УДК: 347.72:336.6:658
DOI: https://doi.org/10.32782/CMI/2026-20-13

Муконін О.В.
аспірант кафедри економіки, права та управління бізнесом,
Одеський національний економічний університет
ORCID: https://orcid.org/0009-0008-8770-0080

ОРГАНІЗАЦІЙНО-ПРАВОВІ ЗАСАДИ ПРОВЕДЕННЯ ФІНАНСОВОГО DUE DILIGENCE ПІДПРИЄМСТВ

Метою дослідження є обґрунтування організаційно-правових засад проведення фінансового due diligence підприємств, систематизація його основних організаційних і правових елементів та визначення напрямів удосконалення відповідного механізму. Методика дослідження ґрунтується на застосуванні системного, структурно-функціонального, порівняльного підходів, методів аналізу, синтезу, узагальнення та систематизації. Результати дослідження полягають у визначенні послідовності етапів фінансового due diligence. Практична значущість результатів полягає у можливості їх використання підприємствами, інвесторами, власниками та консультантами для підвищення достовірності фінансової перевірки та обґрунтування управлінських, інвестиційних і корпоративних рішень.

Ключові слова: *due diligence, фінансовий due diligence, організаційно-правовий механізм, фінансові ризики.*

Mukonin Oleksandr
Odesa National Economic University

ORGANIZATIONAL AND LEGAL FOUNDATIONS OF FINANCIAL DUE DILIGENCE OF ENTERPRISES

The article substantiates the organizational and legal foundations of financial due diligence of enterprises as a comprehensive procedure for assessing their financial condition, assets, liabilities, financial results, cash flows and associated risks. The relevance of the study is determined by the complexity and uncertainty of the modern business environment, the growing importance of investment and corporate transactions, and the need for reliable information for managerial decision-making. The purpose of the study is to substantiate the organizational and legal foundations of financial due diligence, systematize its main organizational and legal elements, determine their interrelationship and develop directions for improving the relevant mechanism under contemporary business conditions. The study considers financial due diligence as an integrated organizational and legal procedure that combines financial and economic analysis with legal mechanisms for obtaining, verifying, using and protecting information. The main stages of the procedure are systematized, including determining its purpose and scope, forming the verification team and plan, collecting and systematizing information, analyzing the financial condition, assessing assets and liabilities, identifying financial risks, adjusting financial indicators, preparing the final report and using its results in decision-making. It is established that each stage has organizational, financial-economic and legal dimensions. Particular attention is paid to lawful access to financial, corporate and tax information, confidentiality, protection of trade secrets and personal data, as well as the rights, obligations and liability of participants. The organizational elements of due diligence include its purpose, scope, participants, sequence, timing, information support, analytical procedures and risk assessment. The legal elements include contractual regulation, powers and responsibilities of participants, information access, confidentiality and liability. The study emphasizes the importance of a risk-oriented approach under conditions of economic uncertainty and geopolitical instability. The main directions for improving financial due diligence include standardization of the procedure, strengthening contractual regulation, improving information support, using electronic data rooms, enhancing legal protection of information, improving the final report and digitalizing analytical procedures. The proposed approach contributes to increasing the reliability of due diligence results, reducing financial and legal risks and ensuring more informed investment, corporate and managerial decisions.

Keywords: *due diligence, financial due diligence, organizational and legal mechanism, financial risks.*

Постановка проблеми. У сучасних умовах нестабільності економічного середовища, високого рівня невизначеності та посилення фінансових ризиків особливого значення набуває забезпечення достовірної оцінки фінансового стану та економічних перспектив підприємств. Прийняття управлінських, інвестиційних, кредитних та корпоративних рішень потребує отримання об'єктивної інформації про реальну вартість активів, структуру зобов'язань, фінансові результати, грошові потоки, податкові ризики та потенційні приховані фінансові проблеми підприємства.

