

ЗВІТ ПРО УПРАВЛІННЯ ЗА 2024
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ФОНДОВА КОМПАНІЯ «ДАЛІЗ-ФІНАНС»

Дата складання звіту про управління: 10.03.2025

Виконавець: Марія Іщенко, Директор ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС»

Цей Звіт про управління складено відповідно до вимог статті 11 Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 № 996-XIV.

Звіт про управління містить достовірну інформацію про діяльність ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФОНДОВА КОМПАНІЯ «ДАЛІЗ-ФІНАНС» (далі — Товариство), його фінансовий стан, результати діяльності та перспективи розвитку, а також розкриває основні ризики і невизначеності, притаманні його діяльності.

1. Інформація про діяльність та організаційну структуру

Інформація про основну діяльність

Таблиця 1

Повне найменування	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФОНДОВА КОМПАНІЯ «ДАЛІЗ-ФІНАНС»
Скорочене найменування	ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС»
Організаційно-правова форма	Товариство з обмеженою відповідальністю
Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ	33400984
Місцезнаходження	01021, м. Київ, Кловський узвіз, буд. 7, прим. 49/5
Телефон	+38 (044) 278-20-82 (з 9:00 до 18:00)
E-mail	fc@daliz.finance; для звернень клієнтів та скарг — broker@daliz.finance
Вебсторінка	www.daliz.finance
Дата державної реєстрації	29.03.2005
Включення до Реєстру фінансових установ	01.06.2005, реєстраційний номер (номер запису в Реєстрі) № 594
Директор	Іщенко Марія Володимирівна
Наглядова рада	У звітному періоді Товариство не приймало рішення про створення органу, відповідального за здійснення нагляду — Наглядової ради. На період дії воєнного стану функції наглядового органу тимчасово виконує Єдиний учасник
Мова спілкування та отримання документів	Українська
Середня кількість працівників у 2024 році	9 осіб

Мета, цілі та стратегія досягнення цих цілей

ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» створено 29 березня 2005 року відповідно до чинного законодавства України. З 2020 року Товариство входить до Групи компаній «Даліз-Фінанс». Станом на 31.12.2024 ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» має 19 років досвіду роботи на ринках капіталу України.

Місія Товариства (згідно з позиціонуванням групи компаній): «Гроші не сплять — змусь їх працювати». Товариство прагне бути надійним і технологічним провідником клієнтів у світі фінансових інструментів, дотримуючись інтересів власників капіталу, актуальних ринкових тенденцій та регуляторних вимог.

Метою діяльності Товариства згідно зі Статутом є провадження професійної діяльності на ринках капіталу, а саме діяльності з торгівлі фінансовими інструментами (брокерська, субброкерська та дилерська діяльність) та депозитарної діяльності депозитарної установи, які є виключними видами діяльності Товариства і не можуть поєднуватися з іншими видами діяльності, крім випадків, передбачених Законом України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки».

Ліцензії та державне регулювання

Державне регулювання та нагляд за діяльністю ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР), <https://www.nssmc.gov.ua>.

Інформація про Товариство міститься в Реєстрі професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків за посиланням: <https://www.nssmc.gov.ua/licensee/?edrrou=33400984>.

Таблиця 2. Перелік діючих ліцензій Товариства

Найменування ліцензії	Реквізити рішення НКЦПФР	Строк дії
Діяльність з торгівлі фінансовими інструментами: субброкерська та брокерська діяльність	№ 715 від 22.05.2015	з 22.05.2015 — необмежений
Діяльність з торгівлі фінансовими інструментами: дилерська діяльність	№ 715 від 22.05.2015	з 22.05.2015 — необмежений
Депозитарна діяльність депозитарної установи	№ 1935 від 24.09.2013	з 12.10.2013 — необмежений

Товариство не має відокремлених підрозділів; послуги надаються за адресою місцезнаходження Товариства. Товариство у своїй діяльності керується чинним законодавством України (Табл. 3), положеннями статуту Товариства та внутрішніми документами Товариства.

Таблиця 3. Перелік основних законів та нормативно-правових актів, що регулюють діяльність Товариства

- Закон України "Про ринки капіталу та організовані товарні ринки" від 23.02.2006 № 3480-IV
- Податковий Кодекс України
- Закон України "Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення" від 06.12.2019 № 361-IX
- Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, затверджене Рішенням від 01.10.2015 НКЦПФР № 1597 (втратило чинність на період дії воєнного стану)
- Рішення НКЦПФР "Щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках" від 29.09.2022 № 1221
- Рішення НКЦПФР "Про подання професійними учасниками ринків капіталу та організованих товарних ринків звітних даних та інших відомостей до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку під час дії воєнного стану" від 23.04.2022 № 314
- Положення про здійснення фінансового моніторингу суб'єктами первинного фінансового моніторингу, державне регулювання та нагляд за діяльністю яких здійснює НКЦПФР, затверджене Рішенням НКЦПФР від 11.03.2021 № 176
- Стандарт № 1 "Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Основні поняття та терміни", затверджений Рішенням НКЦПФР від 30.12.2021 № 1288
- Стандарт № 4 "Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Організація та функціонування системи внутрішнього контролю...", затверджений Рішенням НКЦПФР від 30.12.2021 № 1291
- Положення про порядок звітування депозитарними установами до НКЦПФР, затверджене Рішенням НКЦПФР від 11.06.2013 № 992

