

**АО «РЕГИОН Траст»  
и его дочерняя организация**

Раскрываемая консолидированная  
финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2025 года,  
и аудиторское заключение независимого  
аудитора

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### Акционерам АО «РЕГИОН Траст»

Мы провели аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности АО «РЕГИОН Траст» (Организация) (ОГРН 1237700365957) и его дочерней организации (далее совместно - Группа), состоящей из раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, раскрываемого консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, раскрываемого консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и раскрываемого консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за 2025 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Группы за 2025 год подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с принципами подготовки, указанными в примечании 3 «Основы представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятыми в РФ, и содержащимися в них требованиями независимости, применимыми к аудиту общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### Важные обстоятельства

#### *Принципы учета*

Мы обращаем внимание на примечание 3 «Основы представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в котором описываются принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления финансового положения и финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерба Группе и (или) ее контрагентам, иным лицам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является полной консолидированной финансовой отчетностью, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

### *Непрерывность деятельности*

Мы обращаем внимание на примечание 3 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в котором описано влияние планируемой реорганизации АО «РЕГИОН Траст» в форме присоединения к АО «РЕГИОН ЭсМ» в 2026 году на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

### **Прочие сведения**

Группа подготовила полную консолидированную финансовую отчетность за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, в отношении которой мы выпустили отдельное аудиторское заключение 13 марта 2026 года.

### **Ответственность руководства и Совета директоров Организации за раскрываемую консолидированную финансовую отчетность**

Генеральный директор Организации (руководство) несет ответственность за подготовку указанной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами подготовки, указанными в примечании 3 «Основы представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет директоров Организации несет ответственность за надзор за подготовкой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

### **Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения раскрываемой консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров Организации, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель аудита,  
по результатам которого выпущено  
аудиторское заключение  
независимого аудитора  
(руководитель задания по аудиту),  
ОРНЗ 22006016122, действующий  
от имени аудиторской организации  
на основании доверенности  
от 18.02.2026 № 41-01/2026-Ю



Ефремова Лариса Владимировна

Аудиторская организация:  
Юникон Акционерное Общество  
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,  
ОРНЗ 12006020340

13 марта 2026 года

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ .....</b>	<b>6</b>
<b>РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ.....</b>	<b>7</b>
<b>РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....</b>	<b>8</b>
<b>РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ.....</b>	<b>10</b>
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....	11
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	11
3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	13
4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	13
5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ .....	17
6. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ.....	17
7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ.....	18
8. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК.....	19
9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ .....	20
10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	20
11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	21
12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ.....	22
13. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	22
14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ .....	22
15. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ .....	23
16. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ.....	23
17. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ .....	23
18. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ .....	23
19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ .....	24
20. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА .....	25
21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ .....	26
22. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	31
23. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	31
24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	32
25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ .....	33



**РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

	Примечание	2025 год	2024 год
Доходы от доверительного управления		4 080 209	3 281 165
Чистые (расходы) / доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	(12 516)	12 425
Чистые процентные доходы	16	410 032	132 955
Административные расходы	17	(305 790)	(246 645)
Прочие операционные доходы и расходы	18	31 306	19 873
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>4 203 241</b>	<b>3 199 773</b>
Текущий налог	19	(1 043 895)	(637 733)
Отложенный налог	19	5 948	63
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>3 165 294</b>	<b>2 562 103</b>
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию, руб.	14	61	49
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>		<b>3 165 294</b>	<b>2 562 103</b>

*Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности на стр. с 11 по 33, которые являются неотъемлемой частью раскрываемой консолидированной финансовой отчетности*

Новикова Н.А., Генеральный директор  
27 февраля 2026 года



**РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

	Примечание	2025 год	2024 год
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Прибыль до налогообложения		<b>4 203 241</b>	<b>3 199 773</b>
<b>Корректировки</b>			
Амортизация основных средств и прочих активов	17	19 954	18 576
Переоценка ценных бумаг	15	13 515	(12 196)
Прибыль от приобретения дочерней компании	20	(3 915)	–
Изменение резерва под обесценение денежных средств	7, 18	(144)	44
Доход от разницы между стоимостью приобретения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и их справедливой стоимостью при первоначальном признании	18	(32 368)	(20 306)
Чистые доходы от курсовых разниц		–	(152)
Процентные доходы	16	(434 342)	(152 045)
Процентные расходы	16	24 310	19 090
<b>Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>3 790 251</b>	<b>3 052 784</b>
Изменение стоимости ценных бумаг		110 355	42 173
Изменение дебиторской задолженности		(1 041 078)	(347 638)
Изменение авансов выданных		286	(600)
Изменение прочих активов и обязательств		1 141	6 792
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>2 860 955</b>	<b>2 753 511</b>
Налог на прибыль уплаченный		(824 702)	(544 086)
Проценты уплаченные		(25 365)	(19 237)
Проценты полученные		464 710	172 440
<b>ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>2 475 598</b>	<b>2 362 628</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Приобретение дочерней компании, за вычетом полученных денежных средств		7 896	–
Изменение займов выданных		(100 000)	–
Платежи в связи с приобретением прочих активов		(7 000)	–
Платежи в связи с приобретением основных средств		(321)	(254)
<b>ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>(99 425)</b>	<b>(254)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Платежи акционерам в связи с выкупом у них собственных акций	14	(400)	–
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании	14	(1 000 000)	(2 170 000)
Платежи по обязательствам по аренде		(16 417)	(13 002)
<b>ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>(1 016 817)</b>	<b>(2 183 002)</b>

Новикова Н.А., Генеральный директор

27 февраля 2026 года



	Примечание	2025 год	2024 год
<b>ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>		<b>1 359 356</b>	<b>179 372</b>
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		–	152
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА</b>	7	<b>843 573</b>	<b>664 049</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА</b>	7	<b>2 202 929</b>	<b>843 573</b>

*Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности на стр. с 11 по 33, которые являются неотъемлемой частью раскрываемой консолидированной финансовой отчетности*

Новикова Н.А., Генеральный директор  
27 февраля 2026 года



## РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Итого
Сальдо на 31 декабря 2023 года	52 000	–	2 479 536	2 531 536
Совокупный доход за отчетный период	–	–	2 562 103	2 562 103
Дивиденды (Примечание 14)	–	–	(2 170 000)	(2 170 000)
Сальдо на 31 декабря 2024 года	52 000	–	2 871 639	2 923 639
Совокупный доход за отчетный период	–	–	3 165 294	3 165 294
Выкуп у акционеров собственных акций (Примечание 14)	–	(400)	–	(400)
Дивиденды (Примечание 14)	–	–	(1 000 000)	(1 000 000)
Сальдо на 31 декабря 2025 года	52 000	(400)	5 036 933	5 088 533

Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Примечаниями к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности на стр. с 11 по 33, которые являются неотъемлемой частью раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Новикова Н.А., Генеральный директор  
27 февраля 2026 года



## ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Акционерное общество «РЕГИОН Траст», сокращенное наименование – АО «РЕГИОН Траст» (далее по тексту – Компания) было образовано 24 мая 2023 года в результате реорганизации в форме преобразования Общества с ограниченной ответственностью «РЕГИОН Траст». ООО «РЕГИОН Траст» зарегистрировано в качестве юридического лица 18 сентября 2001 года в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Адрес государственной регистрации и фактического местонахождения Компании: Российская Федерация, 123112, Город Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, проезд 1-й Красногвардейский, д. 22, стр. 1, помещ. 16А.