Одним із сучасних інструментів комплексної оцінки підприємства є фінансовий due diligence, який передбачає поглиблене дослідження його фінансово-економічного стану, структури активів і зобов'язань, якості доходів і витрат, руху грошових коштів, фінансових ризиків та інших факторів, що можуть впливати на вартість і перспективи подальшої діяльності. На відміну від традиційного аналізу фінансової звітності, due diligence орієнтований не лише на оцінювання вже отриманих результатів, а й на виявлення потенційних ризиків, прихованих зобов'язань та обставин, які можуть мати істотне значення для майбутніх економічних рішень.

Водночас ефективність проведення фінансового due diligence значною мірою залежить від належного організаційно-правового забезпечення відповідної процедури. Особливого значення набувають питання визначення суб'єктів проведення due diligence, формування переліку необхідної інформації, забезпечення доступу до фінансової та корпоративної документації,

© Муконін О.В., 2026
Стаття поширюється на умовах ліцензії відкритого доступу (CC BY 4.0)

дотримання вимог щодо конфіденційності та захисту інформації, документального оформлення результатів перевірки, а також визначення прав, обов'язків і відповідальності її учасників.

Актуальність дослідження організаційно-правових засад проведення фінансового due diligence підприємств зумовлена також необхідністю вдосконалення механізмів управління фінансовими ризиками та підвищення інформаційної прозорості суб'єктів господарювання. В умовах активізації інвестиційних процесів, корпоративних трансформацій, реорганізації підприємств та залучення зовнішнього фінансування належним чином організована процедура due diligence може виступати важливим інструментом зниження інформаційної асиметрії між власниками, менеджментом, інвесторами, кредиторами та іншими заінтересованими сторонами.

Разом із тим практика застосування фінансового due diligence потребує подальшого теоретичного обґрунтування його організаційно-правової природи, визначення основних елементів процедури та уточнення підходів до її нормативного забезпечення. Це обумовлює необхідність комплексного дослідження організаційних та правових засад проведення фінансового due diligence підприємств.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Аналіз наукових праць свідчить про значну увагу дослідників до різних аспектів due diligence. Так, J. Reuer, A. Sakhartov [1] досліджували в своїх працях теоретичні засади визначення оптимального обсягу due diligence під час корпоративних придбань, зосередившись на співвідношенні витрат на перевірку, рівня невизначеності та очікуваної цінності угоди. M. Vochozka, J. Máška, V. Kovač [2] розкрили роль due diligence у процесі придбання бізнесу, акцентуючи увагу на оцінюванні фінансового стану, ризиків, вартості та життєздатності підприємства.

Н. Кармазіною [3] запропонований адаптивний механізм проведення due diligence для виявлення ризиків придбання бізнесу з урахуванням регіональних особливостей України.

В. Костінська [3] в своїх наукових працях досліджувала специфіку проведення due diligence під час злиття та поглинання підприємств в умовах воєнного часу, визначивши вплив воєнних ризиків на процес перевірки бізнесу. Фінансовий due diligence у M&A-угодах, його основні завдання, методичні підходи та відмінності від традиційного аудиту розглядався в роботах О. Гончаренко [4].

О. Терещенко, І. Гернего, І. Іванець [5] дослідили використання фінансового контролінгу та due diligence як інформаційно-аналітичного забезпечення процесів злиття і поглинання, розглянувши їх взаємодію з фінансовими, податковими, юридичними та іншими напрямами перевірки. Наукові праці О. Терещенко, О. Гончаренко [6] були зосереджені на особливостях фінансового контролінгу M&A в умовах геополітичних ризиків та необхідності адаптації інструментів фінансового аналізу до високої невизначеності.

Вченими Г. Алексіним, В. Романишиним [7] були досліджені етичні засади проведення due diligence, зокрема питання доброчесності, відповідального використання інформації та значення етичних принципів для корпоративних фінансів і повоєнного відновлення України. Н. Щербакова [8] здійснила порівняння due diligence та compliance, визначивши їх відмінності, взаємозв'язок і значення для забезпечення ефективності та фінансової стабільності підприємства. М. Могилова, О. Білько [9] дослідили особливості передінвестиційного аналізу M&A-угод в IT-секторі, зокрема етапи перевірки, оцінювання фінансових і нефінансових ризиків, людського капіталу та потенційної синергії.

