

Дубініна М. В., доктор економічних наук, професор, завідувач кафедри обліку і оподаткування, Миколаївський національний аграрний університет, м. Миколаїв, Україна

ORCID ID: 0000-0002-3993-0622

e-mail: dubinina@mnau.edu.ua

Буганов О. В., здобувач вищої освіти обліково-фінансового факультету, Миколаївський національний аграрний університет, м. Миколаїв, Україна

ORCID ID: 0000-0002-2068-0440

e-mail: perhapsdesigner@gmail.com

Сутність, призначення та особливості застосування Due Diligence

Анотація. На сучасному етапі розвитку ринкових відносин характерним є підвищення ділової активності суб'єктів господарювання через залучення іноземних інвестицій, відкриття філіалів, підвищення ефективності використання ресурсів. Це сприяє зростанню зайнятості населення, збільшенню обсягів виробництва та його реалізації, з'являються додаткові джерела фінансування для діяльності підприємств. Проте такі тенденції підвищують юридичні та фінансові ризики: втрата активів інвестора; послаблення конкурентоспроможності; зниження привабливості бізнесу; втрата частки ринку. Одним зі способів мінімізації підприємницьких ризиків є застосування процедури «Due Diligence».

Ключові слова: Due Diligence; перевірка; підприємницький ризик; оцінка діяльності; інвестиції.

Dubinina Maryna, Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Accounting and Taxation, Mykolayiv National Agrarian University, Mykolayiv, Ukraine

Buganov Oleg, applicant for higher education of Accounting and Finance faculty, Mykolayiv National Agrarian University, Mykolayiv, Ukraine

The Essence, Purpose and Features of Using of Due Diligence

Abstract. Introduction. The present stage of market relations development is characterized by the increase of business activity of business entities through the attraction of foreign investments, the opening of branches, increase of efficiency of use of resources. This contributes to the increase of employment of the population, an increase of production volumes and its realization, additional sources of financing of activity of economic entities appear. However, such trends increase legal and financial risks: loss of investor assets, weakening of competitiveness, loss of business attractiveness, loss of market share. One way to minimize business risks is to use the Due Diligence procedure.

Purpose. Research of the Due Diligence procedure as a means of making informed decisions, as a mechanism for ensuring the success of the development of business entities, as a tool for identifying risks when investing projects, as a procedure for checking the legal state of business.

Results. Due Diligence plays a big role in management companies, allowing to execute, reduce or minimize negative consequences. Its use makes it possible to accurately and timely identify threats to the entity's activities and make appropriate decisions within the risk management policies that it has developed. This process makes it possible to establish a trusting relationship between the buyer and seller of a business or asset.

Conclusions. Due Diligence is one of the stages of the acquisition of assets, as it helps the investor to form an idea of the product of sale, the possible risks at the time of appropriation of the property, the crisis situations that may arise after the conclusion of the transaction. The tool is based on the analytical evaluation of information on changes in the external and internal environment of the enterprise by checking all components of the business, in particular: legal, financial, accounting, tax, marketing, information, management, environmental, technical, operational nature.

Keywords: Due Diligence; verification; representative result; the value of the activity; investments.

JEL Classification: M41, C13, D81.

Постановка проблеми. У двох англійських словах «Due Diligence», що означають «належну старанність», закладена процедура перевірки стану бізнесу, його конкретної сторони чи певного факту діяльності. Механізм став потрібним для вивчення всіх аспектів господарювання підприємства, таких як фінанси, виробництво, законність операцій, інформаційна

безпека, людські ресурси, щоб зрозуміти, чи були початкові враження від цього об'єкту точними, і щоб прийняти рішення, чи продовжувати процес придбання та за якою ціною. Застосування інструменту допомагає оцінити, як придбання вплине на ефективність внутрішніх бізнес-процесів, забезпечуючи можливість сприяння реалізації стратегічних цілей

підприємства і підвищенню її вартості для акціонерів. Процедура може нести глобальний характер, коли фахівці вивчають фінансову сторону суб'єкта господарювання, його діяльність, звітність та відповідність статутів, сертифікатів, договірної бази вимогам законодавства, а також багато іншого. Під час експертизи працюють фінансисти, оцінювачі, юристи, технічні консультанти, інженери, фахівці з безпеки. Але частіше трапляється так, що оцінка потрібна тільки одному об'єкту, наприклад, документам на нерухомість, при її купівлі або продажі, тоді цілком обходяться допомогою професійного юриста.

