



ЗВІТ ПРО УПРАВЛІННЯ ЗА 2025

ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

«ФОНДОВА КОМПАНІЯ «ДАЛІЗ-ФІНАНС»

Дата складання звіту про управління: 15.01.2026

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 2025 році	10 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 небанківської фінансової групи «ГРУПА КОМПАНІЙ «ДАЛІЗ-ФІНАНС». ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» має 20 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/?edrpou=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

Найменування закону та/або нормативно-правового акту
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 Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку, 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 в

Найменування закону та/або нормативно-правового акту

професійних учасниках, які не належать до підприємств, що становлять суспільний інтерес та до системно важливих професійних учасників", затверджений Рішенням НКЦПФР від 30.12.2021 № 1291
Положення про порядок звітування депозитарними установами до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, затверджене Рішенням НКЦПФР від 11.06.2013 № 992
Ліцензійні умови провадження професійної діяльності на ринках капіталу - діяльності з торгівлі фінансовими інструментами, затверджені Рішенням НКЦПФР від 21.02.2024 № 208
Ліцензійні умови провадження професійної діяльності на ринках капіталу - депозитарної діяльності затверджені Рішенням НКЦПФР від 10.02.2022 № 114
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 Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, 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 Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 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 (ринку цінних паперів) - діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами"
Положення про провадження депозитарної діяльності, затверджене Рішенням НКЦПФР від 01.09.2022 № 735
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 31.12.2025 єдиним учасником Товариства є Тінус Тамара Миколаївна, що володіє 100% статутного капіталу, у розмірі 10 626 тис. грн.

Розмір власного капіталу Товариства станом на 31.12.2025 становив 28 358 тис. грн., що складався з:

Статутного капіталу 10 626 тис. грн.

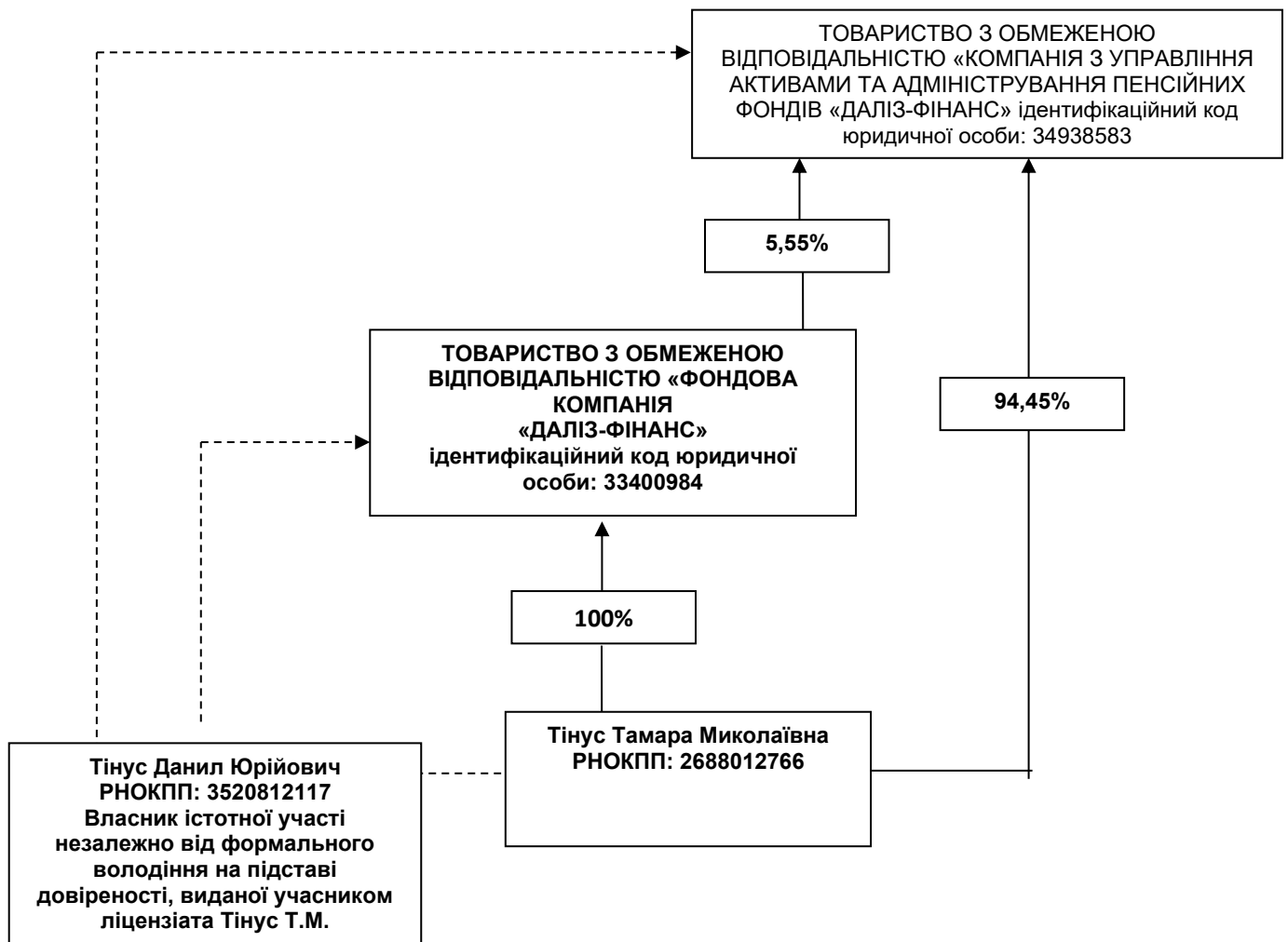
Резервного капіталу 887 тис. грн

Нерозподіленого прибутку 16 845 тис. грн.

