною структурою послуг. Недостатньо дослідженими залишаються також практичні механізми поєднання стандартизованої фінансової звітності з регуляторною та ринковою інформацією, яку фондові біржі розкривають самостійно, для формування повноцінної інформаційно-аналітичної основи управління їхньою фінансовою діяльністю.

Формулювання мети статті. Метою статті є обґрунтування подвійного статусу фондової біржі як фінансової установи та зумовлених ним вимог до складання фінансової звітності за міжнародними стандартами фінансової звітності, систематизація функцій фінансової звітності в системі управління фінансовою діяльністю фінансової установи, виявлення методичних обмежень стандартизованого розкриття доходу відповідно до вимог МСФЗ 15, а також розроблення розширеної інформаційно-аналітичної моделі управління фінансовою діяльністю фондової біржі, яка враховує послідовне поєднання фінансової звітності, тарифної політики та статистики обсягів торгів, з метою створення методичного підґрунтя для підвищення обґрунтованості управлінських рішень щодо фінансової діяльності фондової біржі.

Виклад основного матеріалу дослідження. Функціонування фондового ринку України ґрунтується на діяльності професійних учасників, статус, вимоги до капіталу та порядок розкриття інформації яких визначено Законом України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» [1]. Організатори торгівлі, зокрема фондові біржі, підлягають включенню до Державного реєстру фінансових установ і, відповідно, несуть

подвійний обов'язок щодо звітності. Як суб'єкти господарювання, включені до Державного реєстру фінансових установ, вони, відповідно Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» [2], зобов'язані складати фінансову звітність за міжнародними стандартами фінансової звітності. Як фінансові установи фондового ринку - додатково розкривають регуляторну та ринкову інформацію відповідно до вимог Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку [10]. Це формує особливу, двоконтурну модель інформаційного забезпечення управління їхньою фінансовою діяльністю, яка досі залишається поза увагою вітчизняних досліджень, тому, що переважна більшість наукових праць з аналізу фінансової звітності фінансових установ орієнтована на банки та страхові компанії, тоді як організатори торгівлі - специфічний і водночас нечисленний сегмент фінансової інфраструктури практично не розглядаються як самостійний об'єкт.

Обов'язковість застосування МСФЗ підвищує зіставність звітності біржі з фінансовими установами інших країн, однак водночас означає, що деталізація доходів у звіті про сукупний дохід визначається вимогами МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами» [3] щодо агрегованого розкриття виручки за укрупненими категоріями, а не національною практикою деталізації статей доходів і витрат. Фінансова звітність виконує в системі управління фінансовою діяльністю фінансової установи кілька взаємопов'язаних функцій, які визначають її статус саме як інформаційної основи, а не лише форми зовнішньої звітності (рис. 1).

Фондові біржі в Україні функціонують як професійні учасники ринків капіталу - організатори торгівлі, статус, вимоги до капіталу та порядок ліцензування яких визначено Законом України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» [1]. Кожна така установа підлягає обов'язковому включенню до Державного реєстру фінансових установ і провадить діяльність на підставі ліцензії Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР) на організацію торгівлі на фондовому ринку. Типовий перелік сегментів, які організовують українські фондові біржі, охоплює ринок заявок,

ринок розміщення, ринок аукціону, ринок РЕПО, ринок державних облігацій, адресний ринок та строковий ринок, хоча конкретний

набір сегментів і рівень їх активності відрізняються від біржі до біржі.

Функції фінансової звітності фінансової установи

- Інформаційна (достовірна база про майновий та фінансовий стан)
- Контрольна (виявлення відхилень від планових показників)
- Аналітична (основа розрахунку рентабельності, ліквідності, фінансової стійкості)
- Комунікативна (прозорість для акціонерів та стейкхолдерів)
- Регуляторна (виконання вимог НКЦПФР)

Рис. 1. Функції фінансової звітності в системі управління фінансовою діяльністю фінансової установи

Джерело: складено авторами

Ринок організаторів торгівлі в Україні протягом останнього десятиліття зазнав істотної консолідації, кількість ліцензованих фондових бірж скоротилася, а основний обсяг торгів сконцентрувався в кількох установах, що посилює практичну значущість дослідження фінансової діяльності саме тих бірж, які фактично формують ринок. Це формує особливу, двоконтурну модель

інформаційного забезпечення управління фінансовою діяльністю фондової біржі як типового представника цієї групи фінансових установ (рис. 2). Перший контур утворює стандартизована фінансова звітність за МСФЗ, другий – регуляторна та ринкова інформація, яку кожна біржа розкриває самостійно відповідно до вимог НКЦПФР.