Due Diligence відіграє велику роль в управлінні підприємством, дозволяючи уникнути, зменшити або мінімізувати негативні наслідки. Його використання дозволяє правильно та своєчасно виявляти загрози під час діяльності суб'єкта господарювання та приймати відповідні рішення в межах розробленої ним політики управління непередбачуваними ситуаціями. Проведення дослідження надає можливість встановити довірчі відносини між покупцем та продавцем бізнесу або активу.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Питанню дослідження інструментів оцінки підприємницьких ризиків присвятили свої праці як іноземні, так і вітчизняні вчені: Дж. Боуер, Р. Уотермен, Р. Каплан, Д. Нортон, І. Бланк, Д. Рябих, А. Ніцевич, І. Кольцова, А. Пересада, О. Вовчак, А. Скоробогатов, Т. Майорова та інші дослідники.

Формулювання цілей дослідження. Метою статті є дослідження процедури Due Diligence як засобу прийняття обґрунтованих рішень, як механізму забезпечення успішності розвитку суб'єктів підприємництва, як інструменту, що забезпечує виявлення ризиків при інвестуванні проєктів, як процедури перевірки юридичного стану бізнесу.

Виклад основного матеріалу дослідження. На початку XX ст. було введено термін «Due Diligence», який застосовувався в юридичних цілях. На той час поняття означало процедуру, за якої брокером надавалася інформація інвестору про суб'єкт господарювання, акції якого були на фондовій біржі. На сьогодні сутність Due Diligence дещо змінилася. Зараз інструмент використовується для збору та аналізу інформації з метою оцінки різноманітних ризиків, пов'язаних з процедурами інвестування [1].

Due Diligence – це механізм, за якого забезпечується незалежний збір об'єктивної інформації та експертна оцінка відомостей про активи підприємства, що продаються. Використання процедури дозволяє замовнику в короткі терміни отримати аргументовану відповідь про доцільність фінансових вкладень в об'єкт інвестування (перевірку законності та комерційної привабливості планованої угоди або інвестиційного проєкту) [2]. Розглянемо детальніше сутність механізму проведення дослідження (рис. 1).

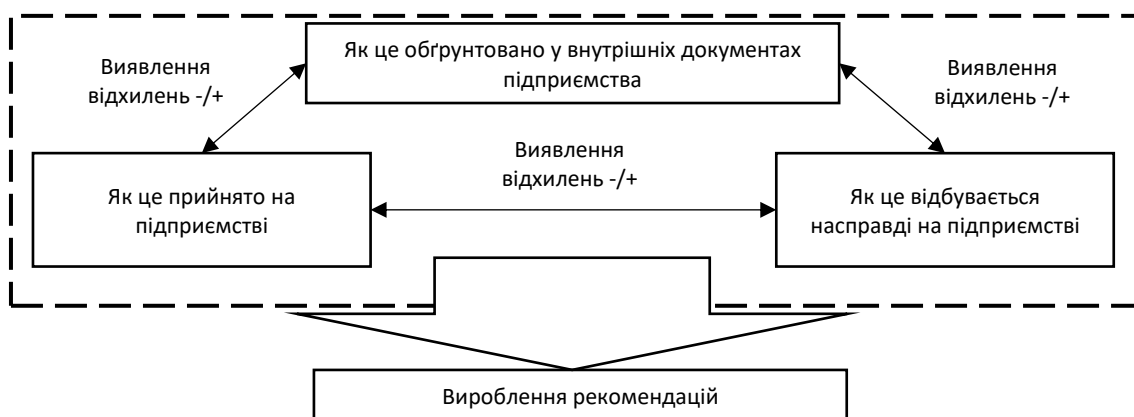


Рисунок 1 – Механізм проведення Due Diligence

Джерело: побудовано авторами на основі [3]

Due Diligence найчастіше застосовується в роботі західних інвестиційних банків. Наразі його принципи проведення поширилися по всьому світу та розширилася сфера застосування. Розглянемо детальніше визначення сутності поняття «Due Diligence» (табл. 1).

Due Diligence також застосовується при злитті чи придбанні суб'єкта господарювання, при купівлі цінних активів. Він необхідний у будь-яких ситуаціях, де потрібна незалежна думка професіонала з приводу майбутньої угоди, наприклад, інвестування, надання позики чи навіть спонсорування стартап-проєкту. Крім того, для замовника Due Diligence є способом

упевнитися в тому, чи законна діяльність його потенційних партнерів.