В сентябре 2025 года Компания приобрела 100% акций Акционерного общества (Информация не раскрывается на основании Решения Совета директоров Банка России от 09 декабря 2025 года).

По состоянию на 31 декабря 2025 года численность персонала Компании и ее дочерней компании (далее по тексту – Группа) составила 50 человек (на 31 декабря 2024 года: 31 человек).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года конечная контролирующая сторона (бенефициар) Группы – Информация не раскрывается на основании Решения Совета директоров Банка России от 09 декабря 2025 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Группа включала в себя следующие компании, результаты деятельности которых включены в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность:

	Доля контролируемого капитала, в % на		Страна регистрации	Вид деятельности
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года		
АО «РЕГИОН Траст»			Россия	Материнская компания, Управление активами
ДОЧЕРНЯЯ КОМПАНИЯ	100	-	Россия	Управление активами

Компании в составе Группы имеют следующие бессрочные лицензии, выданные Федеральной комиссией по ценным бумагам Российской Федерации и Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации:

#### - АО «РЕГИОН Траст»

- Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00076 от 15.08.2002 года;
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-08118-001000 от 16.11.2004 года.

#### - ДОЧЕРНЯЯ КОМПАНИЯ

- Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00064 от 22.05.2002 года;
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-08618-001000 от 20.09.2005 года.

### 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

#### Общая характеристика

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ.

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Сохраняющаяся геополитическая напряженность, а также санкции, введенные рядом стран в отношении некоторых секторов российской экономики, российских организаций и граждан, по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Странами ЕС и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен на поставки российской нефти и российского газа, эмбарго на морские поставки российской нефти и нефтепродуктов. В июле 2025 года предельная цена на российскую нефть была снижена с ранее установленных 60 до 47,6 долларов США за баррель с возможностью пересмотра каждые шесть месяцев, чтобы поддерживать ее на уровне 15% ниже средней рыночной цены. Также в июле 2025 года были введены запрет на продажу нефтепродуктов из российского сырья, запрет на операции с рядом российских банков и РФПИ и прямые санкции против НПЗ Nayara Energy (Индия), неконтролирующая доля в капитале которого принадлежит ПАО «НК «Роснефть». Финансовые рынки продолжают демонстрировать нестабильность. В 2025 году валютные курсы по отношению к рублю снизились по сравнению с уровнем по состоянию на 31 декабря 2024 г. В течение 2025 года Банк России постепенно понизил ключевую ставку с 21% до 16%.

С начала 2025 года Банк России несколько раз менял ключевую ставку, информация по изменению ключевой ставки с 01 января 2025 года по текущую дату представлена в таблице ниже:

Дата установления нового значения ключевой ставки	Ключевая ставка
На 1 января 2025 года	21,00%
9 июня 2025 года	20,00%
28 июля 2025 года	18,00%
15 сентября 2025 года	17,00%
27 октября 2025 года	16,50%
22 декабря 2025 года	16,00%

**Инфляция**

В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние пять лет:

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2025 года	5,59%
31 декабря 2024 года	9,52%
31 декабря 2023 года	7,4%
31 декабря 2022 года	11,9%
31 декабря 2021 года	8,4%

**Валютные операции**

Иностраннные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2025 года	78,2267	92,0938
31 декабря 2024 года	101,6797	106,1028
31 декабря 2023 года	89,6883	99,1919
31 декабря 2022 года	70,3375	75,6553
31 декабря 2021 года	74,2926	84,0695

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

31 декабря 2020 года

73,8757

90,6824

Руководство Группы полагает, что несмотря на возможное негативное влияние указанных выше событий на деятельность и финансовые результаты Группы, Группа будет функционировать непрерывно.

Руководство Группы считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Группы в сложившихся обстоятельствах.

**3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – МСФО) путем исключения из нее сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) её контрагентам, иным лицам (далее - чувствительная информация). Иные сведения, содержащиеся в полной консолидированной финансовой отчетности, включены в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность структурно и содержательно таким же образом, как и в полной консолидированной финансовой отчетности. Состав чувствительной информации определен Группой на основании Решений Совета директоров Банка России от 09.12.2025 г. и от 19.12.2025 г. Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления финансового положения, финансовых результатов и движения денежных средств Группы, раскрытие которых не наносит ущерба Группе и (или) её контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для использования в каких-либо иных целях. Настоящая консолидированная финансовая отчетность не является полной консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО. Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами подготовки, описанными выше, и учетной политикой, изложенной в Примечании 4 "Принципы учетной политики". Группа ведет учет в соответствии с законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете с учетом требований Положения Банка России от 02.10.2024 № 843-П. Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных данных с учетом корректировок, необходимых для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

В ноябре 2025 года внеочередным общим собранием акционеров АО «РЕГИОН Траст» (Протокол № 261125/ОСА от 26.11.2025) и единственным акционером АО «РЕГИОН ЭСМ» (Решение единственного акционера № 261125/Р от 26.11.2025) приняты решения о реорганизации в форме присоединения АО «РЕГИОН Траст» к АО «РЕГИОН ЭСМ». Руководство Группы осуществляет реорганизацию в соответствии с утвержденным планом проведения реорганизации. Планируемый срок завершения реорганизации: март – апрель 2026 года. Указанная реорганизация не повлияет на оценку активов и обязательств Группы, обязательства будут погашаться в установленном порядке.

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, эта же валюта является функциональной для Группы и валютой представления данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, поскольку она достоверно отражает экономическую суть операций и финансовое положение Группы.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости за исключением активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости согласно требованиям соответствующих стандартов МСФО. Существенные положения учетной политики приведены ниже в Примечании 4.

**4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

**Консолидированная финансовая отчетность.** Компания и ее дочерняя компания в существенных аспектах применяют единую Учетную политику, соответствующую Учетной политике Группы.

## ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### Существенные положения учетной политики

Представленные ниже основные принципы учетной политики последовательно применялись Группой при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, и они сопоставимы с принципами, применявшимися в предыдущем отчетном периоде, если не указано иное.