Протягом 2025 року станом на 31.12.2025 р. Товариством отримано 5 540 тис. грн. чистого прибутку.

За рахунок нерозподіленого прибутку здійснено відрахування до резервного капіталу на суму 277 тис. грн.

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 чинного законодавства 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. покладення виконання функцій органу, відповідального за здійснення нагляду, на Єдиного учасника (Загальні збори учасників) Товариства.

Виконавчий орган - Директор (Заступник директора).

Виконавчий орган Товариства - Директор ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» Іщенко Марія Володимирівна та Заступник директора ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» Солодько Юлія Вікторівна.

Директор та Заступник директора здійснюють свою діяльність згідно статуту Товариства, Положення про виконавчий орган Товариства, посадової інструкції Директора, посадової інструкції Заступника директора, інших внутрішніх документів Товариства та згідно чинного законодавства України.

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).

Рисунок 2

Схема організаційної структури ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФОНДОВА КОМПАНІЯ «ДАЛІЗ-ФІНАНС»



Послуги Товариства

ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» надає наступні 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, а саме:
 - зберігання фінансових інструментів та коштів клієнтів (включаючи облік прав на цінні папери та прав за ними на рахунках у цінних паперах клієнта в рамках провадження депозитарної діяльності депозитарної установи), а також розпорядження фінансовими інструментами та коштами клієнта, які є предметом забезпечення (включаючи користування правами за цінними паперами в інтересах клієнта);

- надання клієнтам кредитів та позик для укладення за участю або посередництвом такої інвестиційної фірми деривативних контрактів та вчинення правочинів щодо фінансових інструментів;
- надання клієнтам консультацій з питань фінансування їхньої господарської діяльності, стратегії розвитку, інших пов'язаних питань, надання послуг та консультацій щодо реорганізації або купівлі корпоративних прав юридичних осіб;
- послуги, які передбачають здійснення валютних операцій, у випадках, пов'язаних з наданням інвестиційною фірмою послуг своєму клієнту. Надання таких послуг здійснюється з урахуванням вимог [Закону України "Про валюту та валютні операції"](#);
- проведення інвестиційних досліджень та фінансового аналізу або надання будь-яких інших загальних рекомендацій, пов'язаних з проведенням операцій з фінансовими інструментами;
- надання гарантій щодо виконання зобов'язань перед третіми особами за договорами, що укладаються від імені клієнта такої інвестиційної фірми.

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 актуальну фінансову звітність за 2025 рік та ринкові умови діяльності.

Таблиця 4

СИЛЬНІ СТОРОНИ (S)	СЛАБКІ СТОРОНИ (W)
• понад 20 років досвіду роботи на ринках капіталу України та участь у визнаній НКЦПФР небанківській фінансовій групі; • повний спектр ліцензованих послуг — брокерська, дилерська та депозитарна діяльність; • портфель фінансових інвестицій сформований виключно з високоліквідних ОВДП, гарантованих державою; • дотримання всіх пруденційних нормативів НКЦПФР (ліквідність, концентрація ризику, леверидж); • зростання доходу від брокерських послуг у 2025 році майже в 4 рази.	• зменшення чистого доходу від реалізації на 15,7% та чистого прибутку на 34,2% у 2025 році; • зростання адміністративних витрат, зокрема витрат на 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 ОВДП, особистий кабінет клієнта); • потенційне поступове пом'якшення макроекономічних умов у 2026 році; • розширення клієнтської бази в межах групи компаній «Даліз-Фінанс»	• 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; • 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, що дає змогу пересуватися від фактора до фактора, і формувати цілісну картину мікросередовища та макросередовища Товариства.

У Таблиці нижче відображено систему факторів, які впливають на формування попиту на послуги Товариства.

Система факторів, що впливають на попит на послуги Товариства

Управлінська оцінка зовнішніх і внутрішніх чинників попиту на послуги інвестиційної фірми

Таблиця 5

Група факторів	Конкретний фактор	Характер та механізм впливу	Рівень впливу	Реакція Товариства
Макро-економічне середовище	Інфляція та коливання валютного курсу	Посилюють потребу клієнтів у збереженні вартості капіталу та диверсифікації активів. Водночас зниження реальних доходів може обмежувати обсяг вільних коштів для інвестування.	Високий	Розширення пропозиції фінансових інструментів із різним рівнем доходності, ліквідності та валютного ризику.
	Облікова ставка НБУ та рівень ринкових процентних ставок	Впливають на доходність державних і корпоративних облігацій, вартість фінансування та структуру інвестиційного попиту.	Високий	Адаптація інвестиційних пропозицій до поточної процентної кон'юнктури.
	Рівень доходів, заощаджень і ділової активності	Зростання обсягу вільних коштів населення та бізнесу збільшує потенційний попит на брокерські, дилерські й консультаційні послуги.	Високий	Сегментація клієнтів і формування пропозицій відповідно до їхніх фінансових можливостей та інвестиційних цілей.
Воєнні та геополітичні фактори	Воєнний стан, безпекові ризики та невизначеність	Підвищують обережність інвесторів і попит на ліквідні та надійні інструменти, але можуть скорочувати інвестиційний горизонт і готовність клієнтів до ризику.	Високий	Посилення ризик-менеджменту, забезпечення безперервності діяльності та своєчасне інформування клієнтів про суттєві ризики.
Регуляторне середовище	Зміни законодавства та нормативних вимог НКЦПФР	Можуть створювати нові можливості для розвитку послуг або встановлювати додаткові обмеження, витрати та процедури обслуговування клієнтів.	Високий	Постійний моніторинг законодавства, комплаєнс-контроль та оперативне оновлення внутрішніх документів і процедур.
	Ліцензійні, пруденційні та звітні вимоги	Визначають перелік доступних послуг, фінансову стійкість Товариства та рівень довіри з боку клієнтів, інвесторів і партнерів.	Високий	Дотримання ліцензійних умов, пруденційних вимог і правил розкриття регульованої інформації.
Клієнтське середовище	Рівень фінансової грамотності	Впливає на розуміння клієнтами характеристик фінансових інструментів, ризиків, ліквідності та очікуваної доходності.	Середній	Надання зрозумілої інформації, консультацій і роз'яснень без формування необґрунтованих очікувань щодо доходності.

