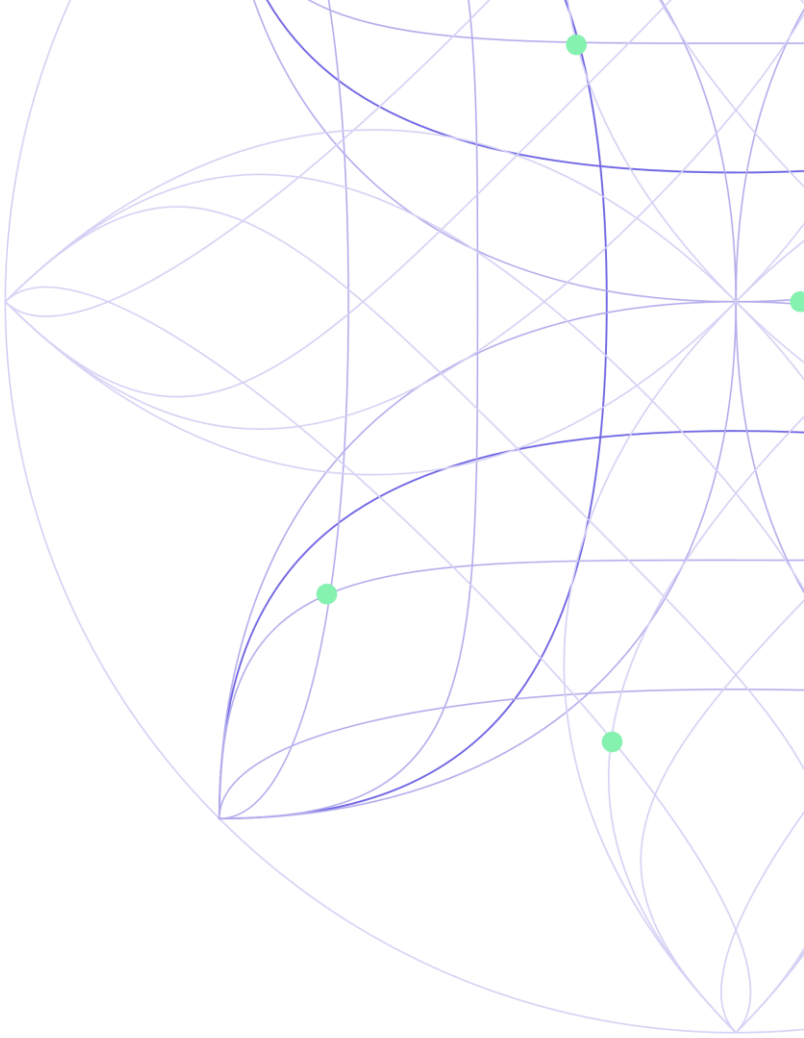
LIGA360 Liga Zakon



МЕТОДОЛОГІЯ РЕЙТИНГУ ПРОЗОРОЇ СТІЙКОСТІ

На базі даних LIGA360 · 2026 · 37 галузей · ТОП-10 компаній у кожній галузі

1. Призначення та предмет рейтингу

Рейтинг прозорої стійкості аналізує кожну компанію в двух площинах: як компанія забезпечує збереження бізнесу та його розвиток під час повномасштабної війни, з одного боку, та наскільки прозорою є ця компанія як потенційний контрагент (партнер, постачальник, клієнт тощо), з другого боку.

Усі бали рейтингу рахуються лише на даних із відкритих джерел — без анкет і самооцінок, тому кожен результат можна відтворити з тих самих джерел.

Оцінюється окрема юридична особа з кодом ЄДРПОУ. Бізнес-групи як формальна або неформальна сукупність юридичних осіб не оцінюються: доходи компаній бізнес-групи не об'єднуються, консолідована звітність не використовується.

