ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ
O'KEY GROUP S.A. (АО О`КЕЙ ГРУПП)

Код эмитента: –

(уникальный код эмитента)

за 6 месяцев 2026 года

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес эмитента	Великое Герцогство Люксембург, Люксембург, Л-2449, Бульвар Рояль, 25С (25C, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg-city, the Grand Duchy of Luxembourg)
Контактное лицо эмитента	Белявская Наталья Дмитриевна, руководитель направления по связям с инвесторами
	Телефон: +7 (495) 664-40-42
	Адрес электронной почты: IR@homegroup.lu

Адрес страницы в сети Интернет	https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38332

Директор		Арабидис К.А.
18 сентября 2026 г.		

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение 4
Раздел 1. Управленческий отчет эмитента 5
1.1. Общие сведения об эмитенте и его деятельности 5
1.2. Сведения о положении эмитента в отрасли 7
1.3. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента 8
1.4. Основные финансовые показатели эмитента 9
1.5. Сведения об основных поставщиках эмитента 11
1.6. Сведения об основных дебиторах эмитента 12
1.7. Сведения об обязательствах эмитента 12
1.7.1. Сведения об основных кредиторах эмитента 12
1.7.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения 13
1.7.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента 14
1.8. Сведения о перспективах развития эмитента 14
1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью эмитента 14
1.9.1. Отраслевые риски 15
1.9.2. Страновые и региональные риски 20
1.9.3. Финансовые риски 22
1.9.4. Правовые риски 25
1.9.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск) 27
1.9.6. Стратегический риск 27
1.9.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента 28
1.9.8. Риск информационной безопасности 29
1.9.9. Экологический риск 30
1.9.10. Природно-климатический риск 30
1.9.11. Риски кредитных организаций 30
1.9.12. Иные риски, которые являются существенными для эмитента (группы эмитента) 30
Раздел 2. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента 30
2.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента 30
2.2. Сведения о политике в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента 30
2.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита 31
2.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита 31
2.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента 31
Раздел 3. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента, а также о сделках эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность, и крупных сделках эмитента 32

3.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента 32

3.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента 32

3.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции") 32

3.4. Сделки эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность 32

3.5. Крупные сделки эмитента 33

Раздел 4. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах 33

4.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение 33

4.2. Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций 33

4.3. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением 33

4.4. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента 33

4.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента 33

4.5.1 Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев ценных бумаг эмитента ....**Ошибка! Закладка не определена.**

4.5.2. Сведения о депозитарии, осуществляющем централизованный учет прав на ценные бумаги эмитента ....**Ошибка! Закладка не определена.**

Раздел 5. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента 33

5.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента 33

5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность 33

Введение

Информация, содержащаяся в отчете эмитента, подлежит раскрытию в соответствии с пунктом 4 статьи 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг». Эмитент обязан осуществлять раскрытие информации в форме отчета эмитента в связи с регистрацией 02.11.2023 г. Проспекта ценных бумаг Эмитента в отношении глобальных депозитарных расписок, представляющих обыкновенные акции O'KEY GROUP S.A. (АО О'КЕЙ ГРУПП), международный код (номер) идентификации (ISIN), присвоенный вышеуказанным глобальным депозитарным распискам для выпусков по Положению S: US6708662019 (Reg S), код, однозначно идентифицирующий североамериканские финансовые инструменты, присвоенный Комитетом по разработке процедур стандартной идентификации акций (Committee on Uniform Security Identification Procedures, далее – «CUSIP»): 670866201, международный код классификации финансовых инструментов (CFI), присвоенный вышеуказанным глобальным депозитарным распискам: EDSXFR (обыкновенные акции O'KEY GROUP S.A. (АО О'КЕЙ ГРУПП) номинальной стоимостью 0,01 (ноль целых одну сотую) евро каждая в количестве 269 074 000 (двести шестьдесят девять миллионов семьдесят четыре тысячи) штук, ISIN: LU1015794768, CFI: ESVUFR)

Сведения об отчетности (консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности), бухгалтерской (финансовой) отчетности), которая (ссылка на которую) содержится в отчете эмитента и на основании которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента.

В отчете содержится ссылка на консолидированную финансовую отчетность за 6 месяцев 2026 года, на основании которой в отчете Эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, которая дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке Эмитента.

Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности Эмитента содержит достоверное представление о деятельности Эмитента, а также об основных рисках, связанных с его деятельностью. Информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента отражает его деятельность в качестве организации, которая вместе с другими организациями в соответствии с МСФО определяется как группа.

Консолидированная финансовая отчетность Эмитента, на основании которой в настоящем отчете эмитента раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке Эмитента. Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности Эмитента содержит достоверное представление о деятельности эмитента, а также об основных рисках, связанных с его деятельностью.

Настоящий отчет эмитента содержит оценки и прогнозы в отношении будущих событий и (или) действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Эмитента, его планов, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий.

Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, приведенные в настоящем отчете эмитента, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг Эмитента связано с рисками, в том числе описанными в настоящем отчете эмитента.

В настоящем Отчете наименования «Компания», «Общество», «Эмитент», «Группа», «Группа компаний О'КЕЙ», «О'КЕЙ Групп») означают O'KEY GROUP S.A. (АО О'КЕЙ ГРУПП). Под «Группой» понимается Эмитент, а также его дочерние общества и организации, финансовые результаты которых включены в консолидированную финансовую отчетность Эмитента в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Раздел 1. Управленческий отчет эмитента

1.1. Общие сведения об эмитенте и его деятельности

- полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования: АО О`КЕЙ ГРУПП (O'KEY GROUP S.A.)

- место нахождения и адрес эмитента: Великое Герцогство Люксембург, Люксембург, Л-2449, Бульвар Рояль, 25С (25C, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg-city, the Grand Duchy of Luxembourg)

- сведения о способе и дате создания эмитента, а также о случаях изменения наименования и (или) реорганизации эмитента, если такие случаи имели место в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен отчет эмитента: Эмитент создан путем инкорпорации (регистрации) 16 февраля 2001 г. в качестве акционерного общества, первоначальное наименование Эмитента АО ДОРИНДА ХОЛДИНГ (DORINDA HOLDING S.A.) было изменено 16.06.2010 г. на АО О`КЕЙ ГРУПП (O'KEY GROUP S.A.) на основании Решения Внеочередного общего собрания акционеров от 16 июня 2010 г. Случаи изменения наименования и (или) реорганизации эмитента в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен настоящий отчет, отсутствуют.

- основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии) и идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии) эмитента: отсутствуют; регистрационный номер в торговом реестре предприятий Великого Герцогства Люксембург - B80533

Краткое описание финансово-хозяйственной деятельности, операционных сегментов и географии осуществления финансово-хозяйственной деятельности группы эмитента.

Группа Эмитента осуществляет деятельность в сфере розничной торговли продуктами питания на территории Российской Федерации.

До ноября 2025 года Группа развивала два формата розничной торговли в России: гипермаркеты «О'КЕЙ» и магазины-дискаунтеры под брендом «ДА!». В ноябре 2025 года Компания продала сеть гипермаркетов «О'КЕЙ». Сеть дискаунтеров «ДА!» и связанная с ней инфраструктура остаются в составе Группы и продолжают работать на российском рынке.

По состоянию на 30 июня 2026 г. Группа управляла 236 дискаунтерами под брендом «ДА!» общей торговой площадью 158,9 тыс. кв.м. (30 июня 2025 г.: 226 дискаунтеров общей торговой площадью 152,6 тыс. кв.м.), расположенными в более чем 90 населенных пунктах Центрального Федерального Округа России, в том числе в Москве и городах Московской области, а также во Владимирской, Рязанской, Тульской, Калужской, Тверской и Ярославской областях.

Цепочка поставок сети «ДА!» включает собственный распределительный центр, предназначенный для большого количества магазинов. Центр площадью 60 тыс. кв. м. находится в Ступинском районе Московской области и эффективно обслуживает все магазины «ДА!». Кроме того, Группа арендует внешний склад в Московской области.