### **Финансовые активы и финансовые обязательства**

**Обесценение финансовых активов – оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.** Группа использует модель ожидаемого кредитного убытка (ОКУ) для оценки обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Выданные займы анализируются на индивидуальной основе с учетом истории кредитных отношений каждого заемщика с Группой, финансового положения и внешних кредитных рейтингов.

Группа признает резерв на разницу между предусмотренными договором денежными потоками и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированными по первоначальной эффективной процентной ставке. Расчет приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков по обеспеченному финансовому активу отражает потоки денежных средств, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Группа оценивает резервы под обесценение дебиторской задолженности, используя упрощенный подход, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок финансового инструмента. В качестве упрощения практического характера для оценки ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности Группа использует матрицу резервов, основанную на днях просрочки платежа для группировок различных сегментов клиентов с одинаковыми обстоятельствами возникновения убытков.

**Займы выданные** представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми платежами, не котирующиеся на активном рынке, а также срочные депозиты. Срочные депозиты - это депозиты на банковских счетах, имеющие различные сроки погашения. Такие депозиты могут быть отозваны при условии предварительного уведомления и/или с применением штрафных санкций или без права на получение начисленных процентов.

Изначально займы выданные отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных средств. В дальнейшем займы учитываются по амортизированной стоимости общей суммы задолженности за вычетом резерва под обесценение. Амортизированная стоимость основана на справедливой стоимости суммы выданного займа, рассчитанной с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным займам, действовавшим на дату выдачи займа. Резерв по займам начисляется с использованием модели ОКУ согласно требованиям МСФО (IFRS) 9.

**Система классификации кредитного риска.** Группа относит все кредитные требования к определенной категории кредитного риска на основе множества данных, которые прогнозируют риск дефолта и используют основанное на опыте суждение. Категории кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые указывают на риск дефолта. Эти факторы варьируются в зависимости от характера кредитных требований и типа заемщика. Каждое кредитное требование распределяется в категорию кредитного риска при первоначальном признании на основе имеющейся информации о заемщике. Требования подлежат постоянному мониторингу, что может привести к переносу риска в другую категорию кредитного риска Группы.

При определении того, насколько риск дефолта по финансовому инструменту увеличился с момента первоначального признания, Группа рассматривает доступную и актуальную информацию без чрезмерных затрат и усилий со стороны Группы. Критерии включают как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на исторических данных Группы и экспертной кредитной оценке.

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности:

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

- минимальный кредитный риск – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском;
- низкий кредитный риск – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском;
- умеренный кредитный риск – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском;
- высокий кредитный риск – низкое кредитное качество с неудовлетворительным кредитным риском, высокая вероятность дефолта;
- дефолт – активы, которые соответствуют определению дефолта.

В целях оценки и классификации по уровню кредитного риска кредитов клиентам, а также тех финансовых инструментов, которые не имеют оценку уровней риска внешним международным рейтинговым агентством, Группа использует внутреннюю систему рейтингов с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующий интервал
1 Стадия	Непросроченные и/или от 1 до 30 дней просрочки
2 Стадия	от 31 до 90 дней просрочки, или реструктурированные кредиты
3 Стадия	Более 90 дней просрочки

Группа может использовать три отдельных подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков:

- оценка на индивидуальной основе;
- оценка на совокупной основе: внутренние рейтинги оцениваются на индивидуальной основе, однако в процессе расчета ожидаемых кредитных убытков для одинаковых рейтингов кредитного риска и однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта);
- оценка на основе внешних рейтингов.

Критерии для определения существенного увеличения кредитного риска значительно варьируются в зависимости от портфеля и включают количественные изменения вероятности дефолта и качественные факторы.

Также в оценке существенного увеличения кредитного риска используется информация об изменении внешних рейтингов компаний с момента первоначального признания инструмента, и информация о просроченной задолженности.

Группа оценивает существенное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания и объединяет финансовые инструменты по следующим категориям: «Стадия 1», «Стадия 2», «Стадия 3» и «Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные».

- Стадия 1 - отсутствие факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска, а также финансовый инструмент не находится в дефолте на отчетную дату. На данной стадии ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на горизонте 12 месяцев.
- Стадия 2 - наличие факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска, а также отсутствие факта нахождения финансового инструмента в дефолте на отчетную дату. Количественный тест на изменение уровня риска с даты первоначального признания и перевод в Стадию 2 проводится на основе анализа изменения уровня риска, расчет ожидаемых кредитных убытков – с использованием маргинальных значений вероятности дефолта. На данной стадии ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на весь срок жизни финансового инструмента.

## ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- Стадия 3 – характеристика финансового инструмента, свидетельствующая о его нахождении в дефолте на отчетную дату. На данной стадии ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на весь срок жизни финансового инструмента.

- Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы (РОСІ) Такие активы отражаются по справедливой стоимости при первоначальном признании. Резерв под ОКУ признается или восстанавливается только при условии дальнейших значительных изменений в ожидаемых кредитных убытках.

При первоначальном признании финансовый инструмент классифицируется либо в Стадию 1, либо как кредитно-обесцененный актив. На каждую дату оценки ОКУ Группа проводит оценку имеющихся финансовых инструментов на наличие критериев Стадий 2 и 3. В результате чего проводится распределение финансовых инструментов по 3-м стадиям.

**Денежные средства и их эквиваленты** включают наличность в кассе, расчетные счета в банках, специальные брокерские счета в торговых системах на биржах и в брокерских компаниях, депозиты до востребования и прочие краткосрочные депозиты со сроком действия менее трех месяцев на момент первоначального признания, а также средства, переданные кредитным организациям по договорам «обратного» РЕПО со сроком менее 90 дней.

Ценные бумаги, приобретенные с обязательством продажи на указанную дату в будущем (договоры «обратного» РЕПО), не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении. Соответствующая сумма уплаченных денежных средств, включая начисленные проценты, признается в консолидированном отчете о финансовом положении по статье «Денежные средства и их эквиваленты» при соблюдении следующих условий:

- сделка заключена с кредитной организацией;
- срок сделки не превышает 90 дней.

Во всех остальных случаях сумма уплаченных денежных средств, включая начисленные проценты, отражается по статье «Займы, выданные по договорам РЕПО».

Разница между ценой покупки и ценой последующей продажи учитывается как процентные доходы в составе процентных доходов и начисляется в течение срока действия договора с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Торговые ценные бумаги** – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены и перепродажи в краткосрочной перспективе. Группа классифицирует ценные бумаги как торговые, если у руководства Группы есть намерение продать их в краткосрочной перспективе. Торговые ценные бумаги классифицируются Группой в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Инвестиционные ценные бумаги** - это ценные бумаги, которые приобретаются не с целью перепродажи в краткосрочной перспективе. Группа планирует удерживать их до погашения или удерживать для получения и частичной продажи. Учет осуществляется согласно категории инвестиционных ценных бумаг:

- инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости; первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.
- долевые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Основные средства** отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения.

Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение срока полезного использования активов с применением норм амортизации, рассчитанных согласно сроку полезного

## ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

использования. Активы в форме права пользования, полученные по договору аренды, амортизируются линейным способом.

Сроки полезного использования: офисное и компьютерное оборудование - 25 месяцев; транспортные средства - 36 месяцев; прочие - 37 месяцев. По активам в форме права пользования, полученным по договору аренды, в соответствии со сроком, установленным в договоре аренды.

**Признание доходов и расходов.** Покупка и продажа ценных бумаг и связанные с этим комиссионные доходы и расходы отражаются в учете на дату расчетов. Процентные доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления. Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, в частности, вознаграждение за управление активами, начисляются в течение этого периода.

### 5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Ниже приведены новые стандарты, а также поправки к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, которые впервые применимы к текущей годовой финансовой отчетности, и не оказывают влияние на Группу, так как либо не относятся к деятельности Группы, либо требуют учета, который соответствует ее текущей учетной политике:

- Ограничения конвертируемости валюты (поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»).

Ряд стандартов, поправок к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, вступят в силу в будущих отчетных периодах и не применены Группой досрочно. Наиболее значимые из них следующие:

- Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов» и «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией», вступают в силу 1 января 2026 года;

- «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО - том 11» (вступают в силу с 1 января 2026 года);

- «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (стандарт МСФО (IFRS) 18), вступает в силу 1 января 2027 года;

- «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (стандарт МСФО (IFRS) 19), вступает в силу 1 января 2027 года;

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Группу, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

### 6. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Ниже приведена информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов** рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на действующем активном рынке, на котором осуществляются операции между заинтересованными продавцами и покупателями. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

**Для классификации активов согласно МСФО (IFRS) 9 и расчета резервов по ОКУ** Группой были использованы оценки и суждения, исходя из намерений Группы по будущему использованию активов, имеющейся информации и согласно утвержденной методике, основанной на рекомендациях, изложенных в МСФО (IFRS) 9.

Данные для оценки включают как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на исторических данных Группы и экспертной оценке, при необходимости.

**Признание отложенного налогового актива.** Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы и неиспользованные налоговые убытки.

**Условные налоговые обязательства.** Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

По мнению руководства Группы, налоговые обязательства Группы были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Группы действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов. Интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Группы, что может оказать существенное влияние на финансовое положение Группы.

**7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

Денежные средства и их эквиваленты состоят из:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Средства по договорам обратного РЕПО, сроком до 90 дней	2 199 258	1 522
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях	1 926	158
Денежные средства на счетах в банках	1 745	152 290
Депозиты до востребования и прочие краткосрочные депозиты	–	689 262
Проценты по расчетным счетам	–	341
Резервы под ОКУ по депозитам до востребования и прочим краткосрочным депозитам	–	(136)
<b>Итого</b>	<b>2 202 929</b>	<b>843 437</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость ценных бумаг, являющихся обеспечением по сделкам обратного РЕПО, составляет 2 365 578 тыс. рублей (31 декабря 2024: 1 669 тыс. рублей).

Счета Группы открыты в банках и биржевых торговых системах со следующими присвоенными им рейтингами (кредитный рейтинг в таблице ниже приведен в соответствие с рейтинговыми шкалами рейтингового агентства Fitch):

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Рейтинг	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
BVB-	2 199 356	1 522
BV+	1 576	841 681
BV	145	75
Без рейтинга	1 852	159
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>2 202 929</b>	<b>843 437</b>

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и их эквивалентов включены в Стадию 1. Движение резерва под ОКУ по денежным средствам и их эквивалентам в рублях представлено ниже:

	2025 год	2024 год
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>136</b>	<b>92</b>
Чистое изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ)	(144)	44
Приобретение дочерней компании	8	–
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>–</b>	<b>136</b>

**8. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

Ниже представлена информация по ценным бумагам на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Торговые ценные бумаги</b>		
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	13 224	10 142
Корпоративные облигации	787	187 216
<b>Итого долговых торговых ценных бумаг</b>	<b>14 011</b>	<b>197 358</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги</b>		
<b>Долевые ценные бумаги</b>		
Корпоративные акции	90 604	31 641
<b>Итого долевых инвестиционных ценных бумаг</b>	<b>90 604</b>	<b>31 641</b>
<b>Итого ценных бумаг</b>	<b>104 615</b>	<b>228 999</b>

Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные органами власти РФ, субъектов РФ и муниципальными органами и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2025 года эти облигации имели сроки погашения с марта 2026 года по май 2040 года (на 31 декабря 2024 года: с марта 2026 года по ноябрь 2032 года), доходность к погашению от 14,33% до 17,91% годовых (на 31 декабря 2024 года: 16,41% до 17,98% годовых).

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные банками, российскими компаниями и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2025 года эти облигации имели сроки погашения с февраля 2026 года по май 2033 года (на 31 декабря 2024 года: с февраля 2028 года по июнь 2048 года), доходность к погашению от 14,70% до 15,56% годовых (на 31 декабря 2024 года: 18,73% до 22,45% годовых).

Корпоративные акции представлены акциями российских эмитентов.

Торговые ценные бумаги классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами (Fitch, S&P, Moody's), либо российскими

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

рейтинговыми агентствами (АКРА, Эксперт РА) при отсутствии таковых. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень торговых ценных бумаг соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Торговые ценные бумаги с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Инвестиционный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого
<b>Долговые ценные бумаги</b>				
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	13 224	–	–	<b>13 224</b>
Корпоративные облигации	787	–	–	<b>787</b>
<b>Итого</b>	<b>14 011</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>14 011</b>

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Инвестиционный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого
<b>Долговые ценные бумаги</b>				
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	10 142	–	–	<b>10 142</b>
Корпоративные облигации	187 216	–	–	<b>187 216</b>
<b>Итого</b>	<b>197 358</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>197 358</b>

**9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ**

	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2025 года
<b>Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года</b>				
Юридические лица	20%	рубли	1 месяц	102 514
<b>Итого</b>				<b>102 514</b>

Задолженность по процентам по займам выданным на 31 декабря 2025 года равна 2 064 тыс. руб.

Совокупный доход в виде процентов по выданным займам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составил 31 934 тыс. руб. (2024 год: 58 759 тыс. руб.) и отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Чистые процентные доходы» (Примечание 16).