Група факторів	Конкретний фактор	Характер та механізм впливу	Рівень впливу	Реакція Товариства
	Інтерес до ринків капіталу та альтернативних способів інвестування	Зростання інтересу до фінансових інструментів сприяє збільшенню кількості клієнтів, операцій і попиту на професійний супровід інвестиційних рішень.	Високий	Розвиток брокерських, консультантських та інших ліцензованих послуг Товариства.
	Інвестиційні цілі та схильність клієнтів до ризику	Визначають попит на окремі фінансові інструменти, строк інвестування, допустимий рівень ризику та потребу у професійній консультації.	Високий	Категоризація клієнтів, оцінювання прийнятності та відповідності послуг і фінансових інструментів.
Конкурентне середовище	Поява нових учасників та розвиток послуг на ринку	Посилює конкуренцію за клієнтів, впливає на тарифи, швидкість обслуговування, технологічність і вимоги до якості сервісу.	Середній	Персоналізація обслуговування, розвиток комплексних послуг та підвищення операційної ефективності.
Репутація та бренд	Надійність, прозорість і досвід роботи	Безпосередньо впливають на довіру клієнтів, готовність передавати замовлення та підтримувати довгострокові ділові відносини.	Високий	Підтримання належної ділової репутації, прозоре розкриття інформації та дотримання професійних стандартів.
Якість обслуговування	Швидкість виконання операцій, професійність і комунікація	Впливають на задоволеність клієнтів, повторні звернення, утримання клієнтської бази та рекомендації Товариства потенційним клієнтам.	Високий	Установлення стандартів обслуговування, контроль строків і якості виконання клієнтських замовлень.
Технологічне середовище	Онлайн-сервіси, електронний документообіг та автоматизація	Підвищують доступність послуг, скорочують час виконання операцій і спрощують взаємодію з клієнтами.	Середній	Розвиток кабінету клієнта, електронного документообігу та автоматизація операційних процесів.
	Кібербезпека та захист персональних даних	Визначають рівень довіри до дистанційних каналів і здатність Товариства забезпечувати безперервність та конфіденційність обслуговування.	Високий	Розмежування доступів, резервне копіювання, моніторинг інцидентів і посилення захисту інформації.
Ринкова інфраструктура	Ліквідність фінансових інструментів та доступність біржової і депозитарної інфраструктури	Впливають на можливість своєчасного укладення та виконання правочинів, справедливе ціноутворення і швидкість розрахунків.	Високий	Відбір доступних фінансових інструментів, контроль ліквідності та взаємодія з надійними учасниками ринкової інфраструктури.

Примітка. Рівень впливу визначено на основі управлінської оцінки суттєвості факторів для діяльності Товариства. Оцінка підлягає перегляду у разі істотної зміни ринкових, регуляторних або операційних умов.

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 візії та 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;
- розширення доступу клієнтів до фінансових інструментів та інвестиційних можливостей;
- участь у залученні й ефективному спрямуванні довгострокового капіталу в перспективні проекти та сектори економіки.

Стратегічна модель розвитку

Для досягнення стратегічних цілей ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» дотримується активної моделі розвитку, що передбачає систематичний аналіз ринкових тенденцій, потреб клієнтів, конкурентного середовища та регуляторних змін.

Товариство планує послідовно вдосконалювати бізнес-процеси, розвивати цифрові сервіси, підвищувати операційну ефективність і розширювати перелік послуг. Особлива увага приділятиметься якості корпоративного управління, контролю ризиків, фінансовій стійкості та захисту інтересів клієнтів.

Реалізація визначених цілей має забезпечити зміцнення конкурентних позицій ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС», підвищення якості клієнтського обслуговування та формування основи для сталого довгострокового розвитку на ринках капіталу України.

Розвиток ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-ФІНАНС» у 2022–2025 роках відбувався в умовах повномасштабної збройної агресії російської федерації проти України та триваючого воєнного стану, що зумовлює необхідність постійної адаптації бізнес-процесів. За базовим сценарієм 2026 рік характеризуватиметься уповільненим зростанням ВВП України (близько 1–1,5%), поступовим послабленням гривні (до середньорічного рівня близько 44 грн/дол. США) та збереженням структурного інфляційного тиску (близько 9% на кінець року).