- Положення про провадження депозитарної діяльності, затверджене Рішенням НКЦПФР від 01.09.2022 № 735
- Вимоги (правила) щодо здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами, затверджені Рішенням НКЦПФР від 03.11.2020 № 640
- Положення про порядок складання та подання адміністративних даних щодо діяльності торговців цінними паперами до НКЦПФР, затверджене Рішенням НКЦПФР від 25.09.2012 № 1283
- Рішення НКЦПФР від 05.02.2013 № 131 "Про порядок подання та розміщення інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних НКЦПФР про ринок цінних паперів торговцями цінними паперами та фондовими біржами"
- Рішення НКЦПФР від 03.11.2020 № 641 "Про затвердження Вимог до договорів, які укладаються під час провадження професійної діяльності на фондовому ринку..."
- Рішення НКЦПФР від 14.06.2011 № 716 "Про затвердження Порядку запобігання маніпулюванню цінами під час здійснення операцій з цінними паперами на фондовій Біржі"

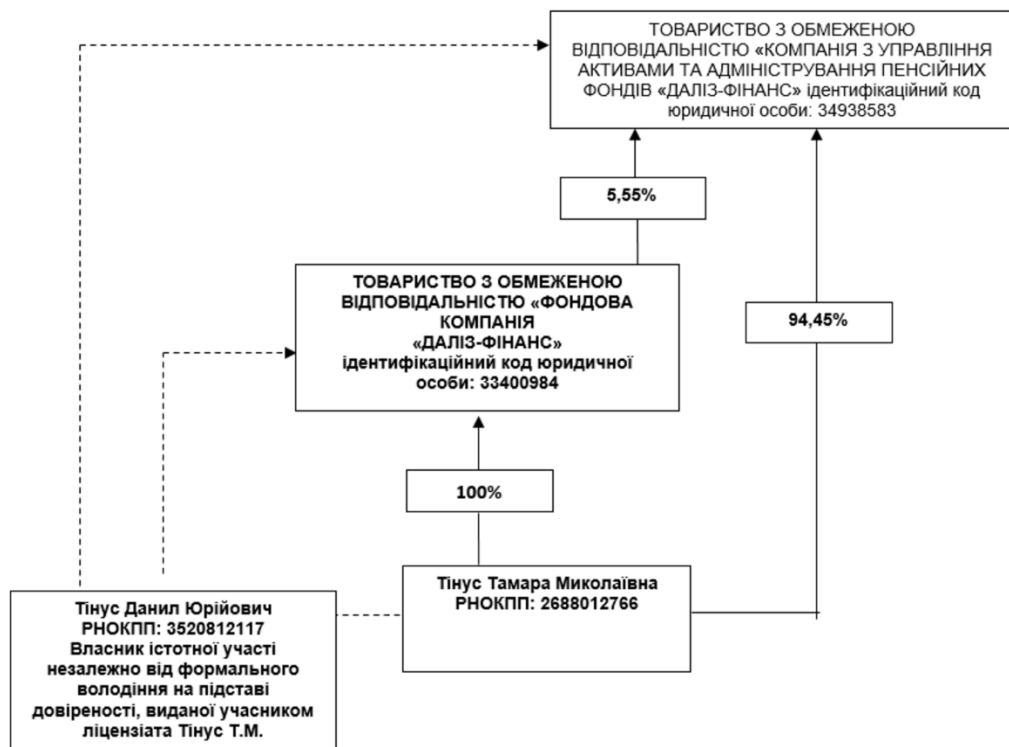
Організаційна структура та керівництво

Станом на 31.12.2024 єдиним учасником Товариства є Тінус Тамара Миколаївна, що володіє 100% статутного капіталу, у розмірі 10 626 тис. грн.

Розмір власного капіталу Товариства станом на 31.12.2024 становив 22 825 тис. грн, що складався з: статутного капіталу 10 626 тис. грн, резервного капіталу 610 тис. грн, нерозподіленого прибутку 11 589 тис. грн.

Протягом 2024 року Товариством отримано 8 421 тис. грн чистого прибутку. За рахунок нерозподіленого прибутку здійснено відрахування до резервного капіталу на суму 421 тис. грн.

Рисунок 1. Схематичне зображення структура власності ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФОНДОВА КОМПАНІЯ «ДАЛІЗ-ФІНАНС»



Органами управління Товариства є:

Загальні збори учасників — вищий орган Товариства. Єдиним учасником є Тінус Тамара Миколаївна. Єдиний учасник здійснює свою діяльність відповідно до статуту Товариства, Положення про Загальні

збори учасників Товариства, інших внутрішніх документів Товариства та згідно з чинним законодавством України.