Краткая характеристика группы эмитента с указанием общего числа организаций, составляющих группу эмитента, и личного закона таких организаций.

Общее число организаций, составляющих группу эмитента: 11 (включая Эмитента)

По состоянию на 30 июня 2026 года помимо Эмитента в Группу (в соответствии с МСФО определяется как Группа) входили следующие юридические лица.

Наименование	Вид деятельности	Личный закон
ООО «ДА!»	Холдинговая компания	Российская Федерация
ООО «Фреш Маркет»	Розничная торговля	Российская Федерация
ООО «О`КЕЙ - Лоджистикс»	Импортно-экспортные операции, логистика	Российская Федерация
ООО «Подсолнух»	Сдача в аренду и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом	Российская Федерация
ООО «Управление активами»	Сдача в аренду и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом	Российская Федерация
ДА! Сарл (DA! S.a.r.l)	Холдинговая компания	Великое Герцогство Люксембург
О`КЕЙ МА Сарл (O'KEY MA S.a.r.l) После отчетной даты произошли изменения – компания была ликвидирована 02.09.2026 г.	Холдинговая компания	Великое Герцогство Люксембург
О`КЕЙ Инвестментс (Кипр) Лимитед (O'KEY Investments (Cyprus) Limited)	Холдинговая компания	Республика Кипр
РБФ Менеджмент Консалтансис (RBF Management Consultancies LLC)	Консалтинг	ОАЭ
Трейд Бридж Лимитед (Trade Bridge Limited)	Торговая деятельность	Казахстан (МФЦА)

В случае если федеральными законами для определенной категории (группы) инвесторов, в том числе для иностранных инвесторов (группы лиц, определяемой в соответствии со статьей 9 Федерального закона «О защите конкуренции», в которую входят иностранные инвесторы), установлены ограничения при их участии в уставном капитале эмитента (совершении сделок с акциями (долями), составляющими уставный капитал эмитента) в связи с осуществлением эмитентом и (или) его подконтрольными организациями определенного вида (видов) деятельности, в том числе вида (видов) деятельности, имеющего стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, указывается на это обстоятельство и раскрываются название и реквизиты федерального закона, которым установлены соответствующие ограничения:

Ограничения, связанные с осуществлением Эмитентом и (или) его подконтрольными организациями определенного вида (видов) деятельности, отсутствуют. Вместе с тем, для иностранных инвесторов существуют ограничения, перечисленные ниже, связанные с участием в уставном капитале Эмитента, безотносительно видов деятельности, осуществляемых Эмитентом и подконтрольными ему организациями.

В соответствии с п. 1 Указа Президента Российской Федерации № 81 от 01.03.2022 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации» установлен особый порядок осуществления (исполнения) резидентами сделок (операций) с иностранными лицами, связанными с иностранными государствами, которые совершают в отношении российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия» (далее – «Указ № 81»), в соответствии с федеральными законами № 281-ФЗ от 30.12.2006 «О специальных экономических мерах и принудительных мерах», № 390-ФЗ от 28.12.2010 «О безопасности» и № 127-ФЗ от 04.06.2018 «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств», с 02.03.2022 устанавливается особый порядок осуществления (исполнения) резидентами России сделок (операций), влекущих за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, осуществляемые (исполняемые) с иностранными лицами, связанными с иностранными государствами, которые совершают в отношении российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия (в том числе если такие иностранные лица имеют гражданство этих государств, местом их регистрации, местом

преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности или местом преимущественного извлечения ими прибыли от деятельности являются эти государства), и с лицами, которые находятся под контролем указанных иностранных лиц, независимо от места их регистрации или места преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности. Перечень иностранных государств, указанных в пп. (а) п. 1 Указа № 81 приводится в Распоряжении Правительства Российской Федерации от 05.03.2022 № 430-р.

В соответствии с пп. (б) п. 1 Указа № 81, а также иными Указами Президента РФ, действующими с 01.03.2022, сделки (операции), предусмотренные, в частности, пп. (а) п. 1 Указа № 81 и п. 3 Указа Президента РФ от 28.02.2022 № 79 «О применении специальных экономических мер в связи с недружественными действиями Соединенных Штатов Америки и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций», могут осуществляться (исполняться) на основании разрешений, выдаваемых Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации и при необходимости содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций) (далее – «Разрешение Правительственной комиссии»), порядок получения которых определен в Постановлении Правительства Российской Федерации от 06.03.2022 № 295 «Об утверждении Правил выдачи Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации разрешений в целях реализации дополнительных временных мер экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации и иных разрешений, предусмотренных отдельными указами Президента Российской Федерации, и внесении изменения в Положение о Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации».

Разрешение Правительственной комиссии на осуществление (исполнение) сделки по приобретению ценных бумаг должно быть получено приобретателем акций до осуществления (исполнения) сделки в случае, если такое Разрешение Правительственной комиссии будет необходимо в соответствии с пп. «б» п. 1 Указа № 81, иными Указами Президента РФ и связанными с ними нормативно-правовыми и нормативными актами Российской Федерации, её органов и Банка России. Кроме того, предусмотренные абзацем третьим пп. «а» п. 1 Указа № 81 сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, в соответствии с пп. «г» п. 1 Указа № 81 могут осуществляться на организованных торгах на основании разрешений, выдаваемых Центральным банком Российской Федерации по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации и содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций) (далее – «Разрешение Банка России»).

Таким образом, на основании пп. «г» п. 1 Указа № 81 сделки по приобретению ценных бумаг могут потребовать получения Разрешения Банка России в случае, если приобретателями размещаемых ценных бумаг и лицами, имеющими преимущественное право их приобретения, являются лица, указанные в пп. «а» п. 1 Указа № 81. Разрешение Банка России на осуществление (исполнение) сделки по приобретению ценных бумаг должно быть получено приобретателем акций до осуществления (исполнения) сделки в случае, если такое Разрешение Банка России будет необходимо в соответствии с пп. «г» п. 1 Указа № 81.

Акционерное общество - эмитент акций дополнительно указывает иные ограничения, связанные с участием в уставном капитале эмитента, установленные его уставом: такие ограничения отсутствуют.

Эмитент может включить в данный пункт иную информацию, которая, по мнению эмитента, является существенной для получения заинтересованными лицами общего представления об эмитенте и его финансово-хозяйственной деятельности: отсутствует.

1.2. Сведения о положении эмитента в отрасли

Информация не раскрывается в отчете за 6 месяцев.

1.3. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента

Эмитент, не являющийся кредитной организацией и некредитной финансовой организацией, раскрывает основные операционные показатели, которые, по его мнению, наиболее объективно и всесторонне характеризуют финансово-хозяйственную деятельность эмитента, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность, - финансово-хозяйственную деятельность группы эмитента в натуральном выражении.

Информация настоящего пункта раскрывается Эмитентом на основе данных консолидированной финансовой отчётности.

Основные операционные показатели за 6 месяцев отчетного года в сравнении с 6 месяцами предшествующего года (на дату окончания отчетного года в сравнении с показателями на конец предшествующего года)

Основные операционные показатели	2025, 6 мес.	2026, 6 мес.	Изменение год-к-году, %
Розничная выручка, млрд. руб.	39,1	43,0	10,0%
Динамика изменения розничной выручки сопоставимых магазинов (LFL) к прошлому году, %	n/a	n/a	6,6%
Количество магазинов на конец периода, штук	226	236	4,4%
Торговая площадь магазинов на конец периода, тыс. кв.м.	152,5	158,9	4,2%

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности

За 6 месяцев 2026 года розничная выручка Группы выросла на 10,0% в годовом выражении до 43,0 млрд рублей за счет увеличения выручки сопоставимых магазинов «ДА!» (LFL), а также расширения сети.

Рост розничной выручки по сопоставимым магазинам (LFL) на 6,6% в основном обусловлен ростом среднего чека.