У цих умовах Товариство:

- зберігає орієнтацію на клієнта та продовжує надавати брокерські, дилерські та депозитарні послуги на високому професійному рівні;
- продовжує концентрувати вільні кошти у високоліквідних державних боргових інструментах (ОВДП) для підтримання нормативу ліквідності активів та отримання стабільного процентного доходу;
- розвиває цифрові сервіси для клієнтів (калькулятор доходності ОВДП, телеграм-канали та бот, особистий кабінет) у межах групи компаній «Даліз-Фінанс»;

- посилює моніторинг кредитного ризику контрагентів та концентрації активів для дотримання пруденційних нормативів НКЦПФР;
- планує подальше розширення клієнтської бази та обсягів брокерських операцій, які продемонстрували найбільш динамічне зростання серед напрямів діяльності у 2025 році.

Плани щодо розширення переліку ліцензій

Стратегічним пріоритетом розвитку Товариства на 2026 рік є розширення спектра професійної діяльності на ринках капіталу шляхом отримання додаткових ліцензій НКЦПФР, що дозволить пропонувати клієнтам ширший набір інвестиційних послуг та зміцнити конкурентні позиції Товариства у групі компаній «Даліз-Фінанс». Зокрема, Товариство планує ініціювати отримання ліцензій на провадження такої професійної діяльності:

- андеррайтинг — діяльність з організації та супроводу випуску (розміщення) фінансових інструментів в інтересах емітентів;
- діяльність з розміщення фінансових інструментів без надання гарантії та з наданням гарантії — розширення можливостей Товариства щодо організації випусків цінних паперів клієнтів;
- управління фінансовими інструментами (портфельне управління) — надання клієнтам послуг з довірчого управління портфелем фінансових інструментів на індивідуальній основі.

Отримання зазначених ліцензій розглядається Товариством як логічне продовження стратегії диверсифікації послуг та джерел доходу, що дозволить зменшити залежність фінансового результату Товариства від обсягів торгівлі цінними паперами клієнтів та підвищити стійкість бізнес-моделі. Реалізація цих планів супроводжуватиметься відповідним розширенням штату та посиленням систем комплаєнсу і управління ризиками.

2. Вплив економічної ситуації на фінансовий стан та результати діяльності

2025 рік українська економіка завершила у стані стриманої, але вразливої макрофінансової рівноваги, сформованої в умовах четвертого року повномасштабної війни. Темпи зростання ВВП уповільнилися приблизно до 2% (проти 2,9% у 2024 році), інфляція протягом року сповільнилася до однозначних показників, однак продовжувала суттєво перевищувати довоєнні цілі Національного банку. Валютний ринок залишався відносно стабільним завдяки рекордним міжнародним резервам та активним 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

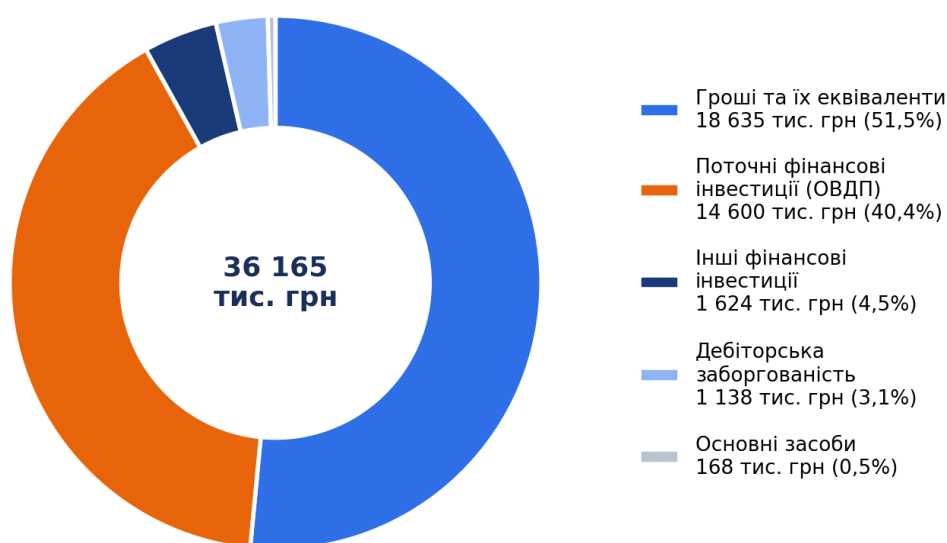
Структура активів Товариства станом на 31.12.2025 (тис. грн)

Таблиця 6

Стаття активів	31.12.2024	31.12.2025	Зміна (+/-)	Питома вага 2025
Нематеріальні активи	-	-	0	0,00%
Основні засоби	213	168	-45	0,46%
Інші фінансові інвестиції	1 624	1 624	0	4,49%
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	733	1 099	+366	3,04%
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	29	39	+10	0,11%
Інша поточна дебіторська заборгованість	4	-	-4	0,00%
Поточні фінансові інвестиції (ОВДП)	9 635	14 600	+4 965	40,37%
Гроші та їх еквіваленти	51 947	18 635	-33 312	51,53%
Усього активів	64 185	36 165	-28 020	100,00%

Загальна вартість активів Товариства станом на 31.12.2025 становила 36 165 тис. грн проти 64 185 тис. грн на початок звітного періоду — зменшення на 28 020 тис. грн, або на 43,66%. Основним фактором зменшення стало скорочення залишку грошових коштів на поточних рахунках (-33 312 тис. грн), що частково компенсувалося зростанням портфеля поточних фінансових інвестицій в облігації внутрішньої державної позики (+4 965 тис. грн, або +51,53%) та зростанням торговельної дебіторської заборгованості (+366 тис. грн).