Наглядова рада — Товариство не приймало рішення про створення органу, відповідального за здійснення нагляду — Наглядової ради. На період дії воєнного стану функції наглядового органу тимчасово виконує Єдиний учасник (Загальні збори учасників) Товариства.

Виконавчий орган — Директор ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» Іщенко Марія Володимирівна та Заступник директора ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» Тригуб Анна Сергіївна. Директор та Заступник директора здійснюють свою діяльність згідно зі статутом Товариства, Положенням про виконавчий орган Товариства, посадовими інструкціями та іншими внутрішніми документами Товариства й чинним законодавством України.

Рисунок 2.Схематичне зображення організаційної структури ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС»



Рис.1. Схеми організаційної структури ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФОНДОВА КОМПАНІЯ «ДАЛІЗ-ФІНАНС».

Товариство є учасником небанківської фінансової групи «ГРУПА КОМПАНІЙ «ДАЛІЗ-ФІНАНС», визнаної Рішенням НКЦПФР № 848 від 24.12.2020, до складу якої також входить ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС» (34938583).

Послуги Товариства

ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» надає такі фінансові послуги на ринках капіталу:

- брокерські послуги — посередництво з купівлі-продажу фінансових інструментів в інтересах клієнтів;
- депозитарні послуги — відкриття та обслуговування рахунків у цінних паперах, зберігання та облік прав на цінні папери клієнтів;
- додаткові послуги в межах професійної діяльності з торгівлі фінансовими інструментами: зберігання фінансових інструментів і коштів клієнтів, надання консультацій із питань фінансування господарської діяльності клієнтів, проведення інвестиційних досліджень і фінансового аналізу, послуги, пов'язані зі здійсненням валютних операцій в інтересах клієнта, надання гарантій за зобов'язаннями клієнта перед третіми особами.

Вартість послуг визначається чинними тарифами Товариства, розміщеними на офіційному вебсайті www.daliz.finance, у розділі «Документи». Клієнт відшкодовує Товариству витрати, понесені у зв'язку з виконанням його замовлень, а також сплачує передбачені законодавством податки (ПДФО, військовий збір тощо).

SWOT-аналіз діяльності Товариства

З метою оцінки поточного стану та перспектив розвитку Товариства проведено SWOT-аналіз діяльності професійного учасника на ринках капіталу, що враховує фінансову звітність за 2024 рік та ринкові умови діяльності.

Таблиця 4

СИЛЬНІ СТОРОНИ (S)	СЛАБКІ СТОРОНИ (W)
19 років досвіду роботи на ринках капіталу України та участь у визнаній НКЦПФР небанківській фінансовій групі; - повний спектр ліцензованих послуг — брокерська, дилерська та депозитарна діяльність; - зростання чистого доходу від реалізації на 83,5% та чистого прибутку на 68,3% у 2024 році; - портфель фінансових інвестицій сформований виключно з високоліквідних ОВДП, гарантованих державою; - суттєве покращення нормативів концентрації кредитного ризику та фінансового левериджу порівняно з 2023 роком.	- зниження доходу від брокерських послуг на 26,8% у 2024 році; - зростання адміністративних витрат, зокрема витрат на персонал та обслуговування; - висока залежність доходів від активності клієнтів на ринку торгівлі цінними паперами; - обмежена диверсифікація портфеля фінансових інвестицій (переважно ОВДП);
МОЖЛИВОСТІ (O)	ЗАГРОЗИ (T)
- подальше зростання попиту на брокерські послуги в умовах активізації ринку капіталу; - розвиток цифрових сервісів групи (калькулятор дохідності ОВДП, телеграм-канал і бот); - розширення клієнтської бази в межах групи компаній «Даліз-Фінанс»; - можливе розширення переліку ліцензій НКЦПФР у наступних періодах.	- триваюча збройна агресія рф проти України та воєнний стан; - макроекономічна нестабільність, інфляційний тиск та ризик поступової девальвації гривні; - посилення податкового та фіскального навантаження на бізнес (зокрема підвищення ставки податку на прибуток для фінансових установ); - зростання конкуренції на ринку капіталу та можливі регуляторні зміни з боку НКЦПФР.

Отже, використавши технологію SWOT-аналізу для оцінки макро- та мікросередовища Товариства на ринках капіталу (фондовому ринку), було визначено сильні й слабкі сторони зовнішнього фінансового середовища непрямого і безпосереднього впливу та внутрішнього фінансового середовища Товариства.