Информация о подверженности Группы кредитному и рыночному рискам, возникающим в связи с займами выданными, отражена в Примечании 21.

**10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность за оказанные услуги по доверительному управлению	3 465 347	2 423 136

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	130	30
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за оказанные услуги	(1 233)	–
<b>Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто</b>	<b>3 464 244</b>	<b>2 423 166</b>

Срок до погашения дебиторской задолженности составляет не более трех месяцев. Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года не обеспечена.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года вся дебиторская задолженность отнесены к Стадии 1 по кредитному качеству и подвержена минимальному кредитному риску в соответствии с МСФО 9.

Изменение резерва под ОКУ дебиторской задолженности за 2025 и 2024 годы представлено ниже:

	2025 год	2024 год
Текущая стоимость на 1 января	–	–
Приобретение путем объединения бизнесов	1 233	–
Текущая стоимость на 31 декабря	<b>1 233</b>	–

**11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Офисное и компьютерное оборудование	Активы в форме права пользования	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 31 декабря 2023 года	<b>3 932</b>	<b>173 211</b>	<b>177 143</b>
Приобретение	254	–	254
Модификация условий аренды	–	(8 656)	(8 656)
На 31 декабря 2024 года	<b>4 186</b>	<b>164 555</b>	<b>168 741</b>
Приобретение	320	–	320
Приобретение путем объединения бизнесов (Примечание 20)	–	40 735	40 735
Модификация условий аренды	–	9 162	9 162
На 31 декабря 2025 года	<b>4 506</b>	<b>214 452</b>	<b>218 958</b>
<b>Накопленная амортизация</b>			
На 31 декабря 2023 года	<b>(3 820)</b>	<b>(41 897)</b>	<b>(45 717)</b>
Амортизационные отчисления	(120)	(18 254)	(18 374)
На 31 декабря 2024 года	<b>(3 940)</b>	<b>(60 151)</b>	<b>(64 091)</b>
Амортизационные отчисления	(131)	(19 549)	(19 680)
На 31 декабря 2025 года	<b>(4 071)</b>	<b>(79 700)</b>	<b>(83 771)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>246</b>	<b>104 404</b>	<b>104 650</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года</b>	<b>435</b>	<b>134 752</b>	<b>135 187</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Программное обеспечение	13 139	3 055
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль и НДС	4 644	–
Прочая дебиторская задолженность	176	–
<b>Итого</b>	<b>17 959</b>	<b>3 055</b>

В составе прочих активов отражены нематериальные активы Группы в виде программного обеспечения. За 2025 год по объектам программного обеспечения была начислена амортизация в сумме 273 тыс. рублей (2024 год: 202 тыс. рублей).

**13. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Ниже представлено изменение балансовой стоимости обязательств по аренде в течение периода:

	2025 год	2024 год
<b>Стоимость на 1 января</b>	<b>116 286</b>	<b>138 092</b>
Приобретение путем объединения бизнесов	49 707	–
Проценты по арендным обязательствам	24 310	19 090
Модификация условий аренды	9 162	(8 656)
Погашение арендных обязательств	(41 759)	(32 240)
<b>Итого на 31 декабря</b>	<b>157 706</b>	<b>116 286</b>

Ниже представлена расшифровка прочих обязательств:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по вознаграждению работников	17 633	6 755
НДС к уплате	60	–
Авансы полученные	–	2
Прочая кредиторская задолженность	2 587	1 279
<b>Итого</b>	<b>20 280</b>	<b>8 036</b>

**14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ**

Уставный капитал Группы зарегистрирован и полностью оплачен.

Уставный капитал на 31 декабря 2025 года состоит из 52 000 000 обыкновенных акций (31 декабря 2024 года: 52 000 000 акций). По состоянию на 31 декабря 2025 года все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 руб. за акцию (31 декабря 2024 года: 1 рублей за акцию).

В 2025 году Компания осуществила выкуп у акционеров собственных акций в количестве 52 000 штук по стоимости 7,70 руб. за акцию.

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Нераспределенная прибыль может быть направлена на выплату дивидендов. В 2025 году было принято решение о выплате дивидендов акционерам Группы в размере 1 000 000 тыс. руб. (19 руб. на акцию). Дивиденды были полностью выплачены в 2025 году. В 2024 году было принято решение о выплате дивидендов акционерам Группы в размере 2 170 000 тыс. руб. (42 руб. на акцию). Дивиденды были полностью выплачены в 2024 году.

Показатель базовой прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2025 года основывается на прибыли за отчетный период в размере 3 165 294 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: 2 562 103 тыс. рублей) и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении, составляющем 52 000 000 акций (2024 год: 52 000 000 акций). У Группы нет потенциальных обыкновенных акций, приводящих к разводнению прибыли на акцию.

**15. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Долговые и долевыe инструменты	999	229
Переоценка	(13 515)	12 196
<b>Итого</b>	<b>(12 516)</b>	<b>12 425</b>

**16. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ**

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Проценты к получению по договорам РЕПО	269 337	15 114
Проценты к получению по депозитам и расчетным счетам	120 891	60 663
Проценты к получению по займам выданным	31 934	58 759
Проценты по торговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12 180	17 509
Проценты к уплате по аренде	(24 310)	(19 090)
<b>Итого</b>	<b>410 032</b>	<b>132 955</b>

**17. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Расходы на вознаграждения работникам	(250 736)	(204 677)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(19 954)	(18 576)
Расходы на программное обеспечение	(9 602)	(6 552)
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	(9 914)	(6 282)
Расходы на аренду	(7 634)	(6 313)
Материалы	(587)	(724)
Услуги банков	(155)	(114)
Прочие	(7 208)	(3 407)
<b>Итого</b>	<b>(305 790)</b>	<b>(246 645)</b>

**18. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ**

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Доход от разницы между стоимостью приобретения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и их справедливой стоимостью при первоначальном признании	32 368	20 306

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

	2025 год	2024 год
Прибыль от приобретения дочерней компании	3 915	–
Чистые доходы от курсовых разниц	–	367
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	144	(44)
Благотворительность и спонсорство	(3 000)	–
Прочие чистые операционные расходы	(2 121)	(756)
<b>Итого</b>	<b>31 306</b>	<b>19 873</b>

**19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

	2025 год	2024 год
Текущий налог	(1 043 895)	(637 733)
Отложенный налог	5 948	63
<b>Итого</b>	<b>(1 037 947)</b>	<b>(637 670)</b>

Различия между МСФО и налоговым законодательством РФ приводят к возникновению временных разниц между стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и их движение в течение 2025 года и 2024 года:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2025 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Приобретено путем объединения бизнесов (Примечание 20)	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2024 года
Ценные бумаги	2 871	2 993	–	(122)
Займы выданные	(112)	(69)	–	(43)
Основные средства	(33 701)	2 611	(10 183)	(26 129)
Обязательства по вознаграждению работников	4 408	1 102	1 618	1 688
Прочее	45 678	(689)	13 335	33 032
<b>Итого чистого отложенного налога</b>	<b>19 144</b>	<b>5 948</b>	<b>4 770</b>	<b>8 426</b>