Структура активів Товариства станом на 31.12.2025 (тис. грн)



Структура власного капіталу та зобов'язань

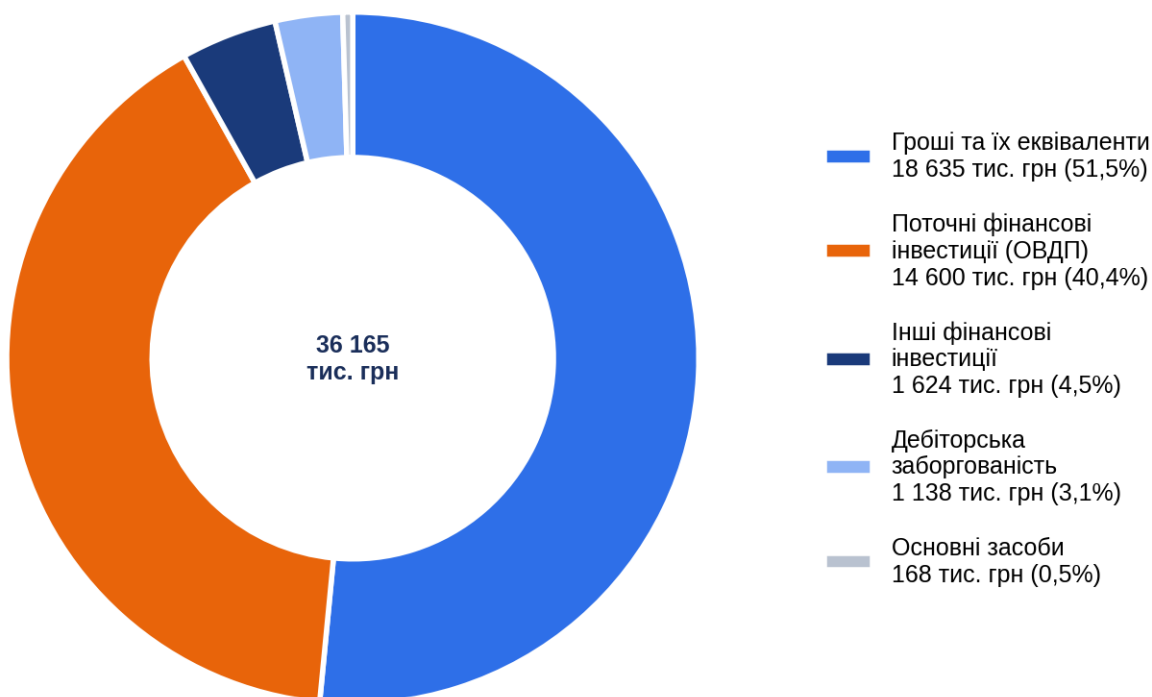
Структура власного капіталу та зобов'язань Товариства у 2024–2025 рр. (тис. грн)

Таблиця 7

Стаття	31.12.2024	31.12.2025	Зміна (+/-)	Питома вага 2025
Зареєстрований (пайовий) капітал	10 626	10 626	0	29,38%
Резервний капітал	610	887	+277	2,45%
Нерозподілений прибуток	11 589	16 845	+5 256	46,58%
Усього власного капіталу	22 825	28 358	+5 533	78,42%
Торговельна кредиторська заборгованість	86	7 163	+7 077	19,81%
Розрахунки з бюджетом	792	354	-438	0,98%
Розрахунки зі страхування	17	-	-17	0,00%
Розрахунки з оплати праці	62	-	-62	0,00%
Поточна кредиторська заборгованість за авансами	44	63	+19	0,17%
Поточні забезпечення	189	221	+32	0,61%
Інші поточні зобов'язання	40 170	6	-40 164	0,02%
Усього поточних зобов'язань	41 360	7 807	-33 553	21,58%
Баланс	64 185	36 165	-28 020	100,00%

Власний капітал Товариства зріс з 22 825 тис. грн до 28 358 тис. грн (+5 533 тис. грн, або +24,24%) виключно за рахунок отриманого чистого прибутку звітного періоду, частина якого (277 тис. грн) була спрямована до резервного капіталу відповідно до вимог законодавства. Частка власного капіталу в балансі зросла з 35,6% до 78,4%, що свідчить про суттєве підвищення фінансової незалежності Товариства.

Структура активів Товариства
станом на 31.12.2025 (тис. грн)



Загальна сума зобов'язань зменшилася з 41 360 тис. грн до 7 807 тис. грн (-33 553 тис. грн). Основний фактор зменшення — погашення інших поточних зобов'язань (з 40 170 до 6 тис. грн), що включали кошти клієнтів інвестиційної фірми для придбання фінансових інструментів. Одночасно зросла торговельна кредиторська заборгованість за послуги для здійснення діяльності (з 86 до 7 163 тис. грн). Усі зобов'язання Товариства станом на 31.12.2025 є поточними (строком до 12 місяців).