Стратегічні цілі Товариства

Діяльність ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» спрямована на зміцнення позицій на ринках капіталу, розширення можливостей клієнтів та забезпечення стабільного розвитку Товариства. Для реалізації визначеної місії Товариство ставить перед собою такі стратегічні цілі:

- розширення клієнтської бази та зміцнення довгострокових відносин із клієнтами;
- удосконалення наявних і запровадження нових інвестиційних та супровідних послуг відповідно до потреб клієнтів;
- забезпечення належної якості фінансових послуг і постійне вдосконалення стандартів обслуговування;
- підвищення прозорості та зрозумілості умов надання послуг, тарифів, комісій і пов'язаних із фінансовими інструментами ризиків;
- розвиток дистанційних каналів обслуговування та цифрових інструментів взаємодії з клієнтами;

- автоматизація операційних процесів, електронного документообігу, обробки клієнтських замовлень і внутрішньої звітності;
- удосконалення систем корпоративного управління, внутрішнього контролю, комплаєнсу та управління ризиками;
- забезпечення фінансової стійкості, достатності капіталу, ліквідності та безперервності діяльності;
- посилення захисту прав та законних інтересів клієнтів й інвесторів;
- забезпечення відповідності діяльності Товариства вимогам законодавства та своєчасна адаптація внутрішніх процесів до регуляторних змін;
- підвищення рівня кібербезпеки, захисту персональних даних і конфіденційної інформації;
- розвиток професійних компетенцій працівників і формування результативної корпоративної культури.

Розвиток ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» у 2022–2024 роках відбувався в умовах повномасштабної збройної агресії російської федерації проти України та триваючого воєнного стану, що зумовило необхідність постійної адаптації бізнес-процесів. 2024 рік українська економіка завершила зі зростанням реального ВВП близько 2,9% (проти близько 5,3% у 2023 році, коли зростання значною мірою відображало ефект низької бази 2022 року), в умовах підвищеного інфляційного тиску та відносно керованого валютного ринку завдяки міжнародним резервам та інтервенціям НБУ.

У цих умовах Товариство: зберігало орієнтацію на клієнта та продовжувало надавати брокерські, дилерські та депозитарні послуги на високому професійному рівні; концентрувало вільні кошти у високоліквідних державних боргових інструментах (ОВДП) для підтримання нормативу ліквідності активів та отримання стабільного процентного доходу; розвивало цифрові сервіси для клієнтів (калькулятор доходності ОВДП, телеграм-канал і бот) у межах групи компаній «Даліз-Фінанс»; посилювало моніторинг кредитного ризику контрагентів та концентрації активів для дотримання пруденційних нормативів НКЦПФР.

Стратегічним пріоритетом розвитку Товариства на наступні періоди залишається розширення спектра професійної діяльності на ринках капіталу шляхом отримання додаткових ліцензій НКЦПФР (зокрема андеррайтингу та управління фінансовими інструментами), що дозволить пропонувати клієнтам ширший набір інвестиційних послуг та зменшити залежність фінансового результату Товариства від обсягів торгівлі цінними паперами клієнтів.

2. Вплив економічної ситуації на фінансовий стан та результати діяльності

2024 рік українська економіка проходила в умовах повномасштабної війни: реальний ВВП зріс приблизно на 2,9% (проти близько 5,3% у 2023 році), інфляція протягом року прискорилася на тлі дефіциту електроенергії та ускладнення логістики, а валютний ринок залишався відносно керованим завдяки міжнародній фінансовій підтримці та валютним інтервенціям НБУ.

Товариство надає фінансові послуги на ринках капіталу (фондовому ринку) відповідно до чинного законодавства, включаючи діяльність з торгівлі фінансовими інструментами та депозитарну діяльність. Товариство оцінило вплив воєнного стану на свою діяльність і дійшло висновку про відсутність суттєвих сумнівів щодо здатності продовжувати діяльність безперервно протягом щонайменше 12 місяців з дати балансу.

Структура та динаміка активів

Таблиця 6. Структура активів Товариства станом на 31.12.2024 (тис. грн)

Стаття активів	31.12.2023	31.12.2024	Зміна (+/-)	Питома вага 2024
Нематеріальні активи	-	-	0	0,00%
Основні засоби	44	213	+169	0,33%
Інші фінансові інвестиції	1 624	1 624	0	2,53%
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	346	733	+387	1,14%
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	16	29	+13	0,05%
Інша поточна дебіторська заборгованість	1	4	+3	0,01%
Поточні фінансові інвестиції (ОВДП)	5 614	9 635	+4 021	15,01%

Стаття активів	31.12.2023	31.12.2024	Зміна (+/-)	Питома вага 2024
Гроші та їх еквіваленти	8 187	51 947	+43 760	80,94%
Усього активів	15 832	64 185	+48 353	100,00%

Загальна вартість активів Товариства станом на 31.12.2024 становила 64 185 тис. грн проти 15 832 тис. грн на початок звітного періоду — зростання на 48 353 тис. грн, або у 4,05 рази. Основним фактором зростання став приплив грошових коштів на поточних рахунках (+43 760 тис. грн, переважно клієнтські кошти для придбання фінансових інструментів), а також збільшення портфеля поточних фінансових інвестицій в облігації внутрішньої державної позики (+4 021 тис. грн, або +71,6%) і зростання торговельної дебіторської заборгованості (+387 тис. грн). Це свідчить про суттєве розширення обсягів операційної діяльності Товариства протягом 2024 року.