Аналіз наукових досліджень свідчить, що сучасними авторами достатньо ґрунтовно висвітлено сутність і роль due diligence у процесах злиття та поглинання, питання виявлення та оцінювання ризиків, особливості фінансового due diligence, його відмінності від аудиту, використання у системі фінансового контролінгу, а також етичні та комплаєнс-аспекти його проведення. Окрему увагу приділено особливостям due diligence в умовах воєнних та геополітичних ризиків.

Водночас недостатньо комплексно досліджено саме організаційно-правові засади проведення фінансового due diligence підприємств. Потребують подальшого опрацювання питання правової природи процедури, її організаційної послідовності, інформаційного забезпечення, прав та обов'язків учасників, правового статусу результатів перевірки та відповідальності її учасників. Саме ці аспекти визначають напрям дослідження у статті.

Формування цілей статті (постановка завдання). Метою дослідження є обґрунтування організаційно-правових засад проведення фінансового due diligence підприємств, систематизація його основних організаційних і правових елементів, визначення їх взаємозв'язку у процесі проведення перевірки та розроблення напрямів удосконалення відповідного механізму з урахуванням сучасних умов господарювання.

Виклад основного матеріалу дослідження. У сучасних умовах господарювання прийняття інвестиційних, корпоративних та управлінських рішень потребує комплексної оцінки фінансового стану підприємства, його активів і зобов'язань, джерел формування доходів та витрат, грошових потоків, податкових зобов'язань і потенційних фінансових ризиків. Особливого значення така оцінка набуває в процесі придбання підприємства, злиття та поглинання, залучення інвестицій, зміни власників або здійснення значних корпоративних операцій. Актуальність такого підходу підтверджується динамікою українського ринку M&A [10, с. 123]. За даними KPMG, у 2024 р. кількість внутрішніх M&A-угод за участю українських інвесторів становила 26 проти 25 у 2023 р., а їх сукупна вартість – 406 млн дол. США [11]. При цьому українські інвестори забезпечили 53,1 % загальної кількості угод на внутрішньому ринку та 38,6 % їх загальної вартості.

За оцінками InVenture, у 2024 р. в Україні було здійснено 113 інвестиційних угод вартістю понад 0,5 млн дол. США, що більш ніж на 20 % перевищило показник 2023 р. (91 угода). Іноземні інвестори забезпечили 45 % загальної кількості інвестиційних угод та 60 % їх вартості. Водночас низька прозорість ринку ускладнює оцінювання його реального масштабу: за оцінками InVenture, близько 30 % завершених угод могли залишитися поза публічним інформаційним полем [12].

Одним із ключових інструментів поглибленого дослідження підприємства у таких ситуаціях є due diligence. Його значення посилюється також міжнародною практикою: за результатами опитування Deloitte 43,2 % фахівців, залучених до M&A-процесів, у 2024 р.

очікували збільшення обсягу та тривалості due diligence щодо потенційних об'єктів придбання протягом наступних 12 місяців. Для порівняння, у 2023 р. таку тенденцію відзначали 35,2 % опитаних [12].

Фінансовий due diligence доцільно розглядати як комплексну процедуру поглибленої перевірки фінансово-економічного стану підприємства, спрямовану на виявлення фактичного фінансового становища, прихованих ризиків, потенційних зобов'язань та інших факторів, які можуть вплинути на прийняття управлінського або інвестиційного рішення.

На відміну від традиційного аналізу фінансової звітності, фінансовий due diligence передбачає не лише оцінювання показників діяльності підприємства, а й перевірку їх економічного змісту, якості активів, структури зобов'язань, стабільності грошових потоків, достовірності доходів і витрат та виявлення потенційних фінансових ризиків.