Розглянемо ситуації, за яких потрібна процедура Due Diligence: пайова участь нового власника в діяльності підприємства; зміна керівництва; отримання спонсорської допомоги; втрата права на інтелектуальну власність; зниження конкурентоспроможності; зниження ефективності підприємства; судові розгляди, накладення арешту на активи; виявлення порушень в ході податкової перевірки; трудові спори.

Таблиця 1 Сутність поняття «Due Diligence»

Джерело	Визначення
Вікіпедія	Процедура детальної незалежної перевірки об'єкту інвестування, здійснювана від імені інвесторів для формування об'єктивного уявлення про об'єкт інвестування. Зазвичай передують купівлі бізнесу, злиттю, підписанню контракту чи співробітництву. Містить оцінку інвестиційних ризиків, незалежну оцінку об'єкту інвестування, повне дослідження діяльності компанії, комплексну перевірку фінансового стану та положення на ринку. Загалом становить собою систему заходів, спрямованих на всебічну перевірку законності й комерційної привабливості планованої угоди, інвестиційного проєкту
Інтернет-сторінка «ТОВ Консалтингова компанія «МВ ГРУПП»»	Процедура формування об'єктивного уявлення про об'єкт інвестування, що містить інвестиційні ризики, незалежну оцінку об'єкта інвестування і безліч інших факторів
Інтернет-сторінка компанії «М Consulting Group»	Процедура ретельного дослідження в першу чергу фінансового і юридичного стану бізнесу незалежною експертною організацією
Інтернет-сторінка «ЮристОнлайн.УКР»	Процедура створення об'єктивного уявлення про об'єкт інвестування, що поєднує оцінку інвестиційних ризиків, незалежну оцінку об'єкту інвестування, всебічне дослідження діяльності компанії, комплексну перевірку її фінансового стану і положення на ринку. Проводиться зазвичай перед початком купівлі бізнесу, здійсненням угоди по злиттю (приєднанню), підписанням контракту або співпрацею з цією компанією
Інтернет-сторінка аудиторської фірми «Фінем Консалтинг»	Термін, що вживається при необхідності всебічного дослідження діяльності фірми, місце яке вона займає на ринку, а також для перевірки фінансового стану даного об'єкта. При використанні Due Diligence замовник отримує інформацію про передбачувані ризики у фінансовій, податковій, юридичній чи інших сферах. Тут береться до уваги будь-яке джерело інформації, незалежно від його походження. При проведенні до роботи запрошуються різні фахівці: аудитори, юристи, оцінювачі, експерти. Всі вони окремо вивчають зібрану інформацію, а потім відбувається її узагальнення для видачі остаточного прогнозу
Публікація в науковому журналі «Економічна наука»	В економічному розумінні термін Due Diligence означає глибокий і комплексний аналіз всіх аспектів фінансово-господарської діяльності підприємства: організаційних, правових, фінансових, маркетингових, податкових, політичних, ринкових, технологічних тощо. Іншими словами, цей термін означає систему інформаційно-аналітичних заходів, спрямованих на всебічну перевірку законності та економічної доцільності запланованої операції з придбання інших підприємств чи їх реорганізації
Англо-російський банківський енциклопедичний словник Б. Г. Федорова	Набір дій, покликаних забезпечити проєкту мінімальний захист від непередбачуваних ситуацій
Інтернет-сторінка аудиторської компанії «Олімпія-Аудит»	Комплексне дослідження правових, податкових, фінансових та інших аспектів діяльності компанії, метою якого є складання об'єктивного уявлення про підприємство або інший об'єкт інвестування, що містить всебічну оцінку інвестиційних ризиків, незалежну оцінку об'єкта інвестування, всебічне дослідження діяльності компанії, комплексну перевірку її фінансового стану і положення на ринку, а також допомогу в отриманні найбільш об'єктивної оцінки підприємства і вартості бізнесу
Інтернет-сторінка правової групи «Альбїон»	Процедура дозволяє скласти повне та об'єктивне уявлення про фінансовий стан компанії, а також оцінити ризики, які можуть вплинути на нього в майбутньому. Це дослідження, спрямоване на повну перевірку законності діяльності організації, оцінку привабливості угоди або інвестиційного проєкту. Комплексна система збору та аналізу інформації про потенційних партнерів і клієнтів, яка призначена для захисту власності та грошових активів бізнесу від збитку з боку недобросовісних партнерів