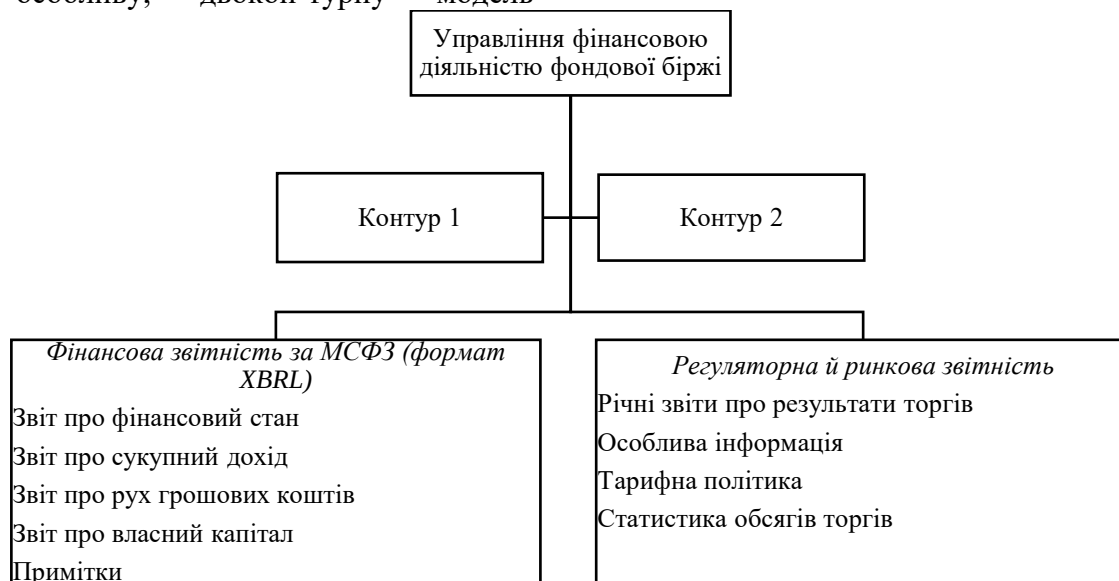


Рис. 2. Складові інформаційного забезпечення управління фінансовою діяльністю фондової біржі

Джерело: складено авторами

Використання стандартної фінансової звітності дозволяє розрахувати традиційний набір показників, таких, як рентабельність діяльності, коефіцієнти ліквідності, показники фінансової стійкості та ділової активності, які є обов'язковою складовою оцінювання фінансового стану будь-якого суб'єкта господарювання. Водночас застосування цього інструментарію до фондової біржі як об'єкта аналізу виявляє суттєве методичне

обмеження - рядок доходів у звіті про сукупний дохід, сформований відповідно до МСФЗ 15 та уніфікованої таксономії XBRL, відображає надходження від усіх видів послуг біржі в одному показнику, не розкриваючи його структури за сегментами діяльності. Тим часом тарифна політика біржі свідчить про суттєву диференціацію джерел доходу за видами операцій (рис. 3).

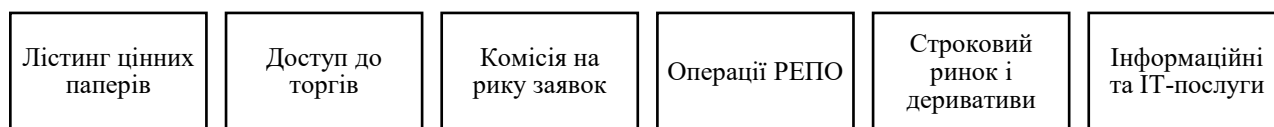


Рис. 3. Джерела доходів фондових бірж за видами послуг

Джерело: складено авторами

Стандартна фінансова звітність, попри її статус офіційного та достовірного джерела, є необхідною, але недостатньою інформаційною основою для прийняття управлінських рішень щодо фінансової діяльності біржі: вона фіксує підсумковий фінансовий результат, але не пояснює, за рахунок яких сегментів ринку він сформований. Це обмежує можливість менеджменту оперативно реагувати на зміну активності окремих ринків

(наприклад, скорочення операцій РЕПО чи зростання торгівлі ОВДП) і своєчасно коригувати цінову та інвестиційну політику. Подолання цього розриву можливе шляхом зіставлення трьох масивів даних, які біржа публікує окремо одне від одного – фінансової звітності, тарифів і статистики обсягів торгів за сегментами, у межах єдиної аналітичної моделі (рис. 4).