Практична значущість такого підходу підтверджується динамікою ринку корпоративних угод. За даними KPMG, у 2024 р. в Україні було зафіксовано 49 M&A-угод, а їх сукупна розкрита вартість становила близько 1,1 млрд дол. США. При цьому угоди за участю українських інвесторів становили 26 транзакцій проти 25 у 2023 р., а їх загальна вартість досягла 406 млн дол. США. Українські інвестори забезпечили 53,1 % загальної кількості внутрішніх M&A-угод та 38,6 % їх вартості. Водночас середня вартість внутрішньої угоди зменшилася на 20,7 % – до 24 млн дол. США, що підвищує значення поглибленої перевірки фінансових параметрів потенційного об'єкта придбання.

Важливою особливістю фінансового due diligence є його орієнтація не тільки на оцінювання минулих результатів діяльності, а й на визначення потенційних наслідків виявлених факторів для майбутньої діяльності підприємства [5, с. 103].

Саме тому результати процедури можуть використовуватися для уточнення вартості підприємства, визначення умов угоди, оцінювання інвестиційної привабливості, формування механізмів захисту інтересів сторін та прийняття рішення щодо здійснення відповідної операції.

Водночас проведення фінансового due diligence має не лише економічний та організаційний, а й правовий характер. У процесі перевірки виникають відносини між власниками підприємства, його керівництвом, потенційними інвесторами, покупцями та залученими консультантами [6, с. 89].

Такі відносини пов'язані з доступом до фінансової, корпоративної, податкової та іншої інформації, дотриманням режиму конфіденційності, захистом комерційної таємниці, визначенням прав і обов'язків учасників та відповідальності за неналежне виконання прийнятих зобов'язань.

Отже, фінансовий due diligence доцільно розглядати як комплексну організаційно-правову процедуру, у межах якої економічні методи фінансового аналізу поєднуються з правовими механізмами доступу до інформації, її використання та захисту.

Такий підхід дозволяє перейти від розгляду due diligence виключно як інструменту фінансової перевірки до розуміння його як цілісного механізму інформаційного забезпечення та зниження ризиків прийняття господарських рішень (таблиця 1).

Як свідчить наведена послідовність етапів, фінансовий due diligence є комплексною процедурою, кожен

Таблиця 1

Основні етапи проведення фінансового due diligence підприємства

Етап	Зміст етапу	Основні документи та інформація	Організаційно-правові аспекти
1. Визначення мети та обсягу перевірки	Визначення мети due diligence, об'єкта перевірки, ключових напрямів і глибини аналізу	Договори, корпоративні документи, фінансова інформація	Узгодження умов проведення перевірки, визначення прав та обов'язків сторін
2. Формування команди та плану перевірки	Визначення відповідальних осіб, експертів, строків та послідовності проведення процедури	План перевірки, технічне завдання, перелік відповідальних осіб	Визначення повноважень учасників, укладення договорів із консультантами
3. Збір та систематизація інформації	Отримання, перевірка та структурування необхідної фінансової й нефінансової інформації	Фінансова звітність, договори, податкові документи, банківські виписки, реєстри активів і зобов'язань	Правомірність доступу до інформації, конфіденційність, захист персональних даних
4. Аналіз фінансового стану	Оцінювання активів, зобов'язань, доходів, витрат, прибутковості, ліквідності та платоспроможності	Баланс, звіт про фінансові результати, звіт про рух грошових коштів	Перевірка достовірності та повноти наданої інформації
5. Виявлення та оцінювання фінансових ризиків	Визначення податкових, кредитних, валютних, ліквідних та інших фінансових ризиків	Податкова звітність, кредитні договори, судова інформація, договори з контрагентами	Визначення можливих юридичних наслідків виявлених ризиків
6. Коригування фінансових показників	Виявлення разових, нетипових або викривлених операцій та визначення показників діяльності	Розшифровки доходів і витрат, управлінська звітність, первинні документи	Документальне обґрунтування проведених коригувань
7. Формування висновків і підготовка звіту	Узагальнення результатів перевірки, визначення ключових ризиків та їх впливу на підприємство	Підсумковий звіт due diligence, аналітичні матеріали	Визначення правового статусу та порядку використання результатів перевірки
8. Використання результатів due diligence	Прийняття рішення щодо угоди, ціни, умов інвестування або подальшої співпраці	Звіт due diligence, фінансова модель, проєкти договорів	Врахування результатів перевірки при укладенні та виконанні договорів