Джерело: сформовано авторами на основі [4-12]

При проведенні Due Diligence найчастіше залучають таких фахівців:

– юрист (відповідає за проведення правової та юридичної експертизи діяльності організації для виявлення потенційних ризиків для інвестора, пов'язаних з її придбанням);

– фінансовий аналітик (у його роботу входить визначення поточної вартості об'єкта інвестування і його можливий діапазон вартості при різних варіантах використання активу в майбутньому);

– аудитор (до його компетенції входить фінансова перевірка діяльності підприємства за кілька звітних періодів, а також визначення податкових ризиків і можливих шляхів оптимізації податкової бази).

Вони є обов'язковими учасниками процедури проведення, проте до складу робочої групи підприємства можуть бути запрошені й інші експерти. Команда обов'язково повинна включати фінансовий, бухгалтерський та юридичний персонал, але в неї також можуть входити економісти, інженери, експерти

з екології та інші фахівці. Успішне проведення процедури Due Diligence залежить від чіткої та злагодженої роботи оцінювачів, аудиторів та юристів, а також від подання достовірної інформації замовником [4].

Деякі суб'єкти господарювання проводять Due Diligence власними силами. Для цього залучаються фахівці з відповідних підрозділів. Застосування такого підходу на підприємстві має як переваги, так і недоліки (табл. 2).

Таблиця 2 **Переваги та недоліки самостійного проведення Due Diligence на підприємстві**

Переваги	Недоліки
<ul style="list-style-type: none"> – зниження вартості процедури; – наявність у власних фахівців глибоких професійних знань у сфері діяльності свого підприємства; – можливість оцінити власний бізнес «з середини» та точніше сформулювати можливі ризики і рекомендації щодо їх усунення 	<ul style="list-style-type: none"> – відволікання співробітників від операційних завдань; – можливість здійснення Due Diligence самостійно тільки при придбанні бізнесу в схожій сфері діяльності; – ризик необ'єктивного ставлення до фактів

Джерело: побудовано автором

Отже, проведення Due Diligence доцільно проводити на невеликих підприємствах, оскільки комплексний аналіз великого бізнесу вимагає не тільки високої кваліфікації фахівців, але і великих витрат на дослідження.

Є випадки, коли до процедури проведення залучають оціночні компанії, що надають замовнику результати дослідження під ключ. Іншим варіантом є залучення фахівців з різних юридичних та аудиторських компаній, що спеціалізуються на наданні

послуг Due Diligence. Недоліком такого підходу є те, що на пошук, запрошення та узгодження термінів перевірки з фахівцями різних компаній витрачається багато часу, а вартість буває вищою, ніж при замовленні дослідження під ключ, оскільки в робочу групу входять фінансисти, оцінювачі, юристи, технічні консультанти, інженери, фахівці з безпеки, послуги яких оплачуються окремо [13].

При використанні Due Diligence є суб'єкти (рис. 2), які зацікавлені в проведенні процедури.

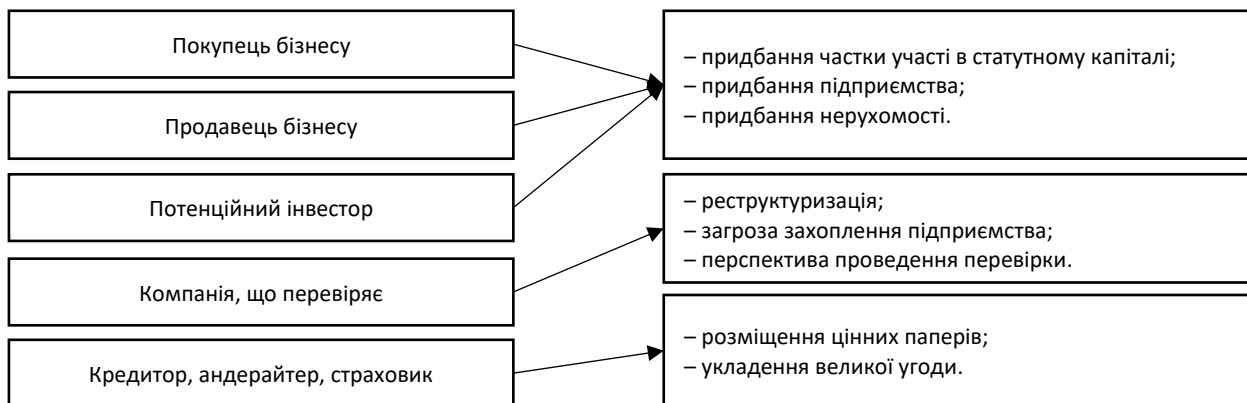


Рисунок 2 – **Зацікавлені сторони при проведенні Due Diligence**

Джерело: [14]