За 6 месяцев 2026 года Группа открыла 4 магазина «ДА!» (за вычетом закрытий) и по состоянию на 30 июня 2026 года управляла 236 дискаунтерами общей торговой площадью 158 923 кв. м.

Основные события и факторы, в том числе макроэкономические, произошедшие в отчетном периоде, которые, по мнению эмитента, оказали существенное влияние на изменение основных операционных показателей группы эмитента

За 6 месяцев 2026 года основными факторами влияния на операционные показатели выручки Группы и на покупательский спрос и паттерны были следующие разнонаправленные тренды:

- снижение темпов роста рынка продовольственной розницы в натуральном выражении;
- снижение темпов продовольственной инфляции в первом полугодии 2026 года;
- замедление роста реальных доходов населения в первом полугодии 2026 года;
- растущая популярность дискаунтеров и магазинов «у дома»;
- переход покупателей на собственные марки торговых сетей;
- высокая чувствительность потребителей к ценам и растущая склонность к рациональному потреблению.

1.4. Основные финансовые показатели эмитента

1.4.1. Финансовые показатели, рассчитываемые на основе консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности).

№ п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателей	2025, 6 мес.	2026, 6 мес.
1.	Выручка, тыс. руб.	Строка «Выручка» Отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе финансовой отчетности в соответствии с МСФО	39 208 538	43 278 788
2.	Прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов (EBITDA), тыс. руб.	Сумма прибыли до налогообложения, расходов по выплате процентов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов. Здесь и далее показатель EBITDA приведен в соответствии со стандартом МСФО 16 (IFRS 16). Ниже приведена таблица с расчетом EBITDA.	3 892 288	4 151 643
3.	Рентабельность по EBITDA (EBITDA margin), %	Отношение показателя EBITDA к выручке, в процентах.	9,9%	9,6%
4.	Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	Чистая прибыль от продолжающейся деятельности (не включает эффект от выбытия активов). Ниже приведена таблица с расчетом чистой прибыли.	1 043 938	1 224 331
5.	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, тыс. руб.	Строка «Чистый поток денежных средств от операционной деятельности» Консолидированного отчета о движении денежных средств финансовой отчетности в соответствии с МСФО	2 446 916	3 711 597
6.	Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), тыс. руб.	Сумма строк «Приобретение объектов основных средств (исключая НДС)» и «Приобретение нематериальных активов (исключая НДС) Консолидированного отчета о движении денежных средств финансовой отчетности в соответствии с МСФО	550 153	590 361
7.	Свободный денежный поток, тыс. руб.	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, уменьшенные на сумму капитальных затрат	1 896 763	3 121 236
8.	Чистый долг, тыс. руб.	Неприменимо, т.к. у Компании отсутствовал финансовый долг на 30.06.2026 г.	n/a	n/a
9.	Отношение чистого долга к EBITDA за предыдущие 12 мес.	Неприменимо, т.к. у Компании отсутствовал финансовый долг на 30.06.2026 г.	n/a	n/a
10.	Рентабельность капитала (ROE), %	Отношение чистой прибыли от продолжающейся деятельности к среднегодовому размеру собственного капитала (за вычетом эффекта от выбытия активов)	7,9	7,9

Статьи консолидированной финансовой (финансовой) отчётности, на основе которых рассчитан показатель EBITDA:

Тыс. руб.	6 мес. 2025	6 мес. 2026
EBITDA	**3,892,288**	**4,151,643**
(Убыток) / прибыль от выбытия внеоборотных активов	(43,929)	4,122
Убыток от выбытия активов с правом пользования	-	(17,490)
Восстановление убытков от обесценения дебиторской задолженности	1,872	7,572
Амортизация	(2,436,790)	(2,315,532)
Финансовые доходы	397,749	614,784
Финансовые расходы	(442,341)	(563,369)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц	81,723	(5,070)
Прочие единоразовые доходы / (расходы)	21,372	(276,294)
Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения	**1,471,944**	**1,600,366**
Расход по налогу на прибыль	(428,006)	(376,035)
Прибыль от продолжающейся деятельности	**1,043,938**	**1,224,331**

1.4.2. Финансовые показатели, рассчитываемые на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента.

Не применимо; Эмитент составляет и раскрывает консолидированную финансовую отчетность (финансовую отчетность).

1.4.3. Финансовые показатели кредитной организации

Не применимо; Эмитент не является кредитной организацией.

1.4.4. Иные финансовые показатели

Информация не указывается.

1.4.5. Анализ динамики изменения финансовых показателей, приведенных в подпунктах 1.4.1 - 1.4.4 настоящего пункта.

Общая выручка Группы увеличилась на 10,4% год-к-году, до 43,3 млрд рублей, за счет роста как чистой розничной выручки, так и доходов от аренды.

Выручка Группы

Млн. руб.	6 мес. 2025	6 мес. 2026	Δ год-к-году, %
Чистая розничная выручка «ДА!»	39 118	43 004	*10,0%*
Доход от аренды	91	275	*>3x*

Показатель EBITDA Группы увеличился на 6,7% год-к-году до 4,2 млрд рублей, в основном благодаря росту выручки и валовой прибыли.

Рентабельность по EBITDA снизилась на 0,3 п.п. и составила 9,6%, главным образом из-за временного роста операционных расходов как процента от выручки в связи с переносом центрального офиса Группы в сегмент дискаунтеров.

Чистая прибыль Группы от продолжающейся деятельности выросла на 17,3% год-к-году и составила 1,2 млрд руб. по итогам 6 месяцев 2026 года.

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили в отчетном периоде 3,7 млрд рублей по сравнению с 2,4 млрд рублей годом ранее. На положительную динамику чистого операционного потока, главным образом, оказал влияние рост

товарооборота, а также улучшение показателей оборотного капитала год-к-году.

Капитальные затраты составили 590 млн рублей за 6 месяцев 2026 года по сравнению с 550 млн рублей за аналогичный период прошлого года. Основным направлением инвестирования было открытие новых магазинов «ДА!». За 6 месяцев 2026 года Компания открыла 4 новых дискаунтера (без учета закрытий).

Свободный денежный поток увеличился по итогам 6 месяцев 2026 года до 3,1 млрд рублей по сравнению с 1,9 млрд рублей за 6 месяцев 2025 года, в основном благодаря росту размера чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности.

На 30 июня 2026 года Группа не имела финансового долга, поэтому расчет чистого долга и его отношения к показателю EBITDA не применим.

Рентабельность собственного капитала не изменилась год-к-году и составила 7,9% за 6 месяцев 2026 года.

1.5. Сведения об основных поставщиках эмитента

Указываются сведения об основных поставщиках эмитента, объем и (или) доля поставок которых на дату окончания соответствующего отчетного периода в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг) имеет существенное значение, а также об иных поставщиках, поставки которых, по мнению эмитента, имеют для эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств. В случае если эмитентом составляется и раскрывается консолидированная финансовая отчетность, сведения приводятся об основных поставщиках группы эмитента, являющихся лицами, не входящими в группу эмитента (далее - внешнегрупповые поставщики), с отдельным указанием объема и (или) доли поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в группу эмитента, и на внешнегрупповых поставщиков.

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчётности.

Уровень (количественный критерий) существенности объема и (или) доли поставок основного поставщика: 10% от общего объема поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных внешнегрупповыми поставщиками, на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Объем и (или) доли поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на внешнегрупповых поставщиков: 100% за 6 месяцев 2026 года, 100% за 6 месяцев 2025 года. Портфель поставщиков Группы хорошо диверсифицирован, в связи с чем за 6 месяцев 2025 и 6 месяцев 2026 годов не было выявлено поставщиков, занимающих долю более 10% от общего объекта поставок сырья и товаров, осуществленных внешнегрупповыми поставщиками.

Объем и (или) доли поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в Группу: 0% за 6 месяцев 2026 года, 0% за 6 месяцев 2025 года (при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО все внутригрупповые операции элиминируются / не отражаются в указанной консолидированной финансовой отчетности Группы.

Сведения о поставщиках, подпадающих под определенный эмитентом уровень существенности: поставщиков, подпадающих под определенный эмитентом уровень существенности, нет.