2. Три ключові показники

Показник	Що означає
Стійкість S (0–100)	Чи втримала компанія масштаб бізнесу і кількість працівників порівняно з довоєнним 2021 роком
Прозорість T (0–100)	Чи відкрита структура власності, як компанія виконує обов'язки перед державою, яка в неї судова історія та медійна репутація, скільки інформації про себе розкрила компанія за власної ініціативи
Інтегральний бал R (0–100)	Геометричне середнє S і T. За ним визначаються місце компанії та лідер галузі

3. Як формується рейтинг

1. **Розподіл за галузями.** Кожну компанію відносимо до однієї з 37 галузей за основним КВЕД.
2. **Фільтр допуску.** Виключаємо компанії зі стоп-факторами (див. нижче).
3. **Ранжування за масштабом.** Упорядковуємо компанії галузі за доходом 2025 року (банки — за загальними доходами, страховики — за валовими страховими преміями).
4. **Розрахунок стійкості S** за 2021–2025 роки ведеться у гривневому та в доларовому еквіваленті.
5. **Формування когорти.** До ТОП-10 галузі потрапляють 10 найбільших компаній із $S \geq 40$. Якщо S нижче, компанія вибуває, а її місце займає наступна за доходом.
6. **Розрахунок прозорості T** для компаній когорти за п'ятьма критеріями.
7. **Розрахунок інтегрального бала $R = \sqrt{(S \times T)}$.**
8. **Перевірка аналітиком.** Аналітик не ставить балів — він підтверджує або виправляє факти з доказами.
9. **Визначення лідера.** Компанія з найвищим перевіреним R отримує відзнаку «Лідер прозорої стійкості 2026» у своїй галузі.

4. Стійкість S

Показує, чи втримала компанія масштаб бізнесу, як пройшла провал воєнних років і чи зберегла людей. Масштаб — це річний дохід (для банків — чисті активи, для страховиків — валові страхові премії), перерахований у долари США за курсом НБУ. Базовий рік — 2021-й, кінцевий — 2025-й.

Компонент	Що вимірює	Макс. бал
A. Утримання масштабу	Масштаб 2025 року порівняно з 2021-м. Збережений масштаб дає 24 бали, подвоєння — понад 40	50
B. Поведінка у війну	Глибина провалу, швидкість повернення до довоєнного рівня, кількість років із падінням понад 20 %	30
C. Утримання зайнятості	Кількість працівників 2025 року порівняно з 2021-м	20

Якщо частини даних немає (наприклад, банки не звітують про чисельність або компанія створена після 2021 року), застосовуються скориговані формули. Якщо даних замало для оцінки, стійкість отримує статус «не визначено».

Поріг допуску — S ≥ 40. Компанії з нижчою стійкістю до когорти не входять, тож висока прозорість не може компенсувати втрату бізнесу.

5. Прозорість T

Рахується для компаній когорти як зважена сума п’яти категорій мінус вирахування за додаткові ризики.

Категорія	Вага	Що оцінюється
Корпоративна структура	30 %	Чи простежуються кінцеві власники, чи немає офшорних юрисдикцій, номіналів і кругового володіння, чи розкрито структуру власності
Судова репутація	25 %	Результати і тяжкість судових справ за останні 36 місяців. Компанія без справ отримує нейтральні 50 балів
Регуляторна дисципліна	20 %	Податкові застави, анулювання ПДВ, виконавчі провадження, борги із зарплати, неподана звітність
Ділова сталість і ESG	15 %	Стабільність керівництва, власників і назви; опубліковані етичний кодекс, антикорупційна політика, канал повідомлень про порушення, звіт зі сталого розвитку
Медійна репутація	10 %	Регулярність і тональність змістовних згадок у медіа за 36 місяців

Вирахування — до 15 балів за ризик-індикаторами належної обачності, які не враховані в жодній категорії: критичний −10, високий −5, середній −2. Один факт враховується лише один раз.

6. Інтегральний бал R і матриця

R = √(S × T)

Геометричне середнє забезпечує забезпечення балансу між стійкістю та прозорістю (непрозора компанія з вищим доходом програє прозорій компанії із нижчим доходом); наприклад, компанія з показниками S=100 і T=50 отримує R=70,7 бала, а з показниками S= 75 і T=75 — R=75 балів. Якщо прозорість нульова, R теж дорівнює нулю.