Структура власного капіталу та зобов'язань

Таблиця 7. Структура власного капіталу та зобов'язань Товариства у 2023–2024 рр. (тис. грн)

Стаття	31.12.2023	31.12.2024	Зміна (+/-)	Питома вага 2024
Зареєстрований (пайовий) капітал	10 626	10 626	0	16,56%
Резервний капітал	189	610	+421	0,95%
Нерозподілений прибуток	3 589	11 589	+8 000	18,05%
Усього власного капіталу	14 404	22 825	+8 421	35,56%
Торговельна кредиторська заборгованість	66	86	+20	0,13%
Розрахунки з бюджетом	1 167	792	-375	1,23%
Розрахунки зі страхування	15	17	+2	0,03%
Розрахунки з оплати праці	40	62	+22	0,10%
Поточна кредиторська заборгованість за авансами	48	44	-4	0,07%
Поточні забезпечення	86	189	+103	0,29%
Інші поточні зобов'язання	6	40 170	+40 164	62,59%
Усього поточних зобов'язань	1 428	41 360	+39 932	64,44%
Баланс	15 832	64 185	+48 353	100,00%

Власний капітал Товариства зріс з 14 404 тис. грн до 22 825 тис. грн (+8 421 тис. грн, або +58,5%) виключно за рахунок отриманого чистого прибутку звітного періоду, частина якого (421 тис. грн) була спрямована до резервного капіталу відповідно до вимог законодавства. Незважаючи на зростання власного капіталу в абсолютному вимірі, його частка в балансі знизилася з 91,0% до 35,6% через випереджаюче зростання зобов'язань, пов'язаних з обліком клієнтських коштів.

Загальна сума зобов'язань зросла з 1 428 тис. грн до 41 360 тис. грн (+39 932 тис. грн). Основний фактор зростання — збільшення інших поточних зобов'язань (з 6 до 40 170 тис. грн), що включають кошти клієнтів Товариства для придбання фінансових інструментів (40 164 тис. грн) та кошти для виплати доходів/сум погашення за цінними паперами клієнтів (6 тис. грн). Усі зобов'язання Товариства станом на 31.12.2024 є поточними (строком до 12 місяців).

Фінансові результати діяльності

Таблиця 8. Основні фінансові результати Товариства у 2023–2024 рр. (тис. грн)

Показник	2023	2024	Зміна (+/-)
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	263 295	483 065	+219 770
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	(254 662)	(469 892)	-215 230
Інші операційні доходи	1 109	2 606	+1 497
Дохід від зміни вартості активів за справедливою вартістю	402	1 038	+636
Адміністративні витрати	(3 363)	(5 827)	-2 464
Інші операційні витрати	(682)	(1 325)	-643
Витрати від зміни вартості активів за справедливою вартістю	(226)	(1 125)	-899
Фінансовий результат від операційної діяльності (прибуток)	5 697	8 627	+2 930
Інші фінансові доходи	508	1 646	+1 138
Фінансовий результат до оподаткування (прибуток)	6 171	10 273	+4 102
Витрати з податку на прибуток	(1 168)	(1 852)	-684
Чистий фінансовий результат (прибуток)	5 003	8 421	+3 418

У 2024 році чистий дохід Товариства від реалізації товарів, робіт, послуг зріс на 219 770 тис. грн (+83,5%) — до 483 065 тис. грн, що зумовлено насамперед зростанням доходу від продажу торговельних цінних

паперів (470 685 тис. грн проти 257 055 тис. грн у 2023 році, +83,1%) на фоні активізації обороту цінних паперів клієнтів, а також зростанням доходу від депозитарних послуг (8 975 тис. грн проти 1 588 тис. грн, +465%). Водночас дохід від надання брокерських послуг знизився з 4 652 до 3 405 тис. грн (-26,8%).

Собівартість реалізованих торговельних цінних паперів зросла з 138 836 до 469 892 тис. грн — пропорційно до зростання обороту цінних паперів клієнтів. Адміністративні витрати зросли з 3 363 до 5 827 тис. грн (+2 464 тис. грн), переважно за рахунок витрат на персонал (з 1 527 до 2 990 тис. грн, +95,8%) та витрат на обслуговування (з 1 498 до 2 786 тис. грн, +86,0%). Незважаючи на зростання витрат, чистий фінансовий результат за 2024 рік становив 8 421 тис. грн прибутку (проти 5 003 тис. грн прибутку в 2023 році, +68,3%). Товариством нараховано податок на прибуток за ставкою 18% у сумі 1 852 тис. грн.

Робочий капітал

Робочий капітал — частина оборотних активів, сформована за рахунок власних коштів Товариства. Розрахунок за методом «знизу» балансу: оборотні активи мінус поточні зобов'язання і забезпечення; за методом «зверху» балансу: власний капітал мінус необоротні активи.