Джерело: складено автором на основі [7; 8]

етап якої має одночасно організаційний, фінансово-економічний та правовий вимір. На початкових етапах визначаються мета, обсяг і порядок проведення перевірки, формується команда учасників та встановлюються їхні повноваження. На етапі збору інформації особливого значення набувають питання правомірності доступу до фінансової та корпоративної інформації, дотримання конфіденційності, захисту комерційної таємниці та персональних даних. Проведення фінансового аналізу та оцінювання ризиків передбачає перевірку достовірності наданих даних і документальне підтвердження отриманих результатів [7, с. 85].

Важливим елементом процедури є також визначення правового значення виявлених ризиків та їх потенційного впливу на майбутню діяльність підприємства або умови відповідної господарської операції. Завершальним етапом є формування звіту due diligence, який узагальнює результати проведеної перевірки та може використовуватися сторонами для прийняття інвестиційних, корпоративних і управлінських рішень [8].

Таким чином, організаційно-правове забезпечення фінансового due diligence охоплює не лише визначення послідовності проведення перевірки, а й регламентацію взаємовідносин між її учасниками, порядку доступу та використання інформації, вимог до її конфіденційності, прав і обов'язків сторін, відповідальності за неналежне проведення перевірки та правового значення її результатів. Саме сукупність зазначених елементів формує організаційно-правовий механізм проведення фінансового due diligence підприємства.

Проведений аналіз дозволяє систематизувати основні організаційні та правові елементи фінансового due diligence підприємства. До організаційних елементів належать визначення мети та завдань перевірки, встановлення її обсягу, формування команди фахівців, визначення строків і послідовності виконання робіт, формування переліку необхідної інформації, проведення фінансового аналізу, ідентифікація ризиків та оформлення результатів перевірки. Правові елементи охоплюють договірне оформлення відносин між учасниками, визначення їх прав та обов'язків, правомірність доступу до інформації, забезпечення конфіденційності, захист комерційної таємниці та персональних даних, а також визначення відповідальності за неналежне виконання зобов'язань.

Взаємозв'язок зазначених елементів можна представити як організаційно-правовий механізм фінансового due diligence, у межах якого кожен наступний етап процедури ґрунтується на результатах попереднього. Визначення мети та обсягу перевірки обумовлює склад необхідної інформації та компетенції залучених фахівців; отримання та аналіз інформації забезпечують виявлення фінансових ризиків; результати аналізу формують основу для підготовки підсумкового звіту та прийняття подальших управлінських, інвестиційних або корпоративних рішень.

Важливою характеристикою такого механізму є його ризикоорієнтований характер. На відміну від формальної перевірки окремих показників звітності, due diligence має бути спрямований на виявлення факторів, які можуть істотно вплинути на вартість підприємства, його фінансову стійкість та майбутні грошові потоки [9]. Тому доцільним є застосування диференційованого підходу до глибини перевірки залежно від галузі діяльності підприємства, структури його активів і зобов'язань, характеру господарської операції, рівня фінансових та юридичних ризиків.

Особливого значення такий підхід набуває в сучасних умовах господарювання, що характеризуються високою економічною невизначеністю, воєнними та геополітичними ризиками, змінами ринкової кон'юнктури та підвищеною ймовірністю виникнення непередбачених зобов'язань [10, с. 123]. У таких умовах традиційного аналізу фінансових показників недостатньо. Фінансовий due diligence має доповнюватися оцінкою стійкості грошових потоків, структури боргового навантаження, залежності від окремих контрагентів, валютних та податкових ризиків, можливих втрат активів і потенційних витрат на відновлення діяльності.