Оскільки Due Diligence – це виявлення і мінімізація ризиків (як реальних, так і потенційних), то від їх характеру залежить, який саме аналіз буде проводитися та що потрібно для цього використовувати. Деякі ризики є складними та різноманітними, а тому для виявлення неструктурованих ризиків з різних сфер господарської діяльності підприємства проведення процедури має бути не тільки комплексним, але і систематизованим, складаючись з груп взаємопов'язаних етапів проведення.

Кожен бізнес стикається з ризиками, які можуть становити загрозу його успіху, а тому потрібно застосовувати процеси, методи та інструменти для управління ними. При здійсненні господарської діяль-

ності слід враховувати такі ризики: стратегічний ризик, наприклад, коли конкурент виходить на ринок; ризик дотримання введення нового законодавства з охорони праці та технічної безпеки; фінансовий ризик, наприклад, коли клієнт не вчасно сплачує кошти або збільшуються процентні платежі за бізнес-кредитом; ризик при експлуатації, наприклад, крадіжка обладнання; екологічні ризики, у тому числі стихійні лиха; управління ризиками співробітників; політична та економічна нестабільність на будь-яких закордонних ринках, на які експортується продукт продажу; ризики для здоров'я та безпеки персоналу підприємства. Тому дослідимо, які ризики можуть бути виявлені під час застосування процедури Due Diligence на рис. 3.