Таблиця 9. Робочий капітал Товариства у 2023–2024 рр. (тис. грн)

Показник	2023	2024
Оборотні активи	14 164	62 348
Поточні зобов'язання і забезпечення	1 428	41 360
Робочий капітал (метод «знизу» балансу)	12 735	20 988
Власний капітал	14 404	22 825
Необоротні активи	1 668	1 837
Робочий капітал (метод «зверху» балансу)	12 735	20 988

У 2024 році розмір робочого капіталу зріс з 12 735 тис. грн до 20 988 тис. грн (+64,8%), що свідчить про зміцнення фінансової стійкості Товариства на тлі суттєвого розширення валюти балансу. Обидва методи розрахунку (за активами та за пасивами) дають однаковий результат, що підтверджує коректність та узгодженість фінансової звітності.

3. Ліквідність та зобов'язання

Ризик ліквідності — імовірність виникнення збитків або додаткових втрат чи недоотримання запланованих доходів у зв'язку з неможливістю своєчасного виконання Товариством у повному обсязі своїх фінансових зобов'язань, не зазнавши при цьому неприйнятних втрат, унаслідок відсутності достатнього обсягу високоліквідних активів.

Таблиця 10. Показники ліквідності Товариства

№	Показник	Формула розрахунку	Орієнтовне позитивне значення	31.12.2023	31.12.2024
1	Коефіцієнт поточної ліквідності (КЛ1)	Оборотні активи/Поточні зобов'язання	не менше 0,5	9,92	1,51
2	Коефіцієнт фінансової незалежності (КФН)	Власний капітал/Баланс	не менше 0,1	0,91	0,36
3	Коефіцієнт покриття необоротних активів власним капіталом (КПНА)	Власний капітал/Необоротні активи	не менше 0,1	8,64	12,43
4	Норматив ліквідності активів (НКЦПФР)	Високоліквідні активи/Регулятивний капітал	не менше 0,5	0,7498	0,9191

Коефіцієнт поточної ліквідності відображає спроможність Товариства погасити поточні зобов'язання за рахунок поточних активів. На кінець 2024 року на 1 гривню поточних зобов'язань припадало 1,51 грн поточних активів (проти 9,92 грн станом на 31.12.2023) — зниження показника пов'язане з випереджаючим зростанням поточних зобов'язань (клієнтських коштів), однак значення залишається в межах норми (не менше 0,5).

Коефіцієнт фінансової незалежності показує, яку частину активів Товариство здатне профінансувати за рахунок власних ресурсів. Значення знизилося з 0,91 до 0,36, що, однак, суттєво перевищує нормативне значення (не менше 0,1) і свідчить про належний рівень фінансової автономії Товариства.

Норматив ліквідності активів, встановлений НКЦПФР, зріс з 0,7498 до 0,9191 і перебуває в межах норми (не менше 0,5). Товариство дотримується пруденційного нормативу ліквідності протягом усього звітного періоду.

Станом на 31.12.2024 на балансі Товариства відображені зобов'язання в розмірі 41 360 тис. грн, з яких 100% — поточні зобов'язання строком менше 12 місяців. Вони виникають у процесі звичайної

господарської діяльності та включають кошти клієнтів для придбання фінансових інструментів (40 164 тис. грн), торговельну кредиторську заборгованість (86 тис. грн), розрахунки з бюджетом (792 тис. грн) та поточні забезпечення — резерв відпусток (189 тис. грн).

Судові позови проти Товариства станом на 31.12.2024 відсутні; провадження у справі про банкрутство не порушувалося; рішення про ліквідацію або реорганізацію Товариства не приймалося.

4. Екологічні аспекти

Діяльність Товариства не пов'язана з виробничими процесами і не створює істотного прямого впливу на навколишнє природне середовище. Разом з тим Товариство усвідомлює свою роль у формуванні екологічно відповідального ділового середовища та впроваджує внутрішні практики, спрямовані на зменшення побутового впливу, зокрема:

- вимкнення освітлення та офісного обладнання після завершення робочого дня;
- сортування побутових відходів;
- відмова від використання одноразового посуду в офісі;
- зменшення використання пластику у повсякденній діяльності співробітників.

5. Соціальні аспекти та кадрова політика

Товариство є надійним роботодавцем на ринку праці. Кадрова політика спрямована на своєчасне забезпечення Товариства персоналом необхідної кількості, кваліфікації та навичок відповідно до стратегії розвитку.

Середня чисельність працівників Товариства у 2024 році становила 9 осіб.

Таблиця 11. Основні кадрові показники Товариства

Середньооблікова чисельність працівників, 2024 рік	9 осіб
Середньооблікова чисельність працівників, 2023 рік	8 осіб
Фонд заробітної плати у 2024 році	2 871 тис. грн
Фонд заробітної плати у 2023 році	2 369 тис. грн.