Фінансові результати діяльності

Основні фінансові результати Товариства у 2024–2025 рр. (тис. грн)

Таблиця 8

Показник	2024	2025	Зміна (+/-)
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	483 065	407 186	-75 879
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	(469 892)	(387 793)	+82 099
Інші операційні доходи	2 606	5 647	+3 041
Дохід від зміни вартості активів за справедливою вартістю	1 038	1 904	+866
Адміністративні витрати	(5 827)	(16 925)	-11 098

Показник	2024	2025	Зміна (+/-)
Інші операційні витрати	(1 325)	(1 423)	-98
Витрати від зміни вартості активів за справедливою вартістю	(1 125)	(966)	+159
Фінансовий результат від операційної діяльності (прибуток)	8 627	6 692	-1 935
Інші фінансові доходи	1 646	745	-901
Фінансовий результат до оподаткування (прибуток)	10 273	7 437	-2 836
Витрати з податку на прибуток	(1 852)	(1 897)	-45
Чистий фінансовий результат (прибуток)	8 421	5 540	-2 881

У 2025 році чистий дохід Товариства від реалізації товарів, робіт, послуг зменшився на 75 879 тис. грн (-15,71%) — до 407 186 тис. грн, що зумовлено зменшенням доходу від продажу торговельних цінних паперів (388 813 тис. грн проти 470 685 тис. грн у 2024 році) на фоні зменшення оборотів торгівлі цінними паперами клієнтів. Водночас суттєво зросли доходи від надання брокерських послуг (13 465 тис. грн проти 3 405 тис. грн, +295,4%), що свідчить про активізацію брокерського напрямку діяльності.

Адміністративні витрати зросли з 5 827 до 16 925 тис. грн (+11 098 тис. грн), переважно за рахунок збільшення витрат на обслуговування (з 2 786 до 13 422 тис. грн). Незважаючи на зростання витрат, Товариство зберегло прибутковість: чистий фінансовий результат за 2025 рік становив 5 540 тис. грн прибутку (проти 8 421 тис. грн прибутку в 2024 році, -34,2%). Товариством нараховано податок на прибуток за ставкою 25% у сумі 1 897 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.

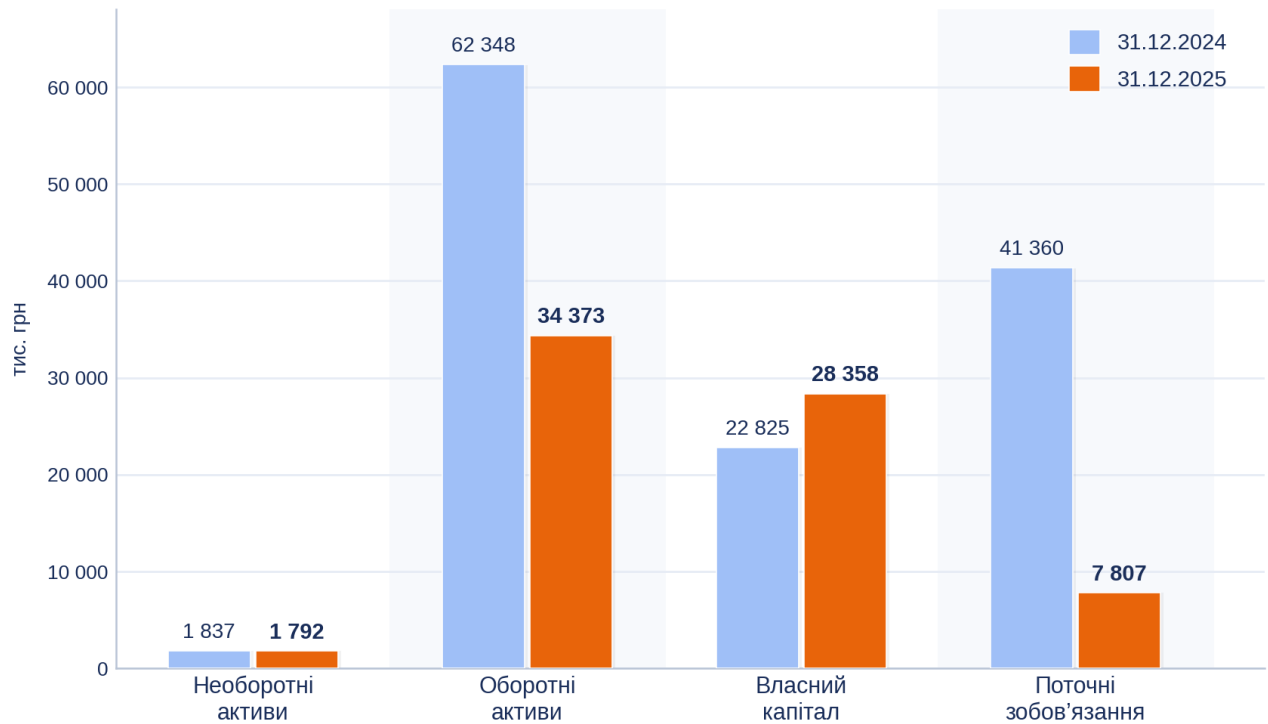
Робочий капітал Товариства у 2024–2025 рр. (тис. грн)

Таблиця 9

Показник	2024	2025
Оборотні активи	62 348	34 373
Поточні зобов'язання і забезпечення	41 360	7 807
Робочий капітал (метод «знизу» балансу)	20 988	26 566
Власний капітал	22 825	28 358
Необоротні активи	1 837	1 792
Робочий капітал (метод «зверху» балансу)	20 988	26 566

У 2025 році розмір робочого капіталу зріс з 20 988 тис. грн до 26 566 тис. грн (+26,58%), що підтверджує зміцнення фінансової стійкості Товариства попри загальне зменшення валюти балансу. Обидва методи розрахунку (за активами та за пасивами) дають однаковий результат, що свідчить про коректність та узгодженість фінансової звітності.