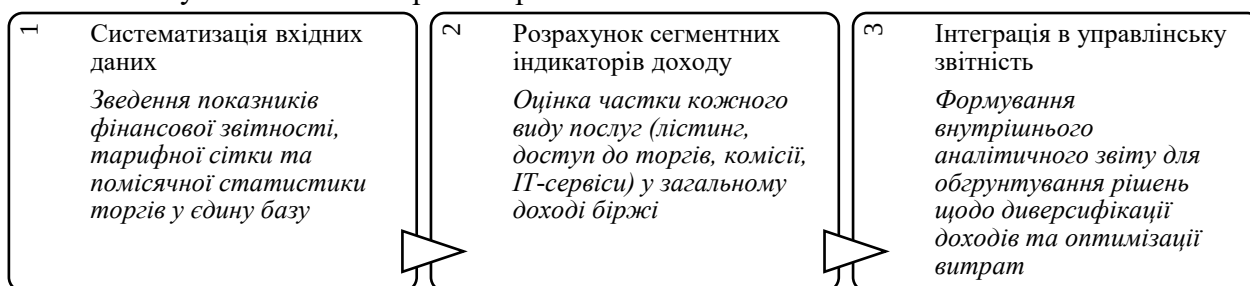


Рис. 4. Етапи формування розширеної інформаційно-аналітичної моделі управління фінансовою діяльністю фондової біржі

Джерело: складено авторами

Практична цінність запропонованого підходу полягає в тому, що він не потребує зміни формату офіційної звітності біржі, яка залишається уніфікованою відповідно до вимог МСФЗ, а формує додатковий аналітичний контур на основі вже наявних у відкритому доступі даних. Це особливо актуально в умовах конкуренції між організаторами торгівлі в Україні, коли ефективність управління фінансовою діяльністю значною мірою визначає здатність біржі утримувати частку ринку та розвивати нові сегменти, зокрема строковий ринок і деривативи.

Таким чином, фінансова звітність фондової біржі як фінансової установи виконує роль інформаційної основи управління її фінансовою діяльністю лише в поєднанні з іншими джерелами розкриття інформації, які установа формує в силу свого подвійного статусу – суб'єкта господарювання, зобов'язаного застосовувати МСФЗ, та інфраструктурного учасника фондового ринку. Запропонована модель зіставлення фінансової звітності, тарифної політики та статистики

обсягів торгів дає змогу подолати обмеженість стандартизованих форм звітності й наблизити аналітичний інструментарій до реальної структури доходів біржі, що підвищує обґрунтованість управлінських рішень щодо її фінансової діяльності.

Висновки. Використання фінансової звітності фондової біржі в управлінні її фінансовою діяльністю є не формальним наслідком статусу фінансової установи, а об'єктивно зумовленим процесом, що постає з реального ланцюга: законодавчий статус фінансової установи – обов'язковість застосування МСФЗ – агреговане розкриття доходу за МСФЗ 15 – потреба в додатковому інформаційно-аналітичному контурі. Запропонована двоконтурна модель інформаційного забезпечення (контур фінансової звітності за МСФЗ та контур регуляторної й ринкової звітності) дозволила показати, що інформаційні потреби управління фінансовою діяльністю фондової біржі принципово ширші за коло показників, яке формує сама лише фінансова звітність. Систематизація функцій

фінансової звітності в системі управління фінансовою діяльністю фінансової установи показала, що її роль реалізується на інформаційному, контрольному, аналітичному, комунікативному та регуляторному рівнях, однак жоден з них не забезпечує розкриття структури доходів за видами послуг біржі. Тарифна диференціація джерел надходжень свідчить про суттєву неоднорідність доходу, яка в стандартизованому звіті про сукупний дохід збирається в єдиний показник. Водночас встановлено, що навіть за наявності повного комплексу публічної звітності – перевірених фінансових звітів, річних звітів про результати торгів, особливої інформації – частка даних, придатних для сегментного аналізу фінансової діяльності біржі без додаткових розрахунків, є обмеженою, що підтверджує доцільність розробленої розширеної інформаційно-аналітичної моделі.