Сведения об иных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение: иных

поставщиков, имеющих для эмитента существенное значение, нет.

1.6. Сведения об основных дебиторах эмитента

Указываются сведения об основных дебиторах эмитента, доля задолженности которых в объеме дебиторской задолженности на дату окончания соответствующего отчетного периода имеет для эмитента существенное значение, а также об иных дебиторах, которые, по мнению эмитента, имеют для эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств. В случае если эмитентом составляется и раскрывается консолидированная финансовая отчетность, сведения приводятся об основных дебиторах эмитента, являющихся лицами, не входящими в группу эмитента (далее - внешнегрупповые дебиторы), с отдельным указанием объема и (или) доли дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в группу эмитента, и на внешнегрупповых дебиторов.

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчётности

Уровень существенности дебиторской задолженности, приходящейся на долю основного дебитора: 10% от общей суммы дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов, на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Объем и (или) доли дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов: 100% на 30.06.2026, 100% на 30.06.2025. Для расчета процентов по дебиторской задолженности Группы в качестве дебиторской задолженности используется значение по строке «Торговая и прочая дебиторская задолженность» Отчета о финансовом положении, приведенного в консолидированной финансовой отчетности Эмитента.

Объем и (или) доля дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в Группу: 0% на 30.06.2026, 0% на 30.06.2025 (для консолидированной отчетности Группы баланс дебиторской задолженности не включает внутригрупповые остатки).

Основные дебиторы, имеющие для эмитента (группы эмитента) существенное значение, подпадающие под определенный эмитентом уровень существенности: отсутствуют

размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной дебиторской задолженности: ***просроченная дебиторская задолженность отсутствует***

сведения о том, является ли основной дебитор организацией, подконтрольной члену органа управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента: ***нет***

Иные дебиторы, имеющие для эмитента существенное значение: иных дебиторов, имеющих для эмитента существенное значение, нет.

1.7. Сведения об обязательствах эмитента

1.7.1. Сведения об основных кредиторах эмитента

Указываются сведения об основных кредиторах эмитента, доля задолженности которым в объеме кредиторской задолженности эмитента (включая торговую кредиторскую задолженность, прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы (краткосрочные, долгосрочные) на дату окончания соответствующего отчетного периода имеет существенное значение, а также об иных кредиторах, которые, по мнению эмитента, имеют для эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств. В случае если эмитентом составляется и раскрывается консолидированная финансовая отчетность, сведения приводятся об основных кредиторах эмитента, являющихся лицами, не входящими в группу эмитента (далее - внешнегрупповые

кредиторы), с отдельным указанием объема и (или) доли кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в группу эмитента, и на внешнегрупповых кредиторов.

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчётности

Уровень существенности кредиторской задолженности, приходящейся на долю основного кредитора: 10% от общей суммы кредиторской задолженности компаний Группы, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов на дату окончания соответствующего отчетного периода. Сумма кредиторской задолженности включает в себя следующие строки Отчета о финансовом положении Группы, включенного в консолидированную финансовую отчетность: «Торговая кредиторская задолженность», «Прочая кредиторская задолженность», «Краткосрочные кредиты и займы», «Долгосрочные кредиты и займы».

Объем и (или) доли кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов: 100% на 30.06.2026, 100% на 30.06.2025.

Объем и (или) доля кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в Группу: 0% на 30.06.2026, 0% на 30.06.2025 (для консолидированной отчетности Группы баланс кредиторской задолженности не включает внутригрупповые остатки).

Основные кредиторы, имеющие для эмитента (группы эмитента) существенное значение: основных кредиторов, имеющих для Группы существенное значение по состоянию на 30.06.2026, нет.

Иные кредиторы, имеющие для эмитента существенное значение: иных кредиторов, имеющих для эмитента существенное значение, нет.

1.7.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения

Указываются сведения о размере обеспечения (в том числе в форме залога, поручительства, независимой гарантии), предоставленного эмитентом, (если эмитентом составляется и раскрывается консолидированная финансовая отчетность, - о размере обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, иным лицам, входящим в группу эмитента, и лицам, не входящим в нее), а также о совершенных эмитентом (организациями, входящими в группу эмитента) сделках по предоставлению такого обеспечения, имеющих для эмитента (группы эмитента) существенное значение.

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчётности.

Наименование показателя	На 30.06.2026 г.
Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, лицам, не входящим в нее	-
- в том числе в форме залога:	-
- в том числе в форме поручительства:	-
- в том числе в форме независимой гарантии:	-
Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, иным лицам, входящим в группу эмитента	-
- в том числе в форме залога:	-
- в том числе в форме поручительства:	-
- в том числе в форме независимой гарантии:	-

Уровень существенности размера предоставленного обеспечения: 10% от размера обеспечения, предоставленного организациями, входящими в Группу, лицам, не входящим в Группу.

Сделки по предоставлению обеспечения, имеющие для эмитента (группы эмитента) существенное значение: по состоянию на 30.06.2026 отсутствуют.

1.7.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента

Указываются любые обязательства, которые, по мнению эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение эмитента (а если эмитентом составляется и раскрывается консолидированная финансовая отчетность - на финансовое положение группы эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования и условия их использования, результаты деятельности и расходы, с описанием факторов, при которых указанные обязательства могут повлечь такое воздействие.

Прочих обязательств, которые, по мнению эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение эмитента (группы эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования и условия их использования, результаты деятельности и расходы, не имеется.

1.8. Сведения о перспективах развития эмитента

Информация не раскрывается в отчете в 6 месяцев.

1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью эмитента

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, произошли изменения.

Инвестиции в ценные бумаги Эмитента связаны с определенной степенью риска. Каждый из этих факторов может оказать существенное неблагоприятное воздействие на хозяйственную деятельность и финансовое положение Эмитента.

При осуществлении инвестиций в размещенные ценные бумаги необходимо учитывать глобальные риски, присущие развивающимся рынкам, к которым относится рынок Российской Федерации. Инвесторам необходимо осознавать уровень текущих рисков и тщательным образом оценивать собственные риски с тем, чтобы принимать осознанные и информированные решения о целесообразности инвестиций с учетом всех рисков, существующих на момент принятия таких решений. В целях принятия решений об инвестировании, инвесторам рекомендуется провести консультации с собственными юридическими и финансовыми консультантами до осуществления инвестиций в размещенные ценные бумаги.

В данном разделе и далее изложены основные риски, выявленные Эмитентом в ходе своей деятельности, описание которых необходимо, по мнению Эмитента, потенциальному инвестору для того, чтобы принять информированное решение о покупке ценных бумаг Эмитента. Однако следует учитывать, что приведенный перечень основан на информации, доступной Эмитенту, и не может являться исчерпывающим.

Ниже приведено описание основных рисков, которые в случае реализации могут оказать существенное негативное влияние на бизнес, снизить ее финансовые и операционные результаты, что, в свою очередь, может отразиться на цене акций и репутации Эмитента.

Дополнительные риски, не известные или в настоящий момент не существенные для Группы, также могут повлиять на ее деятельность. При этом Эмитент не ожидает реализации каких-либо рисков, которые могут поставить под угрозу непрерывность деятельности.

Все оценочные суждения, законы и нормативные акты Российской Федерации, упомянутые или используемые для анализа и раскрытия информации в настоящем разделе, используются в редакции, действующей по состоянию на дату завершения последнего отчетного периода, если иное не указано в тексте настоящего раздела.

Политика Эмитента в области управления рисками

Совет директоров несет общую ответственность за управление рисками и внутренний контроль Группы с целью поддержания системы управления рисками. Комитет по аудиту Группы отвечает за регулярный обзор/аудит операций, деятельности, систем и процессов Группы с целью оценки и предоставления разумных, независимых и объективных гарантий и консультационных услуг, направленных на повышение стоимости и улучшение деятельности Группы. Группа, используя свои стандарты и процедуры обучения и управления, стремится создать четкую и конструктивную среду, в которой все сотрудники понимают свои роли и обязанности. Выявленные зоны риска проходят регулярный мониторинг, после чего вносятся уточнения в программу по их предотвращению и минимизации последствий.