На підставі проведеного дослідження доцільно визначити основні напрями вдосконалення механізму проведення фінансового due diligence підприємств:

1. Стандартизація організації процедури – розроблення типового алгоритму проведення due diligence із можливістю його адаптації до галузевих та індивідуальних особливостей підприємства.

2. Посилення договірного регулювання – детальне визначення у договорі предмета та обсягу перевірки, строків її проведення, прав і обов'язків сторін, вимог до конфіденційності, порядку оформлення результатів та відповідальності учасників.

3. Удосконалення інформаційного забезпечення – формування структурованого переліку документів і даних, які необхідно надати для перевірки, а також використання електронних data room для безпечного обміну інформацією.

4. Запровадження ризикоорієнтованого підходу – визначення пріоритетних напрямів перевірки залежно від рівня потенційного фінансового та юридичного ризику.

5. Посилення правового захисту інформації – чітке врегулювання питань конфіденційності, комерційної таємниці, персональних даних та відповідальності за неправомірне використання або розголошення отриманої інформації.

6. Підвищення якості підсумкового звіту – встановлення єдиних підходів до структури звіту, класифікації виявлених ризиків, обґрунтування фінансових коригувань та формулювання рекомендацій для замовника.

7. Цифровізація процедури – використання сучасних інформаційних технологій, автоматизованого аналізу фінансових даних та інструментів штучного інтелекту для систематизації значних масивів інформації за умови належного контролю достовірності отриманих результатів.

Висновки. Таким чином, організаційно-правовий механізм фінансового due diligence підприємства доцільно розглядати як сукупність взаємопов'язаних організаційних процедур, правових інструментів та інформаційно-аналітичних заходів, спрямованих на отримання, перевірку, аналіз і правомірне використання інформації про фінансовий стан підприємства та пов'язані з ним ризики.

Проведене дослідження дозволило виділити та обґрунтувати 8 послідовних етапів проведення фінансового due diligence: визначення мети та обсягу перевірки; формування команди та плану перевірки; збір і систематизація інформації; аналіз фінансового стану; виявлення та оцінювання фінансових ризиків; коригування фінансо-

вих показників; формування висновків і підготовка звіту; використання результатів due diligence. Така послідовність забезпечує комплексність перевірки та узгодженість її організаційної, фінансової й правової складових.

Встановлено, що ефективність фінансового due diligence залежить від належного врахування організаційно-правових аспектів на кожному з визначених етапів – від узгодження умов перевірки та визначення повноважень її учасників до забезпечення конфіденційності інформації, документального обґрунтування коригувань, визначення правового статусу результатів перевірки та їх використання при прийнятті управлінських рішень.

Практичне значення запропонованого підходу полягає у можливості його застосування під час інвестиційних операцій, купівлі-продажу підприємств і корпоративних прав, реструктуризації та прийняття управлінських рішень. Результати due diligence дозволяють підвищити достовірність інформації, своєчасно виявляти фінансові й юридичні ризики та обґрунтовувати подальші економічні рішення.

Визначено такі основні напрями вдосконалення організаційно-правового механізму фінансового due diligence: стандартизація процедур і документального забезпечення перевірки; удосконалення правового регулювання доступу, конфіденційності та використання інформації; цифровізація збору, обробки та аналізу даних; розвиток ризик-орієнтованого підходу до оцінювання фінансових і юридичних ризиків; підвищення прозорості та відповідальності учасників процедури.

Отже, фінансовий due diligence є комплексним організаційно-правовим інструментом управління ризиками та інформаційного забезпечення управлінських, інвестиційних і корпоративних рішень. Подальші дослідження доцільно спрямувати на розроблення кількісних методик оцінювання ризиків та ефективності due diligence, а також цифрових інструментів автоматизації його проведення.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

1. Reuer J. J., Sakhartov A. V. Economies of Scope and Optimal Due Diligence in Corporate Acquisitions. *Organization Science.* 2021. Vol. 32, No. 4. P. 1100–1119. DOI: https://doi.org/10.1287/orsc.2020.1417