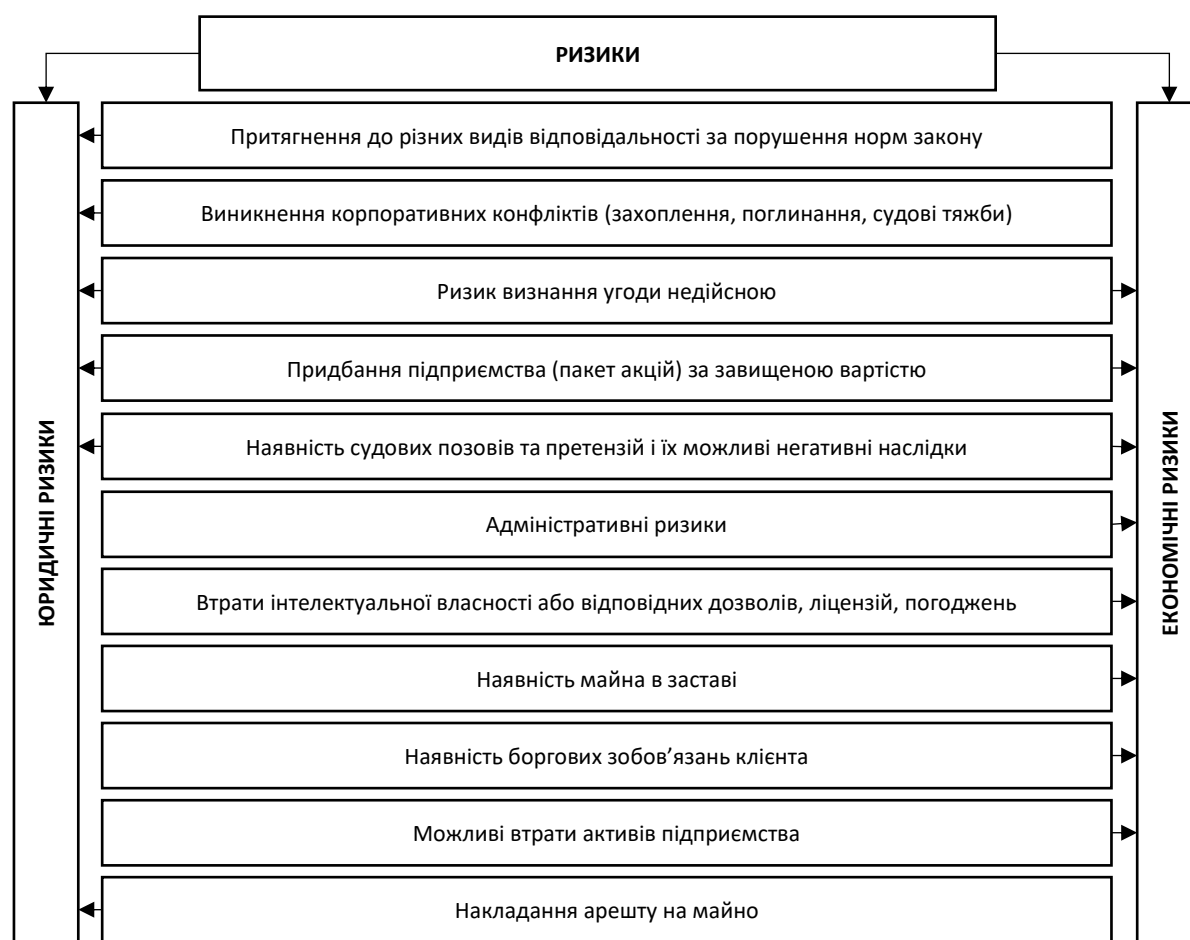


Рисунок 3 – Можливості оцінки ризиків за допомогою інструменту Due Diligence

Джерело: удосконалено авторами на основі [15]

Значення процедури Due Diligence бувають різні, залежно від сфери, де вона буде проводитися, а саме:

– у сфері інтелектуальної власності – це безперервна діяльність від виникнення ідеї щодо винаходу, яка націлена на його практичну реалізацію;

– у фінансовій сфері – належна перевірка, належне обстеження. Наприклад, перевірка потенційним інвестором фінансового стану і перспектив підприємства, що претендує на отримання інвестицій; перевірка андеррайтерами повноти та обґрунтованості

інформації, наданої емітентом у зв'язку з розміщенням нового випуску цінних паперів; перевірка фінансового стану компанії перед покупкою її акцій, тобто злиттям або поглинанням; аналіз кредитором виданих кредитів з метою визначення або переоцінки кредитного ризику;

– у юридичній сфері – це належна дбайливість, обачність [1].

Розглянемо, в яких сферах може застосовуватися інструмент (табл. 3).

Таблиця 3 Сфери застосування Due Diligence

Де застосовується	Які виконуються процедури
При фінансовому аналізі	<ul style="list-style-type: none"> – дослідження повноти та достовірності обліку активів і зобов'язань; – перевірка наявності та стану необоротних активів; – визначення реальності прибутку, доходів і витрат; – аналіз структури руху грошових коштів за видами діяльності та цільового використання; – перевірка достовірності визначення та обліку елементів власного капіталу підприємства; – проведення розрахунку коефіцієнтів платоспроможності та фінансової стійкості бізнесу; – проведення розрахунку коефіцієнтів ділової активності бізнесу; – оцінка вартості капіталу та ринкової вартості бізнесу; – проведення розрахунку основних показників управління робочим капіталом; – оцінка інвестиційної привабливості бізнесу; – виявлення ознак дій з приховування банкрутства чи доведення до банкрутства; – виявлення порушень чинного законодавства під час приватизації державного майна