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2024 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2023 года
Ценные бумаги	(122)	(3 111)	2 989
Займы выданные	(43)	132	(175)
Основные средства	(26 129)	156	(26 285)
Обязательства по вознаграждению работников	1 688	486	1 202
Прочее	33 032	2 400	30 632
<b>Итого чистого отложенного налога</b>	<b>8 426</b>	<b>63</b>	<b>8 363</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Сверка между расчетной величиной налога на прибыль и фактическим налогом на прибыль приведена ниже:

	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения, облагаемая по законодательно установленной ставке:	4 203 241	3 199 773
25% (2024 год: 20%)	4 200 828	3 184 902
15%	2 413	14 871
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке:	(1 050 569)	(639 211)
25% (2024 год: 20%)	(1 050 207)	(636 980)
15%	(362)	(2 231)
Поправки на доходы или расходы, не увеличивающие или не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	–	1 685
Необлагаемые доходы / (расходы)	12 622	(144)
<b>Итого по эффективной ставке налога на прибыль 24.7% (2024 год: 19.9%)</b>	<b>(1 037 947)</b>	<b>(637 670)</b>

**20. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА**

**Приобретение дочерней компании.** В сентябре 2025 года Компания приобрела 100% акций Акционерного общества (Информация не раскрывается на основании Решения Совета директоров Банка России от 09 декабря 2025 года). Ниже приводится справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, стоимость приобретения и доход, возникший при приобретении:

	Справедливая стоимость признания при приобретении
<b>Активы</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	909 731
Авансы выданные	3 178
Отложенные активы по налогу на прибыль	4 770
Основные средства	40 735
Прочие активы	3 581
<b>Итого активы</b>	<b>961 995</b>
<b>Обязательства</b>	
Прочие обязательства	56 237
<b>Итого обязательства</b>	<b>56 237</b>
<b>Итого идентифицируемые чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости на дату приобретения</b>	<b>905 758</b>
Справедливая стоимость уплаченного денежного возмещения	(901 843)
<b>Прибыль от приобретения, признанная в составе прочих операционных доходов и расходов (Примечание 18)</b>	<b>3 915</b>

За период с даты приобретения до 31 декабря 2025 года доля дочерней компании в консолидированных доходах от доверительного управления и чистой прибыли Группы составила 293 670 тыс. рублей и 225 400 тыс. рублей соответственно. Если бы приобретение контроля над дочерней компанией состоялось 1 января 2025 года, консолидированные доходы от доверительного управления Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, увеличились бы на 27 565 тыс. рублей, чистая прибыль увеличилась на 17 973 тыс. рублей.

## ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В ноябре 2025 года внеочередным общим собранием акционеров АО «РЕГИОН Трест» и единственным акционером АО «РЕГИОН ЭСМ» приняты решения о реорганизации в форме присоединения АО «РЕГИОН Трест» к АО «РЕГИОН ЭСМ». См. Примечание 3.

### 21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

В Группе реализована политика управления рисками. Политика управления рисками определяет базовые принципы, в соответствии с которыми организована система управления рисками, описывает ключевые элементы системы риск-менеджмента (объекты рисков, подлежащие управлению, субъекты рисков, посредством которых организовано управление, и совокупность компонентов процесса управления рисками).

Политика управления рисками разработана в соответствии с требованиями Банка России, рекомендациям НАУФОР, а также требованиями к управляющим компаниям, предъявляемыми рейтинговыми агентствами в целях присвоения рейтингов надежности.

Система управления рисками является составной частью системы стратегического и операционного планирования и направлена на обеспечение надежного и устойчивого развития бизнеса.

Риски, которым подвергается Группа в ходе своей деятельности, идентифицируются, анализируются на предмет значимости и управляются с учетом их уровня.

Вся система управления рисками, включая процессы стратегического планирования, бюджетирования и операционного управления, строится на основе концепции «риск-аппетита».

Генеральный директор, операционный директор, руководители структурных подразделений и иные заинтересованные лица, на регулярной основе получают информацию об уровне принятых рисков и фактах нарушений установленных процедур управления рисками, лимитов и ограничений.

Организационная структура Группы обеспечивает разделение функций и полномочий коллегиальных органов, подразделений и сотрудников при управлении рисками.

Процесс управления рисками подвержен постоянному совершенствованию, пересмотру с учетом изменений во внутренней и внешней среде, подходах к управлению рисками, результатов мониторинга системы управления рисками.

**Структура управления рисками.** Функционирование системы риск-менеджмента направлено на своевременное выявление и управление рисками, сопутствующими профессиональной деятельности Группы, а также определение комплекса решений, мониторинга отчетности и контроля, направленных на предупреждение и минимизацию ущерба, который может быть нанесен в результате реализации рисков.

Система управления рисками организована на трех уровнях иерархии в соответствии со структурой принятия решений Группы и мероприятий, проводимых в рамках риск-менеджмента:

#### **I уровень:**

##### **Клиенты (учредители управления)**

- определение целей риск-менеджмента в отношении клиентского инвестиционного профиля, включая профиль риска, и согласование допустимого уровня риска клиентского Портфеля;
- утверждение распределения лимитов и ограничений между классами, типами активов и уровнями рисков активов (инвестиционная декларация).

##### **Совет директоров**

- рассмотрение отчетов Подразделения риск-менеджмента, отнесенных к компетенции Совета директоров.

##### **Генеральный директор**

- распределение полномочий в сфере управления рисками между подразделениями, отдельными работниками, осуществляющими управленческие функции, установление

## **ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

порядка взаимодействия, обмена данными и представления внутренней отчетности по управлению рисками;

- утверждение правил, принципов, методов оценки рисков и формирования внутренней отчетности по управлению рисками;
- обеспечение необходимыми ресурсами работников для осуществления ими управления рисками;
- организация обучения работников методам управления рисками;
- информирование Совета директоров о соответствии деятельности компании основным принципам управления рисками;
- утверждение предельных уровней рисков;
- утверждение планов восстановления собственных средств по результатам сценарного анализа в случае необходимости.

### **II уровень:**

#### **Инвестиционный комитет**

Инвестиционный комитет, в том числе, рассматривает вопросы рисков, связанные с инвестициями в финансовые инструменты и заключением сделок с контрагентами.

Осуществляет управление всеми видами рисков, в том числе:

- анализ и рекомендации к утверждению списка объектов кредитного и рыночного риска (признание рисков в отношении конкретных объектов – портфелей, типов активов, типов обязательств и др.);
- утверждение ограничений риска и мониторинг качества кредитного портфеля.