Текущая ситуация ставит новые вызовы перед российской экономикой, деловым сообществом и Группой, в частности. Бизнес-модель Группы обеспечивает значительную защиту от волатильности рынка. Тем не менее ввиду существующей глобальной геополитической и экономической неопределенности Компания не может в полной мере идентифицировать и оценить все ключевые риски, которые могут оказать существенное влияние на ее бизнес.

1.9.1. Отраслевые риски

Риски, характерные для отрасли, в которой Группа осуществляет основную финансово-хозяйственную деятельность. Описывается влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли на деятельность Группы и исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента. Приводятся наиболее значимые, по мнению Эмитента, возможные изменения в отрасли (на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации).

Экономический прогноз

На деятельность Группы могут повлиять неопределенности, связанные с изменением экономической ситуации, особенно в условиях текущей глобальной экономической нестабильности, включая изменение цен на нефть, волатильность финансовых рынков, а также существенные колебания курсов валют.

Таким образом, Группа может столкнуться с дальнейшим снижением потребительского спроса, поскольку доходы и покупательная способность ее клиентов снижаются под воздействием сложной макроэкономической обстановки.

Риск неблагоприятных изменений макроэкономических условий и снижения потребительского спроса

Группа осуществляет свою основную деятельность в области розничной торговли продовольственными и непродовольственными товарами на территории Российской Федерации. Развитие отрасли розничной торговли (в том числе развитие электронной коммерции, появление различных бизнес-форматов торговли, автоматизация и информатизация) и уровень потребительского спроса на рынках, где Группа осуществляет свою деятельность, зависит от ряда факторов и макроэкономических условий, которые находятся вне контроля Группы,

включая демографические факторы, потребительские предпочтения, покупательную способность потребителей, уровень реальных располагаемых доходов населения, уровень безработицы и другие.

В случае неблагоприятных изменений в макроэкономических условиях и снижения потребительского спроса в России может произойти ухудшение динамики роста и рентабельности отрасли, что негативно отразится на выручке Группы и её прибыли, бизнесе, финансовом положении и результатах операционной деятельности Группы. Влияние на исполнение обязательств по ценным бумагам по мнению Эмитента не является существенным.

Риск конкуренции

Сектор розничной торговли в России является высококонкурентным. Сфера розничной торговли в России характеризуется высоким уровнем конкуренции, который еще более возрос в последние годы. Развитие дистанционной торговли, внедрение новых способов доставки товаров, появление новых субформатов розничной торговли и бизнес-моделей оказывают серьезное влияние на уровень конкуренции, который будет продолжать расти в связи с поступательным ростом крупных торговых компаний.

Группа сталкивается с серьезной конкуренцией со стороны других ритейлеров, некоторые из которых крупнее и обладают большими ресурсами. Розничные сети конкурируют в основном за расположение магазинов, ассортимент продукции, цены, условия обслуживания и хранения. Усиление конкуренции или агрессивная практика маркетинга и ценообразования со стороны конкурентов могут негативно отразиться на объеме продаж и прибылях за счет уменьшения потока клиентов и размера потребительской корзины. Некоторые конкуренты могут более эффективно и быстро воспользоваться определенными возможностями рынка, что, в свою очередь, может негативно повлиять на нашу долю рынка и способность достичь целевых показателей эффективности и расширения.

Способность сети магазинов Группы сохранять её конкурентное позиционирование зависит от её возможностей поддерживать и развивать существующие магазины и открывать новые магазины в эффективных локациях, а также предлагать покупателям конкурентные цены и услуги. Группа проводит постоянный анализ состояния конкурентной среды в сфере торговли для поддержания должной эффективности существующих бизнес-процессов и сохранения устойчивого роста. Группа не может гарантировать, что сможет и в будущем успешно конкурировать с существующими или новыми конкурентами.

Политический риск

Политические изменения могут отрицательно повлиять на макроэкономику и рынок, на котором присутствует Компания. Текущая геополитическая ситуация и турбулентность мировой экономики могут повлиять на компании всех секторов российской экономики, включая бизнес Группы.

Регуляторный риск

Хозяйственная деятельность Группы регулируется различными государственными нормативами и отраслевым законодательством в отношении качества продукции, упаковки, здоровья и безопасности, маркировки, дистрибуции и других стандартов. В России некоторые нормативные акты все еще находятся в стадии разработки. Действующие и будущие постановления Правительства и поправки к ним могут потребовать изменения способа ведения деятельности, что может привести к увеличению расходов Группы, а несоблюдение требований может также привести для нее к репутационному ущербу.

Эмитент может быть подтвержден риску потери маржи за счет дополнительных

правительственных мер по контролю цен. Инфляция, рост цен на бензин, удобрения, недостаточное количество сезонных рабочих (эмигрантов), сезонные всплески продаж, приводят к повышению цен производителей. Государственные органы могут вводить регулируемые цены на продажу производителями отдельных товаров (например: растительное масло, сахар, сливочное масло, картофель и пр.), а также могут ограничивать розничные цены на такие товары. Местные органы исполнительной власти со своей стороны контролируют полочные цены на социально-значимые товары, динамику их изменений и торговую наценку. Существуют риски еще более жесткого регулирования цен на отдельные группы товаров и даже ограничения наценки на такие товары для ритейлеров. Контрольные меры по ценообразованию ритейлеров могут ужесточаться, вплоть до фиксирования наценки и введения наказаний при несоблюдении правил.

Контроль ценообразования на отдельные товары может привести к снижению рентабельности и частичной потере уникальности каждого из ритейлеров.

Риски, связанные с изменением структуры потребительского спроса или предпочтений покупателей

Возможное изменение структуры потребительского спроса или предпочтений покупателей связано как с макроэкономической ситуацией, так и с социальными изменениями в обществе, его развитием, особенностями в предпочтениях покупателей в различных регионах России. Под воздействием изменения макроэкономической ситуации, позитивным или негативным, структура спроса населения меняется в сторону потребления более дорогих или более дешёвых товаров. По мере социального развития общества и роста благосостояния потребители начинают обращать внимание на качественные характеристики товара, на бренды, как символы этих характеристик, и на качество сервиса, сопутствующего продаже товаров и услуг. Существенное влияние на структуру спроса оказывает склонность покупателей отдавать предпочтение товарам локальных производителей.

Сохраняющаяся в последние годы нестабильная социально-экономическая ситуация способствовала корректировке потребительских привычек и усилению тенденции к рациональному потреблению. Указанные изменения, в свою очередь, оказали влияние на соотношение форматов продовольственных розничных сетей. Продолжается тренд, в рамках которого всё большее число покупателей отдаёт предпочтение магазинам «у дома» и жёстким дискаунтерам, характеризующимся более доступным уровнем цен по сравнению с супермаркетами и гипермаркетами.

Изменение структуры потребительского спроса может существенно отразиться на операционной деятельности и финансовых результатах Группы. Постоянный мониторинг и анализ изменений предпочтений покупателей в каждом отдельном регионе позволяют гибко и эффективно реагировать на изменение данного фактора и предлагать покупателям наиболее востребованный ассортимент, включающий в себя продукты питания и непродовольственные товары как известных федеральных брендов, так и товаров локальных поставщиков.

Группа работает в сегменте дискаунтеров, предлагая покупателям оптимальное соотношение цены и качества товара в ответ на растущую тенденцию к рациональному потреблению и экономии. При этом Компания стремится обеспечивать лучшее ценовое предложение за счет портфеля собственных торговых марок.

Группа сотрудничает с большим количеством инновационных, современных, быстрорастущих фермерских хозяйств и производителей. Особенно это актуально в части развития собственных брендов Группы: ассортимент товаров под собственными торговыми марками дискаунтеров «ДА!» насчитывает более 1 100 позиций.

В случае снижения спроса населения Группа предпримет все необходимые действия, связанные с изменениями в ценовой политике и ассортименте предлагаемых товаров, для того чтобы сохранить лояльность покупателей.