Приклад розрахунку:

Крок	Розрахунок	Бал
Стійкість S	36,5 (A) + 25,9 (B) + 14,0 (C)	76,4
Прозорість T	0,30 × 100 + 0,25 × 76,6 + 0,20 × 90 + 0,15 × 75 + 0,10 × 82,4	86,6
Інтегральний бал R	√(76,4 × 86,6)	81,3

Матриця «прозорість — стійкість». Кожна компанія когорти отримує місце на матриці з межею 50 балів за кожною віссю:

- **Прозорі та стійкі** — S ≥ 50, T ≥ 50
- **Стійкі в тіні** — S ≥ 50, T < 50
- **Прозорі, але вразливі** — S < 50, T ≥ 50
- **Зона ризику** — S < 50, T < 50

Квадрант описує профіль компанії і на місце в рейтингу не впливає.

7. Стоп-фактори

Компанія не бере участі в рейтингу, якщо аналітик підтвердив за першоджерелом хоча б одну з підстав:

- припинення, банкрутство або ліквідаційна процедура;
- санкції щодо компанії чи будь-кого в ланцюгу власності (Україна, ЄС, США, Велика Британія) або присутність у переліках, пов’язаних із тероризмом;
- перереєстрація за законодавством РФ чи РБ, зокрема на окупованих територіях;
- власники або кінцеві бенефіціари, пов’язані з РФ, РБ, державами — спонсорами тероризму чи країнами під міжнародними санкціями, — за будь-якої частки;
- обвинувальний вирок, що набрав законної сили, за тяжкий злочин за участю компанії.

Оборонні підприємства під час воєнного стану в публічний рейтинг не потрапляють.

8. Принципи оцінювання

- **Доказовість.** Лише відкриті дані, які можна перевірити. Для кожного значення зберігаються джерело, дата і знімок.
- **Однакові правила для всіх.** Одна дата оцінювання, одні формули для державних, комунальних і приватних компаній.
- **Відсутність даних — ще не нуль.** Якщо компанія сама не розкрила інформацію, вона втрачає бали. Якщо даних немає з причин, що від неї не залежать, показник не рахується.
- **Система рахує, аналітик перевіряє.** Публікуються лише результати зі статусом «перевірено».
- **Право на уточнення.** До фіксації результатів компанія може подати документ, що уточнює її дані. Пояснення без документа нічого не змінює.

9. Джерела даних і періоди

Основне джерело — LIGA360: ЄДР, фінансова звітність, державні реєстри, судові рішення, звіт «Індикатори належної обачності», медіамоніторинг. Додатково — документи про структуру власності, сайти компаній, офіційні переліки юрисдикцій.

- **2021–2025 роки** — для розрахунку стійкості.
- **36 місяців до оцінювання** (у 2026 році — з 01.10.2023 до 30.09.2026) — для змін у керівництві та власниках, судових справ, медіа і ризик-індикаторів.
- **Стан на дату оцінювання** — для структури власності, податкових застав, виконавчих проваджень і звітності.

Рейтинг прозорої стійкості розраховується щорічно після отримання інформації про фінансову звітність.

Річний рейтинг фіксується як історичний факт і не переглядається в залежності від поточних результатів компаній-лідерів після завершення річного розрахунку.

При цьому всі компанії лідери всіх 37 галузей знаходяться на моніторингу в LIGA360 і всі зміни та можливі стоп-фактори перевіряються в момент їх виникнення. Якщо виявлена інформація, яка впливає на показники компаній-лідерів рейтингу прозорої стійкості в негативному плані, в історичних результатах рейтингу робиться відповідна позначка про існування такої інформації із посиланням на відповідний звіт.

10. Приклад: фармацевтика

У пілотному розрахунку ТОП-5 галузі лідером став ТОВ «Фарма 1» (S = 100, T = 73,4, R = 85,7). Далі — ТОВ «Фарма 2» (R = 69,5), ТОВ «Фарма 3» (65,9), ТОВ «Фарма 4» (64,2) і ТОВ «Фарма 5» (55,1). ТОВ «Фарма 5» пройшов поріг когорти (S = 42,8), але опинився в квадранті «Прозорі, але вразливі».