Отже, фінансову звітність фондової біржі як фінансової установи слід розглядати не як самодостатнє джерело управлінської інформації, а як обов'язковий, проте частковий елемент ширшої інформаційно-аналітичної системи, ефективність використання якої визначається здатністю менеджменту зіставляти регламентовані форми звітності з даними тарифної політики та статистики обсягів торгів. Це підтверджує необхідність розроблення на рівні фондової біржі внутрішньої управлінської звітності, яка деталізувала б доходи за сегментами організованого ринку та слугувала б доповненням до зовнішньої звітності за МСФЗ.

Подальші дослідження доцільно зосередити на кількісній апробації запропонованої розширеної інформаційно-аналітичної моделі на повному масиві даних за розширений період, зокрема на розробленні методики розрахунку сегментних індикаторів доходу на основі зіставлення тарифів і фактичних обсягів торгів, а також на адаптації запропонованого підходу до інших фінансових установ інфраструктурного типу фондового ринку України.

Література

1. Про ринки капіталу та організовані товарні ринки: Закон України від 23.02.2006 № 3480-IV. База даних «Законодавство України». Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/go/3480-15>

2. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні : Закон України від 16.07.1999 № 996-XIV. База даних «Законодавство України». Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/go/996-14>

3. Міжнародний стандарт фінансової звітності 15 «Дохід від договорів з клієнтами». Рада з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку; офіційний переклад Міністерства фінансів України. URL: https://mof.gov.ua/uk/translation_of_international_financial_reporting_standards_2025

4. Іванчук Н.В., Колодяжна В. Удосконалення методики складання фінансової звітності підприємства в умовах цифровізації обліку. *Економіка та суспільство*. 2026. №88. DOI: 10.32782/2524-0072/2026-88-8.

5. Демко І., Банера Н., Пилипенко С. Модель прийняття управлінських рішень на основі фінансової та управлінської звітності підприємства. *Економіка та суспільство*. 2026. № 83. DOI: 10.32782/2524-0072/2026-83-5.

6. Довжик О.О. Бухгалтерський облік як інформаційна система в управлінні сучасним підприємством. *Актуальні питання економічних наук*. 2025. № 9. DOI: 10.5281/zenodo.15200298.

7. Усатенко О.В., Пашкевич М.С. Професійне судження у сфері бухгалтерського обліку та фінансової звітності за МСБО та МСФЗ. *Бізнес Інформ*. 2023. № 3. С. 90-95. DOI: 10.32983/2222-4459-2023-3-90-95.

8. Петик Л., Західний Р., Бобко О. Функціонування фондових бірж в Україні. *Фінансовий простір*. 2025. № 2(56). С. 81-96. DOI: 10.30970/fp.2(56).2025.819596.

9. Tenzer A. IFRS 15 Implementation and Impact: Systematic Literature Review. *Český finanční a účetní časopis (Czech Financial and Accounting Journal)*. 2025. Vol. 2025. No. 2. Pp. 19-51. DOI: 10.1080/2331

10. Про затвердження Положення про розкриття інформації емітентами цінних паперів, а також особами, які надають забезпечення за такими цінними паперами: Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 06.06.2023 № 608. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1307-23>

References

1. Pro rynky kapitalu ta orhanizovani tovarni rynky. Law of Ukraine No. 3480-IV, February 23, 2006 (as amended by Law No. 738-IX, June 19, 2020). Retrieved from <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>

2. Pro bukhgalterskyi oblik ta finansovu zvitnist v Ukraini. Law of Ukraine No. 996-

XIV, July 16, 1999. Retrieved from <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14>

3. International Financial Reporting Standard 15 «Revenue from Contracts with Customers» (IASB); official Ukrainian translation by the Ministry of Finance of Ukraine. Retrieved from https://mof.gov.ua/uk/translation_of_international_financial_reporting_standards_2025

4. Ivanchuk, N., & Kolodiazna, V. (2026). Udoshkonalennia metodyky skladannia finansovoi zvitnosti pidpriemstva v umovakh tsyfrovizatsii obliku. *Ekonomika ta suspilstvo*, (88). DOI: 10.32782/2524-0072/2026-88-8.

5. Demko, I., Banera, N., & Pylypenko, S. (2026). Model pryiniattia upravlinskykh rishen na osnovi finansovoi ta upravlinskoi zvitnosti pidpriemstva. *Ekonomika ta suspilstvo*, (83). DOI: 10.32782/2524-0072/2026-83-5.