Сезонность потребительского спроса может привести к колебаниям результатов деятельности Группы в различные периоды времени.

Фактор сезонности имеет определенное влияние на результаты деятельности Группы. Группа отмечает кратковременные периоды повышения покупательской активности ввиду изменения потребительского спроса под влиянием ежегодно повторяющихся географических, климатических, календарных и иных подобных факторов (праздничные дни, особенность условий производства продовольствия и т.д.), последующее незначительное снижение активности покупателей после окончания действия таких факторов. Значительное увеличение оборота происходит перед новогодними праздниками (обычно в течение последних двух недель года), наблюдается снижение объема после новогодних праздников, рост продаж в связи с Международным Женским Днем 8 марта и падение продаж мясной и молочной продукции весной, поскольку некоторая доля покупателей соблюдает Великий пост. Напротив, в мае и летом наблюдается рост товарооборота, в том числе мясной продукции и других товаров категории «фреш» в связи с майскими праздниками и дачным сезоном. Также наблюдается ежегодный рост спроса и товарооборота перед началом школьного сезона в конце августа- начале сентября. Продажа сезонной продукции влияет на рост перед праздниками и временное снижение после них таких показателей, как розничный товарооборот и финансовый результат.

Риски, связанные с цепочками поставок

Финансовые показатели Группы в том числе зависят от надежного и эффективного управления цепочкой поставок. Группа полагается на третьих лиц, поставляющих нам товары и услуги, которые также имеют других клиентов и могут не обладать достаточным потенциалом для удовлетворения всех потребностей своих клиентов, включая компании Группы, в периоды повышенного спроса. Нехватка и задержки могут нанести существенный ущерб бизнесу Группы. Непредвиденное повышение цен также может негативно сказаться на ее деятельности.

Кроме того, цепочка поставок может подвергаться риску задержек и перебоев вследствие стихийных бедствий в случае, если Группа не сможет своевременно найти альтернативные источники поставок.

Риски, связанные с возможным изменением цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых эмитентом (группой эмитента) в своей деятельности (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации), их влияние на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам.

Группа подвержена рискам изменения цен на товары, приобретаемых ею на рынке Российской Федерации для дальнейшей розничной реализации, а также на сырьё и услуги, приобретаемые на рынке Российской Федерации, потребляемые Группой. Резкое и значительное повышение цен на указанные товары и сырьё и тарифов на указанные услуги может привести к повышению себестоимости реализуемых Группой товаров и увеличению операционных расходов, может сократить рентабельность ее деятельности и, в конечном счете, может оказать негативное влияние на исполнение Эмитентом своих обязательств по ценным бумагам.

Риски, связанные с возможным изменением цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых Группой в своей деятельности, на рынках за пределами Российской Федерации, их влияние на деятельность Группы и исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента, идентичны указанным рискам и влиянию на рынке Российской Федерации.

Риски, связанные с возможным изменением цен на товары, работы и (или) услуги эмитента

(группы эмитента) (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации), и их влияние на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам:

Среди факторов, которые могут привести к изменению цен на товары, реализуемые Группой в своей розничной сети, можно выделить негативное изменение макроэкономической ситуации в стране, и как следствие, снижение спроса населения, новое законодательство, регулирующее ценообразование, усиление конкуренции со стороны других торговых сетей.

Повышение цен на товары может негативно повлиять на уровень покупательной способности населения на территории Российской Федерации. Под воздействием влияния данных факторов Группа может быть вынуждена повысить цены на реализуемые товары, что может негативно сказаться на покупательском трафике в магазинах Группы, или, наоборот, снизить цены и увеличить промо-активность для того, чтобы сохранить лояльность покупателей, что может негативно сказаться на уровне прибыльности Группы.

Компания прилагает все усилия, чтобы удовлетворить текущий уровень спроса, поддержать минимальные наценки на социально значимые товары, и разумный уровень цен на весь товарный ассортимент при неизменно высоком уровне качества и сервиса. Группа также постоянно работает над изменением логистических маршрутов и оптимизацией работы с поставщиками, чтобы сохранить широкий ассортимент предлагаемой продукции.

Негативное изменение цен на товары, реализуемые Группой, может оказать существенное влияние на финансовые показатели деятельности Группы (в частности, привести к снижению таких показателей, как валовая маржа, EBITDA и чистая прибыль) при условии, что у Группы не будет возможности в приемлемые сроки снизить закупочные цены на товары для реализации. Группа имеет возможность сделать это как за счёт пересмотра ценовых соглашений с действующими поставщиками, так и за счёт приобретения товаров у новых поставщиков. В этих условиях Группа особое значение будет уделять сохранению высокого качества реализуемых товаров. Наибольшее внимание при взаимодействии с поставщиками Компания уделяет формированию партнерских взаимовыгодных отношений с целью обеспечения своевременных и стабильных поставок высококачественной продукции и обеспечение присутствия широкого ассортимента на полках при любых внешних факторах и обстановке.

Дискаунтеры «ДА!» сохраняют стабильные операционные показатели по всей цепочке поставок и магазинам, благодаря чему сеть продолжает устойчивый рост и оперативно реагирует на многочисленные запросы покупателей.

Кроме того, сеть «ДА!» имеет географию присутствия в границах Центрального Федерального Округа России, самого густонаселенного региона страны с одним из самых высоких уровней потребления, ВВП и среднего дохода на душу населения. В условиях экономической волатильности Компания продолжает сотрудничество с локальными поставщиками и обеспечивает стабильный уровень закупок и следует принципу взаимовыгодных условий сотрудничества. Изменения рыночной конъюнктуры, безусловно, приводят к изменению цепочек поставок, однако благодаря высокой доле продукции российского производства они достаточно стабильны. Компания постоянно работает над оптимизацией логистических затрат и эффективностью управления товарными запасами.

Группа не реализует продукцию на внешних рынках и не осуществляет оказание услуг на внешних рынках (за пределами территории Российской Федерации).

Предполагаемые действия Группы в случае изменений в отрасли

В случае возникновения одного или нескольких вышеописанных рисков, Группа предпримет все возможные меры по уменьшению влияния сложившихся негативных изменений.

Определение в настоящее время конкретных действий Группы в случае, если в будущем произойдут какие-либо события, обсуждавшиеся в факторах риска, описанных в данном пункте, не представляется возможным, так как разработка адекватных соответствующим событиям мер и надлежащее прогнозирование реализации рисков затруднены неопределенностью развития ситуации в будущем. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Группа не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку большинство описанных рисков и их факторов находится вне контроля Группы. В случае ухудшения ситуации, наряду с регулярным мониторингом только обсуждаемых и уже предстоящих законодательных изменений в отрасли, руководство Группы планирует:

- провести адекватные и сообразные изменения в ценовой политике для поддержания спроса на товары на необходимом уровне;
- принять дополнительные меры по оптимизации расходов;
- продолжить работу по привлечению к работе высококлассных специалистов, а также заключать договоры только с надежными партнерами, контрагентами и подрядчиками, что позволит в дальнейшем значительно сократить риски;
- проводить детальный анализ планируемой деятельности Группы в целях уменьшения себестоимости вложений, сокращения расходов и получения более высокой прибыли.

1.9.2. Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией, военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками, а также географическими особенностями в государстве (государствах) и административно-территориальных единицах государства, в которых зарегистрирован (зарегистрированы) в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет (осуществляют) финансово-хозяйственную деятельность эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение).

Страновые и региональные риски

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. В связи с этим основные страновые и региональные риски, влияющие на деятельность Эмитента и его Группы, характерны для Российской Федерации.

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

Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему могут оказывать негативное влияние на российскую экономику.

Группа подвержена значительному влиянию состояния российской экономики, которое в значительной степени зависит от экспорта ключевых товаров, таких как нефть, газ, железная руда и другое сырье, импорта значительных объемов потребительских и иных товаров и доступа к международным источникам финансирования.