Динаміка ключових статей балансу Товариства, 2024–2025 рр. (тис. грн)



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.

Показники ліквідності Товариства

Таблиця 10

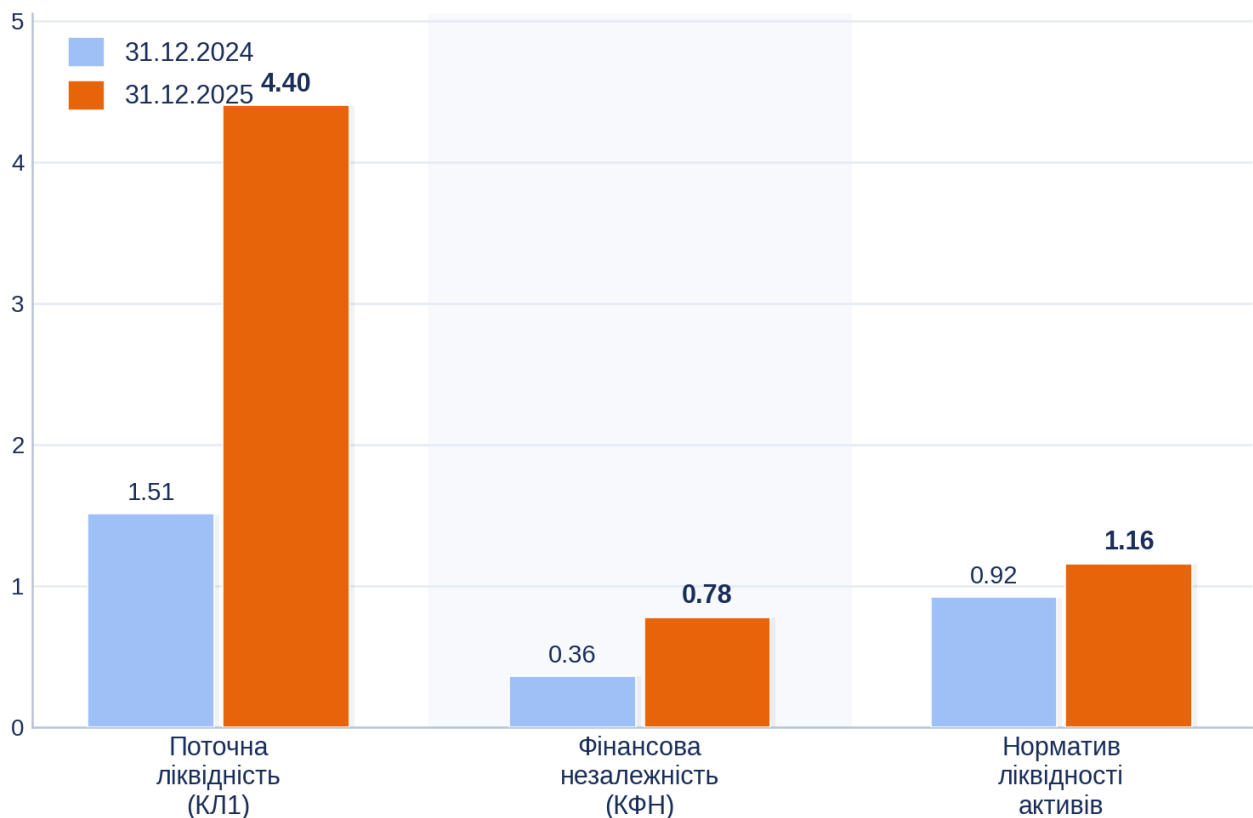
№	Показник	Формула розрахунку	Орієнтовне позитивне значення	31.12.2024	31.12.2025
1	Коефіцієнт поточної ліквідності (КЛ1)	Оборотні активи/Поточні зобов'язання	не менше 0,5	1,51	4,40
2	Коефіцієнт фінансової незалежності (КФН)	Власний капітал /Баланс	не менше 0,1	0,36	0,78
3	Коефіцієнт покриття необоротних активів власним капіталом (КПНА)	Власний капітал/Необоротні активи	не менше 0,1	12,43	15,83
4	Норматив ліквідності активів (НКЦПФР)	Високоліквідні активи / Регулятивний капітал	не менше 0,5	0,9191	1,1558

Коефіцієнт поточної ліквідності відображає спроможність Товариства погасити поточні зобов'язання за рахунок поточних активів. На кінець 2025 року на 1 гривню поточних зобов'язань припадає 4,40 грн поточних активів (проти 1,51 грн станом на 31.12.2024) — суттєве покращення, зумовлене одночасним зменшенням поточних зобов'язань та збереженням значного обсягу високоліквідних активів.

Коефіцієнт фінансової незалежності показує, яку частину активів Товариство здатне профінансувати за рахунок власних ресурсів. Значення зросло з 0,36 до 0,78, що суттєво перевищує нормативне значення (не менше 0,1) і свідчить про високий рівень фінансової автономії.

Норматив ліквідності активів, встановлений НКЦПФР, зріс з 0,9191 до 1,1558 і перебуває в межах норми (не менше 0,5). Товариство дотримується пруденційного нормативу ліквідності протягом усього звітного періоду.

Динаміка показників ліквідності та фінансової незалежності, 2024–2025 рр.