6. Dovzhyk, O.O. (2025). Bukhhalterskyi oblik yak informatsiina systema v upravlinni suchasnym pidpriemstvom. *Aktualni pytannia ekonomichnykh nauk*, (9). DOI: 10.5281/zenodo.15200298.

7. Usatenko, O.V., & Pashkevych, M.S. (2023). Profesiine sudzhennia u sferi bukhhalterskoho obliku ta finansovoi zvitnosti za MSBO ta MSFZ. *Biznes Inform*, (3), 90-95. DOI: 10.32983/2222-4459-2023-3-90-95.

8. Petyk, L., Zakhidnyi, R., & Bobko, O. (2025). Funktsionuvannia fondovykh birzh v Ukraini. *Finansovyi prostir*, 2(56), 81-96. DOI: 10.30970/fp.2(56).2025.819596.

9. Tenzer, A. (2025). IFRS 15 implementation and impact: Systematic literature review. *Český finanční a účetní časopis (Czech Financial and Accounting Journal)*, (2), 19-51. DOI: 10.18267/j.cfuc.616.

10. Pro zatverdzhennia Polozhennia pro rozkryttia informatsii emitentamy tsinnykh paperiv, a takozh osobamy, yaki nadaiut zabezpechennia za takymy tsinnymy paperamy. Decision of the National Securities and Stock Market Commission No. 608, June 6, 2023. Retrieved from <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1307-23>

FINANCIAL REPORTING AS AN INFORMATION BASIS FOR MANAGING THE FINANCIAL ACTIVITY OF A STOCK EXCHANGE AS A FINANCIAL INSTITUTION

O. V. Usatenko, D.E., Professor, Dnipro University of Technology,

V. M. Dereza, Ph. D (Econ.), Associate Professor, Dnipro University of Technology,

V. O. Rokhlina, Master Student, Dnipro University of Technology

Methods. The methodological basis of the study comprised the Law of Ukraine «On Capital Markets and Organized Commodity Markets», the Law of Ukraine «On Accounting and Financial Reporting in Ukraine», IFRS 15 «Revenue from Contracts with Customers», regulatory documents of the National Securities and Stock Market Commission, as well as official disclosure materials of stock exchanges. The research results were obtained using the methods of analysis and synthesis to generalize the legislative requirements for the reporting of stock exchanges as financial institutions and to identify the reasons for their dual reporting obligation – both under international standards and to the regulator. Methods of systematization were used to organize the functions of financial reporting within the system of managing the financial activity of a financial institution; the method of logical generalization and abstraction – to construct the two-circuit model of information support and the extended information-analytical model for managing the financial activity of a stock exchange; the method of comparative analysis – to compare the aggregated revenue indicator in financial statements with the detailed tariff policy of stock exchanges; the systems approach method – for the comprehensive integration of financial reporting, regulatory, and market information into a single model for managing the financial activity of a stock exchange.

Results. The article substantiates the dual status of a stock exchange as a financial institution, which entails the simultaneous fulfilment of requirements for preparing financial statements under international standards and disclosing regulatory and market information in accordance with the requirements of the National Securities and Stock Market Commission. The functions of financial reporting within the system of managing the financial activity of a financial institution are systematized (informational, control, analytical, communicative, regulatory). A methodological limitation of standardized reporting is identified, stemming from the requirements of IFRS 15 regarding aggregated revenue disclosure, which does not allow the structure of a stock exchange's revenue to be traced by

segments of organized trading, despite substantial differentiation of revenue sources according to tariff policy.

Novelty. An extended information-analytical model for managing the financial activity of a stock exchange is proposed which, unlike existing approaches to analyzing the financial statements of financial institutions, combines standardized IFRS reporting with tariff policy and trading volume statistics to reconstruct the segment structure of a trade organizer's revenue - something not provided by the unified financial reporting taxonomy.

Practical value. The research results are of an applied nature, as they contribute to forming a well-grounded approach to managerial decision-making regarding revenue diversification and cost optimization at a stock exchange without changing the format of its official reporting, which is especially relevant amid the consolidation of the market of trade organizers in Ukraine.

Keywords: financial reporting, IFRS, financial institution, stock exchange, financial activity management, information support, financial analysis.

Стаття надійшла до редакції 03.09.2026 р.

Прийнята до публікації 17.09.2026 р.

Дата публікації 30.09.2026 р.