Працівники Товариства мають право на відпочинок, здорові та безпечні умови праці, а також інші права, встановлені чинним законодавством України. Товариство формує резерв на оплату щорічних відпусток відповідно до облікової політики (станом на 31.12.2024 — 189 тис. грн).

Товариство забезпечує 100% охоплення добровільним медичним страхуванням усіх без винятку співробітників Товариства за рахунок власних коштів. Витрати на добровільне медичне страхування працівників, відображені у фінансовій звітності Товариства, становили 124 тис. грн у 2024 році проти 134 тис. грн у 2023 році (-7,5%), що відповідає політиці повного соціального захисту персоналу.

Товариство приділяє першочергову увагу охороні здоров'я та безпеці праці співробітників, а також дотримується вимог трудового законодавства України щодо оплати праці, тривалості робочого часу та соціального страхування.

6. Використання фінансових інструментів та управління ризиками

Діяльність Товариства пов'язана з ризиками, притаманними професійній діяльності на ринках капіталу. Товариство керується «Положенням про управління ризиками», яке визначає принципи виявлення, обліку, оцінювання та мінімізації кредитного, ринкового, операційного ризиків, ризику ліквідності, ризику втрати ділової репутації та стратегічного ризику.

Кредитний ризик (ризик контрагента)

Норматив концентрації кредитного ризику щодо контрагента, який не є банком або торговцем цінними паперами (ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС»), становив 11,22% станом на 31.12.2024 (проти -4,39% на 31.12.2023, коли показник не відповідав нормі через від'ємне значення регулятивного капіталу Товариства) — станом на 31.12.2024 показник перейшов у допустиме значення і відповідає нормативу (не більше 25%).

Норматив концентрації кредитного ризику щодо контрагента-банку становив 355,40% станом на 31.12.2024 щодо АТ «КРЕДОБАНК» (сума активів, що становить вимогу, — 51 461 тис. грн, кошти на поточному рахунку банку) — показник значно перевищує норму (не більше 100%). Така ситуація зумовлена тим, що на поточному рахунку Товариства обліковуються переважно кошти клієнтів, які Товариство зобов'язане повернути їм у визначений строк. Станом на 31.12.2023 найбільший ризик був щодо АБ «УКРГАЗБАНК» і становив -21,90%, що також не відповідало нормі через від'ємне значення регулятивного капіталу. Загальна ситуація у 2024 році виглядає стабільнішою, ніж у 2023 році, оскільки показники регулятивного капіталу більше не є від'ємними, що свідчить про покращення фінансової стійкості Товариства.

Ризик дефолту та ринкові ризики

Товариство утримує в портфелі виключно високоліквідні активи (облігації внутрішньої державної позики), що на 100% гарантуються державою, тому ризик дефолту відсутній. Пайовий, валютний та товарний ризики станом на 31.12.2024 та 31.12.2023 були відсутні, оскільки Товариство не володіло пайовими цінними паперами, активами в іноземній валюті та похідними фінансовими інструментами. Процентний ризик залишається суттєвим у зв'язку зі зростанням обсягу інвестицій в ОВДП (з 5 614 до 9 635 тис. грн, +71,6%).

Ризик ліквідності

Товариство здійснює постійний контроль за ризиком дефіциту високоліквідних активів, розраховуючи щоденний коефіцієнт абсолютної ліквідності. Станом на 31.12.2024 коефіцієнт абсолютної ліквідності становив 1,4889 (проти 9,6633 станом на 31.12.2023) — у межах норми (не менше 0,2); зниження показника свідчить про оптимізацію структури активів. Коефіцієнт фінансового левериджу становив 2,7899 станом на 31.12.2024 (проти -0,0388 на 31.12.2023, що мало значне відхилення від норми через від'ємне значення власного капіталу на попередню дату) — у межах нормативу (від 0 до 3), що свідчить про стабілізацію структури капіталу Товариства.

Операційний та правовий ризики

Товариство здійснює комплекс заходів щодо мінімізації операційного ризику: резервне копіювання даних, багаторівнева автентифікація, антивірусний захист, регулярні тренінги персоналу з питань кібербезпеки. Станом на 31.12.2024 розрахована величина вимоги до капіталу Товариства під операційний ризик становить 865 356,25 грн (нормативне значення коефіцієнта покриття — більше 1), що свідчить про достатній рівень власних коштів для покриття операційних ризиків.

Правовий ризик мінімізується шляхом постійного моніторингу законодавства, використання типових договорів, розроблених юристами, та комплаєнс-перевірки контрагентів. У Товаристві діє система внутрішнього контролю, що включає підсистеми комплаєнсу, управління ризиками та внутрішнього аудиту.