2. Vochozka M., Máška J., Kovač V. Role of due diligence in business takeover. *Ekonomia i Prawo. Economics and Law.* 2023. Vol. 22, No. 3. P. 635–654. DOI: https://doi.org/10.12775/EiP.2023.034

3. Кармазіна Н. В. Адаптивний механізм процедури дью діліджанс для виявлення ризиків під час придбання бізнесу у регіонах України. *Економіка та держава.* 2020. № 5. С. 37–41. DOI: https://doi.org/10.32702/2306-6806.2020.5.37

4. Костінська В. М. Дью діліджанс злиття та поглинання підприємств у воєнний час. *Молодий вчений.* 2023. № 2 (114). С. 102–107. DOI: https://doi.org/10.32839/2304-5809/2023-2-114-20

5. Гончаренко О. Е. Financial due diligence in mergers and acquisitions transactions. *Інноваційна економіка.* 2024. № 1. С. 103–111. DOI: https://doi.org/10.37332/2309-1533.2024.1.12

6. Терещенко О. О., Гернего І. В., Іванець І. О. Financial controlling and due diligence in information and analytical support of mergers and acquisitions. *Фінанси України.* 2024. № 4. С. 89–108. DOI: https://doi.org/10.33763/finukr2024.04.089

7. Терещенко О. О., Гончаренко О. Е. Financial controlling of the merger and acquisition process in the context of geopolitical risks. *Фінанси України.* 2024. № 3. С. 75–94. DOI: https://doi.org/10.33763/finukr2024.03.075

8. Алексін Г. О., Романишин В. О. Етика Дью Діліджанс: теорія корпоративних фінансів і практика повоєнного відновлення України. *Міжнародний науковий журнал «Інтернаука». Серія: Економічні науки.* 2024. № 12. DOI: https://doi.org/10.25313/2520-2294-2024-12-10574

9. Щербакова Н. В. Due diligence vs. Compliance – чи який інструмент краще забезпечує ефективність бізнесу та його фінансову стабільність. *Аналітично-порівняльне правознавство.* 2025. № 2. DOI: https://doi.org/10.24144/2788-6018.2025.02.57

10. Могилова М. І., Білько О. Особливості передінвестиційного дослідження угод злиття та поглинання (M&A) в IT-секторі. *Empirio.* 2026. № 3. С. 123–133. DOI: https://doi.org/10.18523/3041-1718.2026.3.2.123-133

11. KPMG in Ukraine. M&A Radar 2024: Ukraine. Navigating deal-making in transformative times. 2025. URL:https://kpmg.com/ua/en/insights/2025/02/2024-ma-radar-ukraine.html (дата звернення: 25.09.2026)

12. Deloitte. Acquirers See a Continued Increase in Pre-deal Due Diligence for Year Ahead. June 18, 2024. URL: https://www2.deloitte.com/us/en/pages/about-deloitte/articles/press-releases/acquirers-see-continued-diligence-growth-in-year-ahead.html?utm_source (дата звернення: 25.09.2026)

REFERENCES

1. Reuer J. J., Sakhartov A. V. Economies of Scope and Optimal Due Diligence in Corporate Acquisitions. *Organization Science.* 2021. Vol. 32, No. 4. P. 1100–1119. DOI: https://doi.org/10.1287/orsc.2020.1417

2. Vochozka M., Máška J., Kovač V. Role of due diligence in business takeover. *Ekonomia i Prawo. Economics and Law.* 2023. Vol. 22, No. 3. P. 635–654. DOI: https://doi.org/10.12775/EiP.2023.034

3. Karmazina N. V. (2020) Adaptyvnyi mekhanizm protsedury diu dilizhens dlia vyiavlennia ryzykiv pid chas prydbannia biznesu u rehionakh Ukrainy [Adaptive mechanism of due diligence procedure for risk identification during business acquisition in the regions of Ukraine]. *Ekonomika ta derzhava,* no. 5, pp. 37–41. DOI: https://doi.org/10.32702/2306-6806.2020.5.37 (in Ukrainian)