#### **Операционный директор**

- контроль процесса управления операционными рисками;
- рассмотрение отчетов по операционным инцидентам.

### **III уровень:**

#### **Подразделение риск-менеджмента**

- анализ деятельности Компании и идентификация рисков, присущих деятельности Компании;
- разработка показателей, характеризующих уровни рисков (риск-метрики);
- расчет уровней риск-аппетита;
- расчет уровней лимитов, мониторинг и контроль установленных лимитов;
- разработка сценариев и проведение сценарного анализа, включая подготовку планов действий в случае превышения фактических показателей рисков над установленными;
- разработка внутренних документов риск-менеджмента, в том числе положений, методик, регламентов;
- организация внедрения утвержденных процедур риск-менеджмента, аудит выполнения установленных процедур;
- информирование Совета директоров о соответствии деятельности Компании принципам управления рисками.

#### **Правовое управление**

## ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- идентификация и анализ правовых рисков, в т.ч.: посредством анализа договоров с Клиентами, контрагентами и иными субъектами, в т.ч. эмитентами и заемщиками;
- оценка правовых рисков, определение предельных уровней правового риска;
- определение ключевых индикаторов риска в целях отслеживания уровней правового риска и диапазонов их изменения, проведение мониторинга правовых рисков;
- разработка и имплементация мероприятий по управлению правовыми рисками.

### Контролер

- организация выявления, анализ, оценка, мониторинг и контроль регуляторного риска, а также управление им;
- контроль соблюдения положений внутренних документов и требований законодательства, регулирующих деятельность риск-менеджмента;
- выявление регуляторных рисков, связанных с изменениями законодательства и внутренних документов;
- контроль соблюдения требований инвестиционных деклараций.

Процесс управления рисками может включать следующие этапы:

- идентификация всех рисков, которым компания подвержена или может быть подвержена в будущем в процессе ведения своей деятельности;
- определение критериев значимости рисков, классификация рисков и групп рисков по уровням значимости;
- определение методов и процедур управления в отношении значимых рисков/групп рисков;
- определение методов управления в отношении прочих рисков;
- агрегирование количественных оценок значимых для компании рисков в целях определения совокупного объема рисков, принятого Компанией;
- проведение оценки достаточности собственных средств;
- разработка и установление системы мониторинга и контроля рисков;
- разработка и внедрение процедур информационного обмена и отчетности;
- дальнейшее совершенствование системы управления рисками.

Надзор за функционированием системы управления рисками, осуществляется Советом директоров компаний Группы, а реализация текущих процедур управления рисками - Подразделением риск-менеджмента и иными структурными подразделениями и (или) должностными лицами при необходимости.

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (рыночный риск, риск ликвидности и кредитный риск), операционного и юридического рисков.

**Рыночный риск.** Рыночный риск включает в себя риск процентной ставки, валютный риск и фондовый риск обесценения активов. Группа принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по долговым и долевым инструментам, которые подвержены риску общих изменений на рынке, а также специфическому риску. Рыночный риск по клиентским портфелям принимается в объеме возможного невыполнения обязательств перед клиентами по причине обесценения активов.

Группа устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков в случае более существенных изменений на рынке. Для оценки рисков рыночной ликвидности ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке, в том числе акций, используется экспертное суждение.

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Риск процентной ставки.** Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее консолидированное финансовое положение и консолидированные потоки денежных средств.

Сведения о процентных ставках по облигациям представлены в Примечании 8. Информация о процентных ставках по займам выданным представлена в Примечании 9.

Чувствительность портфеля к изменению процентной ставки представлена ниже:

Параметр	Изменение процентной ставки на 31 декабря 2025 (процентные пункты)		
	0,5	1	1,5
Изменение портфеля в процентах	1,02%	2,03%	3,05%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	142	285	427

Параметр	Изменение процентной ставки на 31 декабря 2024 (процентные пункты)		
	0,5	1	1,5
Изменение портфеля в процентах	0,16%	0,32%	0,48%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	313	625	938

**Валютный риск** представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют. Группа не несет валютного риска в отношении собственных финансовых инструментов в силу отсутствия номинированных в валюте финансовых инструментов.

**Риск балансовой ликвидности** возникает при несовпадении сроков поступления потоков ликвидности по активным операциям со сроками выплат по пассивным операциям. Группа обеспечивает необходимый уровень ликвидности за счет поддержания суммарного объема доступных источников финансирования превышающего обязательства.

Ниже представлены обязательства Группы с учетом процентов, начисленных к погашению, в разрезе сроков погашения:

31 декабря 2025 года	До 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	более 5 лет	Итого
Текущие обязательства по налогу на прибыль	(786 668)	–	–	–	(786 668)
Прочие обязательства	(32 950)	(38 054)	(191 882)	–	(262 886)
<b>Итого на 31 декабря 2025 года</b>	<b>(819 618)</b>	<b>(38 054)</b>	<b>(191 882)</b>	<b>–</b>	<b>(1 049 554)</b>
31 декабря 2024 года	До 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	более 5 лет	Итого
Текущие обязательства по налогу на прибыль	(567 475)	–	–	–	(567 475)
Прочие обязательства	(16 334)	(24 926)	(133 576)	(25 272)	(200 108)
<b>Итого на 31 декабря 2024 года</b>	<b>(583 809)</b>	<b>(24 926)</b>	<b>(133 576)</b>	<b>(25 272)</b>	<b>(767 583)</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Кредитный риск.** Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что клиент, контрагент, эмитент или заемщик не смогут полностью погасить задолженность в установленный срок.

Методы управления риском включают оценку и мониторинг уровня кредитных рисков, установление и контроль лимитов, мониторинг новостного фона.

Мероприятия по управлению риском, осуществляемые Группой основываются на формировании аналитических отчетов по эмитентам, ежедневном контроле установленных лимитов, автоматической рассылкой новостей СМИ по интересующим эмитентам и событиям. Так же разработана система мер, в случае дефолта эмитента, а также система мер в случае ухудшения кредитного качества или негативного новостного фона.