Продовження табл. 3

При податковому аналізі	<ul style="list-style-type: none"> – оцінювання податкового навантаження та виявлення можливості його оптимізації; – аналіз перспектив зміни податкового навантаження у зв'язку реформуванням податкового законодавства або зміни судової практики; – проведення розрахунку оцінка основних податкових ризиків; – виявлення ризиків пред'явлення претензій з боку податкових органів; – визначення законності використовуваних компанією схем податкової оптимізації; – оцінка перспектив впровадження в компанії ефективних законних схем податкової оптимізації
При юридичному аналізі	<ul style="list-style-type: none"> – перевірка законності установчих документів та формування статутного капіталу компанії; – перевірка законності схеми управління компанією; – оцінка законності призначення та обсягу повноважень органів управління; – перевірка прав на майно компанії, що купується; – перевірка реєстрації прав власності на нерухомість; – перевірка володіння пакетами акцій інших компаній
При маркетинговому аналізі	<ul style="list-style-type: none"> – оцінка поточного становища підприємства на ринку; – оцінка ділової репутації підприємства; – аналіз конкурентного середовища та виявлення конкурентних переваг; – аналіз основних наявних і потенційних клієнтів і партнерів; – оцінка перспектив розвитку підприємства і ринку в цілому
При ІТ аналізі	<ul style="list-style-type: none"> – перевірка періодичного технічного обслуговування систем; – перевірка забезпечення підтримки рівня кваліфікації працівників для роботи з інформаційними системами; – виявлення та мінімізація технічних і технологічних ризиків інформаційної системи (продукту); – виявлення та мінімізація ризиків, пов'язаних з інформаційною безпекою системи підприємства; – виявлення та мінімізація ризиків, пов'язаних з ІТ-процесами підприємства
При технічному аналізі	<ul style="list-style-type: none"> – перевірка технічної, проектної інформації
При екологічному аналізі	<ul style="list-style-type: none"> – екологічна перевірка об'єктів виробництва; – надання оцінки щодо екологічних ризиків для підприємств та їхніх виробничих потужностей; – надання оцінки щодо екологічних ризиків, пов'язаних з виробництвом, використанням, зберіганням та транспортуванням хімікатів; – створення планів екологічного та соціального менеджменту; – надання оцінки щодо якості питної води та чинних екологічних стандартів; – надання оцінки щодо впливу на навколишнє середовище за міжнародними стандартами; – надання оцінки щодо відповідності діяльності підприємства чинним екологічним стандартам
При операційному аналізі	<ul style="list-style-type: none"> – аналіз історії та перспектив розвитку компанії; – аналіз організаційно-правової форми компанії; – оцінка ефективності організаційної структури й рівня корпоративного управління; – оцінка менеджменту і персоналу компанії
При бухгалтерському аналізі	<ul style="list-style-type: none"> – аналіз системи бухгалтерського обліку; – оцінка достовірності звітності; – аналіз аудиторських висновків
При управлінському аналізі	<ul style="list-style-type: none"> – оцінка ефективності організаційної структури та рівня корпоративного управління; – оцінка менеджменту і персоналу компанії; – оцінка ефективності керівництва компанії; – оцінка ефективності інших категорій працівників компанії; – перевірка дотримання умов колективного договору; – перевірка реалізації програм по вкладеннях в людський капітал

Джерело: сформовано авторами

Під час дослідження замовник може вибрати перевірку, що складатиметься з декількох частин, які поділені на етапи. Виділяють такі основні частини проведення Due Diligence: планування; збір доказів і формування основних висновків; аналітична робота та складання звіту для цілей подання результатів замовнику. Дії при Due Diligence залежно від сфери дослідження поділяються на 2 групи: зовнішній аналіз; внутрішній аналіз.

Класична процедура «Due Diligence», за твердженням економіста А. Вишневецького [4], складається з таких етапів:

- на першому етапі залучені аудитори, робота яких полягає у всебічному аналізі стану системи внутрішнього контролю, структури виручки й витрат, ступеня ризику застосовуваних податкових схем, аналізі основних засобів, нематеріальних активів, фінансових вкладень, дебіторської та кредиторської заборгованості, позикових і власних коштів, достовірності звітності;

- до другого етапу залучаються оцінювачі, які визначають, яка ціна на ринку на даний об'єкт і на аналогічні підприємства, оцінюють ризики в залежності від мети придбання: для використання в

на явному напрямі, для подальшого перепрофілювання, для об'єднання з наявним бізнесом замовника. За підсумками роботи оцінювачами складається звіт про оцінку бізнесу, активів компанії;

– завдання третього етапу виконують юристи, які оцінюють правові засади створення та здійснення діяльності організації: установчі документи, склад акціонерів (учасників), як проводяться збори акціонерів і як виконуються рішення, прийняті на зборах; на чому базуються майнові та трудові відносини.

Висновки. На сьогодні здійснювати господарську діяльність потрібно з урахуванням ризиків, що можуть виникнути за певних обставин. Постає вимога прозорості при взаємодії з зацікавленими сторонами, інвесторами чи партнерами. Це питання зараз актуальне як для великих суб'єктів господарювання, що мають хороші позиції на ринку, так і для бізнесу, що

тільки розвивається. Будь-яке підприємство, що укладає контракт, чи інвестор, який планує вкласти свої ресурси в певний бізнес, хочуть бути повністю впевненими в прибутковості та безпеці майбутньої угоди. Це може бути реалізовано на достовірній та вичерпній інформації, яку можна отримати при проведенні комплексної перевірки Due Diligence.