7. Опис діяльності у сфері досліджень та інновацій

У звітному періоді Товариство, як інвестиційна фірма та депозитарна установа, не здійснювало окремих науково-дослідних робіт. Водночас Товариство на постійній основі інвестує в технологічну модернізацію бізнес-процесів, зокрема в розвиток онлайн-сервісів обслуговування клієнтів (калькулятор дохідності ОВДП, телеграм-канал і бот), що дозволяє автоматизувати внутрішні процеси, підвищувати якість обслуговування клієнтів та оперативно реагувати на зміни ринкової кон'юнктури.

9. Інформація про фінансові інвестиції

Фінансові інвестиції Товариства станом на 31.12.2024 сконцентровані виключно в облігаціях внутрішньої державної позики (ОВДП) — низькоризикових інструментах з високою ліквідністю, емітентом яких є Міністерство фінансів України, а також у частці участі в статутному капіталі ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС».

Таблиця 12. Перелік поточних фінансових інвестицій (ОВДП) станом на 31.12.2024

Код (ISIN)	Вид інвестиції	Справедлива вартість, тис. грн
UA4000207518	Довгострокові відсоткові ОВДП	5 902
UA4000229264	Середньострокові відсоткові ОВДП	775
UA4000230809	Середньострокові відсоткові ОВДП	805

Код (ISIN)	Вид інвестиції	Справедлива вартість, тис. грн
UA4000232177	Середньострокові відсоткові ОВДП	1 844
UA4000232607	Середньострокові відсоткові ОВДП	309
Усього		9 635

Крім того, Товариство володіє часткою у статутному капіталі ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС», справедлива вартість якої за номінальною оцінкою станом на 31.12.2024 становить 1 624 тис. грн.

Облігації внутрішньої державної позики характеризуються високою ліквідністю на ринку цінних паперів України; Міністерство фінансів гарантує своєчасне погашення та виплату за такими облігаціями незалежно від розміру суми вкладень. Концентрація фінансових інвестицій в ОВДП дозволяє Товариству підтримувати норматив ліквідності активів, встановлений НКЦПФР, та забезпечувати надійний інструмент розміщення тимчасово вільних грошових коштів з мінімальним ризиком.

10. Операції з пов'язаними особами

Відповідно до вимог МСБО 24 «Розкриття інформації щодо зв'язаних сторін», перелік пов'язаних осіб Товариства включає: Тінус Тамару Миколаївну (єдиний учасник), Тінус Юрія Вікторовича, Тінус Данила Юрійовича, Іщенко Марію Володимирівну (директор), а також ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС» та ТОВ «ДАЛІЗ ГРУП».

- Нараховану заробітну плату директору Іщенко Марії Володимирівні за 2024 рік — 481 тис. грн;
- витрати на оренду нежитлового приміщення (офіс у ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС») за 2024 рік становили 120 тис. грн;
- доходи від надання брокерських послуг: ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС» — 76 тис. грн, ТОВ «ДАЛІЗ ГРУП» — 287 тис. грн;
- доходи від надання депозитарних послуг: ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС» — 26 тис. грн, ТОВ «ДАЛІЗ ГРУП» — 68 тис. грн;
- продано фінансових інструментів ТОВ «ДАЛІЗ ГРУП» на 16 024 тис. грн, ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС» — на 5 134 тис. грн; придбано в ТОВ «ДАЛІЗ ГРУП» фінансових інструментів на 166 144 тис. грн.

Усі операції з пов'язаними сторонами здійснювалися на комерційних умовах, які не є більш пільговими порівняно з умовами для інших клієнтів Товариства. Прострочена чи безнадійна дебіторська/кредиторська заборгованість за операціями з пов'язаними особами станом на 31.12.2024 відсутня.

11. Розкриття інформації про корпоративне управління

Метою корпоративного управління ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» є створення середовища довіри, прозорості та відповідальності, що сприяє фінансовій стабільності та стійкому розвитку Товариства. Система внутрішнього контролю Товариства є складовою частиною системи корпоративного управління та включає підсистеми комплаєнсу, управління ризиками та внутрішнього аудиту.

Відповідно до Статуту органами управління Товариства є: Загальні збори учасників (Єдиний учасник), Наглядова рада та Директор (Виконавчий орган). Товариство організовує систему корпоративного управління відповідно до Закону України «Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю», Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», Стандартів корпоративного управління № 1 та № 4, затверджених НКЦПФР, а також Кодексу корпоративного управління, затвердженого Рішенням НКЦПФР від 12.03.2020 № 118.

Політика конфлікту інтересів переглядається Товариством не рідше одного разу на рік; Товариство вживає всіх необхідних заходів для виявлення, запобігання та врегулювання конфліктів інтересів між собою, керівниками, працівниками та клієнтами. Детальна інформація про політику конфлікту інтересів надається клієнту на його вимогу.

Товариство дотримується вимог механізму захисту прав споживачів фінансових послуг: усі спори вирішуються шляхом переговорів, а за неможливості досягнення згоди — в судовому порядку відповідно до чинного законодавства України. Законодавством України не передбачена наявність гарантійних фондів чи компенсаційних схем при наданні брокерських послуг щодо купівлі, продажу, позики або міні цінних паперів.