Группа применяет модель ожидаемых кредитных убытков, ключевым принципом которой является своевременное отражение ухудшения или улучшения кредитного качества финансовых активов с учетом текущей и прогнозной информации.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет максимальную величину, подверженную кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска представлен ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства и их эквиваленты	2 202 929	843 437
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	104 615	228 999
Займы выданные	102 514	–
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	3 464 244	2 423 166
Прочая дебиторская задолженность	176	–
<b>Итого</b>	<b>5 874 478</b>	<b>3 495 602</b>

**Операционный риск.** Компании Группы подвержены рискам возникновения последствий, влекущих, в том числе, приостановление или прекращение оказания услуг, а также возникновения расходов (убытков), обусловленных сбоями в работе программно-технических средств, несоответствием их функциональных возможностей виду деятельности, характеру и масштабу совершаемых операций компаний Группы, нарушениями процедур, некорректными действиями или бездействием работников компаний Группы и (или) воздействием внешних событий. В целях минимизации (ограничения) операционного риска Группа осуществляет комплекс мер, включающий:

- использование информационных технологий, исключающих или сокращающих количество ручных операций, повышение уровня прозрачности бизнес-процессов (автоматизация);
- оценка юридической состоятельности учредительных документов, внутренних документов, практики внутрикорпоративного оборота, договорной документации (юридическая экспертиза);
- установления режима доступа к информации и оборудованию, заключение договоров материальной ответственности (ограничение доступа);
- формализацию внутренних процедур и внутренней документации в рамках как отдельных компаний Группы, так и интегрированные процедуры на уровне Группы (регламентация);
- использование страховых механизмов компенсации операционного риска в тех случаях, когда это возможно (страхование);
- регулярная оценка уровня компетентности сотрудников в рамках их зон ответственности;
- утверждение и реализацию планов по обеспечению непрерывности бизнеса.

**Концентрация риска** возникает при чрезмерном увеличении доли ценных бумаг одного эмитента (или связанных эмитентов) в портфеле или увеличении задолженности одного контрагента (или нескольких связанных), что повышает вероятность высоких потерь при воздействии неблагоприятных факторов для указанных эмитентов или контрагентов. Риски

## **ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

концентрации также возникают при сосредоточении полномочий по принятию решений у одного сотрудника (управляющего, трейдера).

Риски концентрации не являются самостоятельным видом риска и только усугубляют риски других видов.

### **Способы минимизации рисков**

Группа применяет следующие способы минимизации рисков:

- изменение стратегии управления портфелями – замена инструментов на менее рискованные в том числе диверсификация портфеля (для рыночных и кредитных рисков);
- ограничение возможных потерь путем установления лимитов (для всех рисков и сегментов рынка);
- регламентация бизнес-процессов с установленной возможностью их контроля (для всех рисков);
- страхование или полная передача рисков при наличии такой возможности.

**Раскрытие в отношении капитала.** Группа осуществляет контроль над капиталом, который состоит из компонентов собственного капитала таких как: уставный капитал и нераспределенная прибыль.

Целями при поддержании достаточного капитала являются:

- гарантировать способность продолжать непрерывную деятельность, чтобы таким образом продолжать обеспечивать доходы участникам и выгоды другим заинтересованным лицам;
- обеспечивать адекватные доходы участникам путем установления цен на услуги пропорционально уровню риска.

Группа проводит мониторинг капитала на основе соотношения долга к капиталу. По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года общий долг у Группы отсутствует, в связи с чем расчет не производится.

## **22. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Группа не участвовала в правовых спорах или судебных разбирательствах с контрагентами или государственными органами, которые являлись бы достаточно существенными, чтобы требовать раскрытия в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## **23. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

Группа использует следующие методы и допущения для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

### **Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости**

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражены в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

### **Финансовые инструменты, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно**

#### *Денежные средства и их эквиваленты*

Денежные средства и их эквиваленты оцениваются по амортизированной стоимости за вычетом резерва, оцениваемого по методу ожидаемого кредитного убытка. Справедливая стоимость существенно не отличается для таких активов в связи с их краткосрочным характером.

#### *Займы выданные*

Оценочная справедливая стоимость средств, размещенных под фиксированную процентную ставку, основана на расчете дисконтированных денежных потоков с использованием процентных ставок на

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

денежном рынке для инструментов с аналогичным уровнем кредитного риска и сроком погашения. По мнению руководства Группы, справедливая стоимость займов выданных существенно не отличалась от их балансовой стоимости. Проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

**Дебиторская задолженность**

Стоимость краткосрочной дебиторской задолженности принимается равной номинальной стоимости требования за вычетом обесценения на соответствующую дату, поскольку эффект начисления процентов и дисконтирования для таких активов является несущественным в связи с их краткосрочным характером.

Ниже представлена иерархия активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, и активов и обязательств, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно, в отчетности, по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года:

31 декабря 2025 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14 011	–	90 604
<b>Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	2 199 258	3 671	–
Займы выданные	–	–	102 514
Дебиторская задолженность	–	–	3 464 244
Прочая дебиторская задолженность	–	–	176
<b>Итого</b>	<b>2 213 269</b>	<b>3 671</b>	<b>3 657 538</b>
<b>Финансовые обязательства, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно</b>			
Прочая кредиторская задолженность	–	–	2 587
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 587</b>
31 декабря 2024 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	197 358	–	31 641
<b>Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	1 522	841 915	–
Дебиторская задолженность	–	–	2 423 166
<b>Итого</b>	<b>198 880</b>	<b>841 915</b>	<b>2 454 807</b>
<b>Финансовые обязательства, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно</b>			
Прочая кредиторская задолженность	–	–	1 279
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 279</b>

За 2025 и 2024 год не было переходов между уровнями справедливой стоимости.

**24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

В течение 2025 года и 2024 года в ходе своей обычной деятельности Группой был проведен ряд операций со связанными сторонами. Ниже указаны остатки на конец года, а также соответствующие статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

Остатки	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Управленческий персонал	Прочие	Управленческий персонал	Прочие
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	2	7 620	–	–
Авансы выданные	–	1 285	–	723
Прочая кредиторская задолженность	–	–	–	(8)
	2025 год		2024 год	
Доходы / расходы	Управленческий персонал	Прочие	Управленческий персонал	Прочие
Доходы от доверительного управления	5	10 410	–	(89)
<i>в т.ч. комиссии за брокерские и депозитарные услуги и расходы по доверительному управлению</i>	–	(67)	–	(89)
Расходы на вознаграждения работникам	(29 075)	–	(26 268)	–
Прочие административные расходы	–	(3 038)	–	(2 546)
Прочие операционные расходы	–	(1 881)	–	(662)

В составе прочих связанных сторон отражены операции с компаниями, находящимися под контролем или значительным влиянием бенефициара. Согласно политике Группы операции со связанными сторонами, в основном, осуществляются на тех же условиях, что и с независимыми сторонами.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все активы и обязательства являются краткосрочными.

**25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

Руководство Группы сообщает, что в процессе подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за 2025 год, общим собранием акционеров АО «РЕГИОН Траст» от 06.03.2026 года было принято решение о распределении чистой прибыли, полученной по итогам 2025 года, в размере 2 936 910 942,49 руб. и направить ее на выплату дивидендов по размещенным обыкновенным именным акциям.