Станом на 31.12.2025 на балансі Товариства відображені зобов'язання в розмірі 7 807 тис. грн, з яких 100% — поточні зобов'язання строком менше 12 місяців. Вони виникають у процесі звичайної господарської діяльності та включають торговельну кредиторську заборгованість за послуги для здійснення діяльності (7 163 тис. грн), розрахунки з бюджетом (354 тис. грн), поточні забезпечення — резерв відпусток (221 тис. грн) та кредиторську заборгованість за одержаними авансами (63 тис. грн).

Судові позови проти Товариства станом на 31.12.2025 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 2025 році становила 10 осіб (проти 9 осіб у 2024 році) — зростання штату на 1 особи (+11,1%) відображає розширення діяльності Товариства, зокрема брокерського напрямку.

Основні кадрові показники Товариства

Таблиця 11

Середньооблікова чисельність працівників, 2025 рік	10 осіб
Середньооблікова чисельність працівників, 2024 рік	9 осіб
Фонд заробітної плати у 2025 році	2 958 тис. грн
Фонд заробітної плати у 2024 році	2 871 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 31.12.2025 — 221 тис. грн).

Товариство забезпечує 100% охоплення добровільним медичним страхуванням співробітників Товариства, включаючи новоприйнятих працівників, — за рахунок коштів Товариства. Це підтверджується, зокрема, витратами на добровільне медичне страхування працівників, відображеними у фінансовій звітності Товариства (236 тис. грн у 2025 році проти 124 тис. грн у 2024 році, +90,3%), 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. Повне медичне страхування розглядається Товариством як інвестиція у благополуччя команди та інструмент утримання кваліфікованих кадрів в умовах конкурентного ринку праці.

Розширення штату та плани з розвитку персоналу

У зв'язку з розширенням напрямів діяльності — зокрема зростанням обсягів брокерських операцій та підготовкою до отримання нових ліцензій на ринках капіталу — Товариство продовжує планомірне розширення штату. У 2025 році чисельність персоналу зросла на 11,1%, і Товариство планує подальше поступове збільшення штату у 2026 році, зокрема шляхом залучення фахівців у напрямках комплаєнсу, торгівлі цінними паперами та роботи з інституційними клієнтами, — для забезпечення кадрової спроможності під нові види професійної діяльності, ліцензування яких Товариство планує ініціювати.

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 7,19% станом на 31.12.2025 (проти 11,22% на 31.12.2024) — відповідає нормативу (не більше 25%). Норматив концентрації кредитного ризику щодо контрагента-банку (АТ «АСБІО БАНК») становив 52,13% станом на 31.12.2025 (проти 355,40% щодо АТ «КРЕДОБАНК» на 31.12.2024, що суттєво перевищувало норму) — суттєве покращення шляхом закриття грошових зобов'язань перед клієнтами.

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 31.12.2025 та 31.12.2024 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 9 635 до 14 600 тис. грн).

Ризик ліквідності

Товариство здійснює постійний контроль за ризиком дефіциту високоліквідних активів, розраховуючи щоденний коефіцієнт абсолютної ліквідності. Станом на 31.12.2025 коефіцієнт абсолютної ліквідності становив 4,2573 (проти 1,4889 станом на 31.12.2024) — у межах норми (не менше 0,2). Коефіцієнт фінансового левериджу становив 0,2753 станом на 31.12.2025 (проти 2,7899 на 31.12.2024) — у межах нормативу (від 0 до 3), що свідчить про зниження боргового навантаження та підвищення фінансової незалежності 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 31.12.2025 розрахована величина вимоги до капіталу Товариства під операційний ризик становить 1 569 296,21 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-бот, особистий кабінет), 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 31.12.2025 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».

Перелік поточних фінансових інвестицій (ОВДП) станом на 31.12.2025

Таблиця 12

Код (ISIN)	Вид інвестиції	Кількість, шт.	Справедлива вартість, тис. грн
UA4000230809	Середньострокові відсоткові ОВДП	1 950	2 054
UA4000231559	Середньострокові відсоткові ОВДП	1 500	1 517
UA4000232177	Середньострокові відсоткові ОВДП	3 000	3 085
UA4000234215	Середньострокові відсоткові ОВДП	35	35
UA4000234223	Середньострокові відсоткові ОВДП	5 410	5 433
UA4000234413	Середньострокові відсоткові ОВДП	2 291	2 476
Усього			14 600

Крім того, Товариство володіє часткою 5,55% у статутному капіталі ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС», справедлива вартість якої за номінальною оцінкою станом на 31.12.2025 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), Солодько Юлію Вікторівну (заступник директора), а також ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС», ТОВ «ДАЛІЗ ГРУП» та ТОВ «ДАЛІЗ АКАДЕМІ».

- Витрати на оренду нежитлового приміщення (офіс у ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС») за 2025 рік становили 120 тис. грн;
- доходи від надання брокерських послуг: ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС» — 44 тис. грн, ТОВ «ДАЛІЗ ГРУП» — 122 тис. грн;
- доходи від надання депозитарних послуг: ТОВ «КУА АПФ «ДАЛІЗ-ФІНАНС» — 19 тис. грн, ТОВ «ДАЛІЗ ГРУП» — 51 тис. грн;
- продано фінансових інструментів ТОВ «ДАЛІЗ ГРУП» на 9 971 тис. грн, придбано — на 17 256 тис. грн;
- поточна кредиторська заборгованість за операціями з ТОВ «ДАЛІЗ АКАДЕМІ» станом на 31.12.2025 становить 560 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 31.12.2025 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.