Ухудшение политического климата в России может оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

Любые будущие изменения правительственной политики и регулирования в России могут также вызвать политическую нестабильность и нарушить или обратить вспять политические, экономические и регуляторные реформы, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на стоимость инвестиций, связанных с Россией, а также на бизнес Группы, ее способность получать финансирование на международных рынках и финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы.

Ухудшение международных отношений России может негативно повлиять на деловой климат в России и состояние экономики, что в свою очередь может оказать неблагоприятное влияние на бизнес Группы, ее финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы.

Любое ухудшение общих экономических условий в России также может неблагоприятно отразиться на уровне спроса на различные товары и услуги, включая услуги, продаваемые Группой, и, соответственно, может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

Кроме того, усилившаяся в том числе на фоне геополитической напряженности в 2022 году нестабильность в российском банковском секторе может негативно сказаться на экономике России, что, в свою очередь, может неблагоприятно отразиться на бизнесе Группы. Увеличение объема просроченных кредитов в последние годы в целом ослабило уровень достаточности капитала банков, что, в свою очередь, может привести к сокращению их кредитных портфелей, в результате чего заемное финансирование может стать менее доступным для физических и юридических лиц.

Однако, по мнению Группы, продуктовый ритейл является одним из наиболее устойчивых секторов экономики и всегда будет востребован покупателями. Группа также хорошо подготовлена к возможным изменениям в цепочке поставок, поскольку примерно 80% своих закупок осуществляет у российских поставщиков и производителей.

Поскольку Группа осуществляет деятельность на территории Российской Федерации, страновые риски, связанные с Великим Герцогством Люксембург, Эмитенту представляются несущественными, а страновые и региональные риски, связанные с Российской Федерацией, Эмитент рассматривает для себя как основные. Риски, связанные с ухудшением Политической и экономической ситуации в Великом Герцогстве Люксембург, возможностью возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных бедствий, оцениваются Эмитентом Группой как маловероятные, а политическая и экономическая обстановка в Великом Герцогстве Люксембург оценивается как удовлетворительная.

Большинство из указанных в настоящем разделе рисков ввиду глобальности их масштаба находится вне контроля Эмитента.

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность

В случае возникновения существенной политической нестабильности в России или в отдельно взятом регионе, которая может негативно отразиться на деятельности и доходах Эмитента и/или организаций Группы, предполагается принятие мер по антикризисному управлению с целью оптимизации бизнеса и минимизации негативного воздействия политической ситуации в стране и конкретном регионе.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве

налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность

Социальная нестабильность, забастовки, военные конфликты и введение чрезвычайного положения в стране является одним из региональных рисков для деятельности Группы. Большинство таких рисков находятся вне контроля Эмитента ввиду их глобального масштаба. Однако в случае возникновения существенной политической нестабильности в стране или в отдельно взятых регионах, это может иметь серьезные политические и экономические последствия, в том числе риск того, что Группа не сможет получить доступ к капиталу либо не сможет получить его на разумно приемлемых для нее условиях.

Кроме того, в таком случае может быть затруднено использование и доступ к продуктам и услугам Группы в определенных регионах, что может оказать существенное негативное влияние на ее бизнес, перспективы развития, финансовое положение и результаты операционной деятельности.

В случае возникновения данных рисков Эмитент предполагает предпринять ряд мер по антикризисному управлению с целью максимального снижения возможности оказания негативного воздействия политической ситуации в стране и в отдельно взятых регионах на деятельность Эмитента.

Определение предполагаемых действий Эмитента при наступлении какого-либо риска не представляется возможным ввиду многовариантности потенциально возможных событий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, в том числе с повышенной опасностью стихийных бедствий, возможным прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и (или) труднодоступностью и тому подобным.

Эмитент и Группа осуществляют свою деятельность в регионах с развитой инфраструктурой и мало подвержены рискам, связанным с прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и (или) труднодоступностью. Риски, связанные с транспортной доступностью, возможным прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью, природными катаклизмами, повышенной опасностью стихийных бедствий и прочими рискам географического характера, по мнению Группы, минимальны.

В случае возникновения одного или нескольких вышеперечисленных рисков Эмитент предпримет все возможные меры по нивелированию сложившихся негативных изменений. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

1.9.3. Финансовые риски

Риски, связанные с влиянием изменения процентных ставок, валютного курса, инфляции на финансовое состояние эмитента (группы эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования, ключевые финансовые показатели.

Инфляционный риск

Группа сталкивается с инфляционными рисками, которые могут оказать негативное

влияние на результаты её деятельности. По данным Росстата, рост индекса потребительских цен по итогам 6 месяцев 2026 года по сравнению с аналогичным периодом 2025 года составил 5,78%, в том числе 4,19% по продовольственным товарам. Таким образом, в первой половине 2026 года наблюдалось замедление инфляции по сравнению с 2025 годом.

Тем не менее, в случае ускорения инфляции денежные доходы, получаемые Эмитентом (группой Эмитента), могут обесцениваться с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем расти. Это происходит вследствие того, что инфляция издержек (стоимости сырья, товаров и услуг, используемых Эмитентом в хозяйственной деятельности) растёт опережающими темпами по отношению к росту отпускных цен, по которым Эмитент имеет возможность реализовать товары в своей торговой сети.

Риски, связанные с влиянием изменения валютного курса

Данный риск представляет собой опасность увеличения расходов Эмитента (группы Эмитента), связанных с изменением курса рубля по отношению к другим валютам, в первую очередь Доллару США и Китайскому Юаню. Данный риск возникает при наличии у Эмитента (группы Эмитента) обязательств по оплате в адрес поставщиков товаров и услуг. При этом, долговые обязательства в иностранной валюте, которые могут оказать существенное влияние на отчетность, у Эмитента на 30.06.2026 отсутствуют.

Риски, связанные с изменением процентных ставок

Ключевая ставка Банка России также была волатильной в течение отчетного периода. В рамках комплексных мер по обеспечению устойчивости кредитных организаций во второй половине 2024 года Банк России поэтапно повышал ключевую ставку с 16% до 21% годовых. Однако далее по мере стабилизации макроэкономической ситуации Банк России в 2025 году постепенно снижал ключевую ставку. В декабре 2025 года ключевая ставка вернулась к показателю 16% годовых. В 2026 году тренд на снижение ключевой ставки продолжился до значения в 14,0% годовых по данным на конец июля 2026 года.

В настоящее время Группа не имеет кредитов и займов в своем портфеле, поэтому изменение ключевой ставки может повлечь за собой в основном изменение процентных ставок по депозитам, что может повлиять на финансовый результат Группы через потенциальное снижение финансовых доходов. По состоянию на 30 июня 2026 года профиль процентных ставок по процентным финансовым инструментам Группы по их балансовой стоимости составлял:

тыс. руб.	**30 июня 2026 г.**
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	-
Денежные средства и их эквиваленты	8 987 381
Обязательства по аренде	(2 854 749)

Инструменты с плавающей процентной ставкой отсутствуют в портфеле Группы. В связи с этим не представляется возможным оценить изменение собственного капитала и прибыли или убытка в зависимости от изменения процентных ставок.

Группа не использует производные финансовые инструменты для управления подверженности рискам изменения процентной ставки.

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки.

Риски, связанные с влиянием изменения размера и темпов роста инфляции

Существенная инфляция может привести к снижению покупательской способности клиентов, а именно к снижению частоты покупок, сокращению количества штук в корзине и/или выбору покупателями более дешевых товаров. В этом случае возможно снижение выручки Группы.

Помимо этого, рост инфляции может привести к соответствующему росту себестоимости товаров, а также операционных расходов Группы. Также увеличение инфляции может привести к увеличению издержек Группы, включая увеличение стоимости заемных средств. Указанные эффекты могут повлиять на возможность выплат Группы по ценным бумагам, в частности на потенциальный размер дивидендов.

Критическим, по мнению Группы, значением инфляции является уровень 25% в год. Группа оценивает вероятность достижения такого уровня как низкий.