Процедура стала необхідним етапом під час інвестування та її проведення доцільно проводити перед вкладення коштів в об'єкт інвестування. Його використання дозволяє правильно та своєчасно виявляти загрози під час діяльності підприємства та приймати відповідні рішення в межах розробленої ним політики управління ризиками. Завдяки цьому процесу існує можливість встановити довірчі відносини між покупцем та продавцем бізнесу або активу.

Література:

1. Що таке Due Diligence. URL: <https://bit.ly/39tRNvH> (дата звернення: 28.03.2020).
2. Навіщо потрібна процедура Due Diligence. URL: <https://bit.ly/3dLfToX> (дата звернення: 29.03.2020).
3. Технологія проведення Due Diligence. URL: <https://bit.ly/2VxkG56> (дата звернення: 28.03.2020).
4. Due Diligence. URL: <https://bit.ly/2Ks01KZ> (дата звернення: 28.03.2020).
5. Due Diligence. URL: <https://bit.ly/3bfLMV8> (дата звернення: 28.03.2020).
6. Послуга Due Diligence. URL: <https://bit.ly/3csR8MT> (дата звернення: 28.03.2020).
7. Навіщо та кому необхідна процедура Due Diligence. URL: <https://bit.ly/2yr9sqW> (дата звернення: 28.03.2020).
8. Due Diligence. URL: <https://bit.ly/2VI8ZbW> (дата звернення: 28.03.2020).
9. Застосування процедури дью ділідженс як важеля зменшення інформаційних ризиків при здійсненні емісії цінних паперів. URL: <https://bit.ly/34LWekH> (дата звернення: 28.03.2020).
10. Due Diligence – що це? URL: <https://bit.ly/34JnOiL> (дата звернення: 28.03.2020).
11. Що таке Due Diligence? URL: <https://bit.ly/2KdcNMx> (дата звернення: 28.03.2020).
12. Послуги проведення Due Diligence. URL: <https://bit.ly/2XLZ2wl> (дата звернення: 28.03.2020).
13. Due Diligence: що це, як проходить процедура і хто надає послуги? URL: <https://bit.ly/2VIhAM1> (дата звернення: 28.03.2020).
14. Due Diligence: правила перевірки бізнесу. URL: <https://bit.ly/3aiJSLT> (дата звернення: 28.03.2020).
15. Due Diligence – гарант успішності інвестиційного проекту в бізнес-сфері. URL: <https://bit.ly/3azNuAe> (дата звернення: 29.03.2020).

References:

1. What is Due Diligence. Retrieved from: <https://bit.ly/39tRNvH> [in Ukrainian].
2. Why a Due Diligence procedure is required. Retrieved from: <https://bit.ly/3dLfToX> [in Ukrainian].
3. Due Diligence Technology. Retrieved from: <https://bit.ly/2VxkG56> [in Ukrainian].
4. Due Diligence. Retrieved from: <https://bit.ly/2Ks01KZ> [in Ukrainian].
5. Due Diligence. Retrieved from: <https://bit.ly/3bfLMV8> [in Ukrainian].
6. Due Diligence service. Retrieved from: <https://bit.ly/3csR8MT> [in Ukrainian].
7. Why and Who Needs Due Diligence. Retrieved from: <https://bit.ly/2yr9sqW> [in Ukrainian].
8. Due Diligence. Retrieved from: <https://bit.ly/2VI8ZbW> [in Ukrainian].
9. Use of the due diligence procedure as a lever to reduce information risks in the issue of securities. Retrieved from: <https://bit.ly/34LWekH> [in Ukrainian].
10. Due Diligence - what is it? Retrieved from: <https://bit.ly/34JnOiL> [in Ukrainian].
11. What is Due Diligence? Retrieved from: <https://bit.ly/2KdcNMx> [in Ukrainian].
12. Due Diligence Services. Retrieved from: <https://bit.ly/2XLZ2wl> [in Ukrainian].
13. Due Diligence: what is it like, how does the procedure go and who provides the services? Retrieved from: <https://bit.ly/2VIhAM1> [in Ukrainian].
14. Due Diligence: Business Validation Rules. Retrieved from: <https://bit.ly/3aiJSLT> [in Ukrainian].
15. Due Diligence is the guarantor of the success of an investment project in the business sphere. Retrieved from: <https://bit.ly/3azNuAe> [in Ukrainian].