4. Kostinska V. M. (2023) Diu dilizhens zlyttia ta pohlynannia pidpryiemstv u voiennyi chas [Due diligence of mergers and acquisitions of enterprises during wartime]. *Molodyi vchenyi,* no. 2 (114), pp. 102–107. DOI: https://doi.org/10.32839/2304-5809/2023-2-114-20 (in Ukrainian)

5. Honcharenko O. E. (2024) Finansovyi due diligence v operatsiiakh zlyttia ta pohlynannia [Financial due diligence in mergers and acquisitions transactions]. *Innovatsiina ekonomika,* no. 1, pp. 103–111. DOI: https://doi.org/10.37332/2309-1533.2024.1.12 (in Ukrainian)

6. Tereshchenko O. O., Herneho I. V., Ivanets I. O. (2024) Finansovyi kontrolinh ta diu dilizhens v informatsiino-analitychnomu zabezpechenni zlyttia ta pohlynannia [Financial controlling and due diligence in information and analytical support of mergers and acquisitions]. *Finansy Ukrainy*, no. 4, pp. 89–108. DOI: https://doi.org/10.33763/finukr2024.04.089 (in Ukrainian)

7. Tereshchenko O. O., Honcharenko O. E. (2024) Finansovyi kontrolinh protsesu zlyttia ta pohlynannia v konteksti heopolitychnykh ryzykiv [Financial controlling of the merger and acquisition process in the context of geopolitical risks]. *Finansy Ukrainy*, no. 3, pp. 75–94. DOI: https://doi.org/10.33763/finukr2024.03.075 (in Ukrainian)

8. Aleksin H. O., Romanyshyn V. O. (2024) Etyka diu dilizhens: teoriia korporatyvnykh finansiv i praktyka povoiennoho vidnovlennia Ukrainy [Due diligence ethics: corporate finance theory and practice of post-war recovery of Ukraine]. *Mizhnarodnyi naukovyi zhurnal "Internauka". Seriia: Ekonomichni nauky,* no. 12. DOI: https://doi.org/10.25313/2520-2294-2024-12-10574 (in Ukrainian)

9. Shcherbakova N. V. (2025) Due diligence vs. Compliance – chy yakyi instrument krashche zabezpechuie efektyvnist biznesu ta yoho finansovu stabilnist [Due diligence vs. Compliance – which instrument better ensures business efficiency and its financial stability]. *Analitychno-porivnialne pravoznavstvo,* no. 2. DOI: https://doi.org/10.24144/2788-6018.2025.02.57 (in Ukrainian)

10. Mohylova M. I., Bilko O. (2026) Osoblyvosti peredinvestytsiinoho doslidzhennia uhod zlyttia ta pohlynannia (M&A) v IT-sektori [Features of pre-investment research of mergers and acquisitions (M&A) transactions in the IT sector]. *Empirio*, no. 3, pp. 123–133. DOI: https://doi.org/10.18523/3041-1718.2026.3.2.123-133 (in Ukrainian)

11. KPMG in Ukraine. M&A Radar 2024: Ukraina. Oriientuvannia ukladannia uhod v umovakh transformatsiinykh zmin [M&A Radar 2024: Ukraine. Navigating deal-making in transformative times]. Available at: https://kpmg.com/ua/en/insights/2025/02/2024-ma-radar-ukraine.html (accessed September 25, 2026).

12. Deloitte. Prydbavtsi ochikuiut podalshoho zrostannia pereduhodnoho due diligence u nadkholodzhennia roku [Acquirers see a continued increase in pre-deal due diligence for year ahead]. June 18, 2024. Available at: https://www2.deloitte.com/us/en/pages/about-deloitte/articles/press-releases/acquirers-see-continued-diligence-growth-in-year-ahead.html?utm_source (accessed September 25, 2026).

Дата надходження статті: 30.09.2026
Дата прийняття статті до публікації: 02.11.2026
Дата публікації статті: 24.11.2026