Предполагаемые действия Группы для уменьшение данного риска:

- гибкое управление ассортиментом, в том числе увеличение доли товаров собственных торговых марок, которые позволяют покупателям получать качественный товаров по более низким ценам;
- создание резервов по наиболее подверженным инфляции позициям из ассортимента;
- оптимизация операционных затрат;
- временное сокращение объемов инвестиций в новые проекты.

Показатели консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности) эмитента, которые наиболее подвержены изменению в результате влияния финансовых рисков, указанных в настоящем пункте, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

Риски	**Вероятность их возникновения**	**Показатели финансовой отчетности Эмитента, наиболее подверженные влиянию указанного риска**	**Характер изменений в отчетности**
Инфляционные риски	Средняя	Выручка, Себестоимость, Операционные расходы, Финансовые расходы, Чистая прибыль	Рост инфляции может привести к снижению покупательской способности клиентов, а именно к сокращению числа покупок и/или выбору покупателями более дешевых товаров. Это в свою очередь может привести к снижению выручки. Также рост инфляции в целом может привести к росту себестоимости товаров и увеличению затрат, а также увеличению стоимости заемных средств, что в итоге негативно скажется на показателях чистой прибыли.
Валютные риски	Средняя	Торговая и прочая кредиторская задолженность	Изменение курсов валют может привести к увеличению

			кредиторской задолженность за импортных товары
Риски колебания процентной ставки	Средняя	Финансовые расходы, Чистая прибыль.	Рост процентных ставок может привести к снижению ставок по депозитам, что приведет к сокращению процентных доходов и, соответственно, к снижению чистой прибыли.

1.9.4. Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью группы эмитента.

Риски, связанные с изменением валютного законодательства

В настоящем разделе описываются риски, связанные с изменением валютного законодательства, как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

Действующий с 2003 г. на территории России федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» носит рамочный характер и устанавливает общие правила, в пределах которых российские государственные органы, в т.ч. Банк России уполномочены вводить те или иные меры валютного регулирования.

Существуют риски изменения порядка регулирования ряда валютных операций. Существенные изменения в законодательстве о валютном регулировании и валютном контроле могут привести к затруднению исполнения обязательств по договорам с контрагентами. По мнению руководства Эмитента, данные риски влияют на Группу так же, как и на всех субъектах рынка.

Группа осуществляет постоянный мониторинг изменения нормативной базы в области валютного регулирования и контроля, четко следует установленным правилам.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Группы, а также лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)

Эмитент осуществляет деятельность по реализации алкогольной продукции, которая в соответствии с законодательством Российской Федерации возможна только на основании специального разрешения (лицензии). Но розничная торговля алкогольной продукции не является основной деятельностью Эмитента, в связи с этим риск изменения требований по лицензированию не является существенным для Эмитента. В случае изменения данных требований Эмитент предпримет все меры для выполнения новых требований по лицензированию.

В своей деятельности Эмитент не использует объекты, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

Риски, связанные с изменением законодательства о налогах и сборах

Налоговое законодательство Российской Федерации подвержено достаточно частым изменениям. Изменения в российской налоговой системе могут негативно отразиться на деятельности Группы, включая:

- внесение изменений или дополнений в акты законодательства о налогах и сборах, касающихся увеличения налоговых ставок; и

- введение новых видов налогов.

Данные изменения, в случае если они будут существенными, так же, как и иные существенные изменения в налоговом законодательстве, могут привести к увеличению налоговых платежей и, как следствие, к снижению прибыли Группы. Изменения российской налоговой системы могут оказать существенное негативное влияние на привлекательность инвестиций в ценные бумаги Эмитента.

В ходе деятельности Группой осуществляется оперативный мониторинг изменений налогового законодательства, а также изменений в правоприменении действующих законоположений. Группа оценивает и прогнозирует степень возможного негативного влияния изменений налогового законодательства, направляя усилия на уменьшение влияния рисков, связанных с подобными изменениями. В целом, налоговые риски, связанные с деятельностью Группы, характерны для большей части субъектов предпринимательской деятельности, осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации, и могут рассматриваться как общестрановые.

Риски, связанные с изменением таможенного регулирования, правил таможенного контроля и таможенных пошлин

Указанные риски относятся как к внутреннему, так и внешнему рынкам.

Изменение правил таможенного регулирования, таможенного контроля и таможенных пошлин может повлечь увеличение закупочных цен на импортные товары, что может привести к уменьшению прибыли Группы. Группа подвержена некоторым рискам, связанным с изменением таможенного законодательства, регулирующего отношения по установлению порядка перемещения товаров через таможенную границу Российской Федерации, установлению и применению таможенных режимов, а также установлению, введению и взиманию таможенных платежей. Группа стремится выполнять требования таможенного контроля, своевременно оформлять всю документацию, необходимую для осуществления импортных операций, и располагает достаточными финансовыми и кадровыми ресурсами для соблюдения норм и правил в сфере таможенного регулирования.

В целом динамика и характер изменений, вносимых в таможенное законодательство, в том числе в Таможенный кодекс Евразийского экономического союза, позволяет оценить таможенное законодательство Российской Федерации как одну из наиболее стабильных отраслей законодательства Российской Федерации. В качестве основного риска можно выделить возможность изменения Правительством Российской Федерации ставок таможенных пошлин на отдельные товары, в отношении которых Группой могут быть заключены внешнеторговые сделки. Основным негативным последствием реализации данного риска для Группы является увеличение расходов.

Риски, связанные с изменением законодательства по хранению и обработке персональных данных

В связи с повсеместным развитием информационных технологий, Эмитент также развивает уровень информатизации и автоматизации своей деятельности в целях повышения конкурентоспособности, эффективности, скорости принятия решений, используя в том числе персональные данные сотрудников и покупателей. При этом законодательством Российской Федерации установлены требования по хранению и обработке персональных данных. В связи с новыми вызовами данные законодательные требования совершенствуются, на что Группа реагирует их неукоснительным соблюдением в отношении сбора, систематизации, накопления, хранения, обновления, изменения, использования, обезличивания, блокирования, уничтожения и передачи третьим лицам персональных данных, полученных в ходе осуществления своей хозяйственной деятельности. Имплементация мероприятий по развитию средств защиты при

хранении и обработке персональных данных требует дополнительных затрат, влияющих на финансово-экономические показатели Группы, однако это не влияет существенным образом на финансовое состояние Эмитента. В случае изменения законодательства Российской Федерации Группа будет действовать в соответствии с новыми законодательными требованиями, в том числе требованиями локальных нормативных актов. В таком случае локальные акты и бизнес-процессы Группы подлежат пересмотру и адаптации в соответствии с изменениями требований ранее действующего законодательства.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью группы эмитента, которые могут негативно сказаться на результатах ее финансово-хозяйственной деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение)

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Группы (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах ее деятельности, Эмитент оценивает как незначительные.

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвуют компании Группы

Периодически, в процессе обычной хозяйственной деятельности в отношении Группы поступают иски. Исходя из собственных расчетов, а также на основании консультаций внутренних и внешних специалистов, руководство Эмитента считает, что у нее не возникнет существенных убытков в связи с исками.

По мере расширения бизнеса Группа может столкнуться с растущим числом таких требований, в том числе связанных с крупными суммами ущерба. Исход любых претензий, расследований и разбирательств по своей природе не определен, а участие в них может потребовать больших трудовых и временных затрат, а также может требовать значительных усилий и ресурсов руководства. Решения, принятые в любых таких судебных процессах или разбирательствах не в пользу Группы, могут привести к возникновению ущерба, а также судебных и иных издержек, ограничить возможности по ведению бизнеса или потребовать от Группы изменить методы ее работы.

В настоящий период времени компании Группы не участвуют в судебных процессах, которые могут оказать существенное влияние на ее финансово-хозяйственную деятельность.

1.9.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Риск потери деловой репутации – риск возникновения у Эмитента и его Группы убытков в результате негативного восприятия Эмитента и его Группы со стороны его участников, контрагентов, надзорных органов и иных заинтересованных сторон, которые могут негативно повлиять на способность Эмитента поддерживать существующие и (или) устанавливать новые деловые отношения и поддерживать на постоянной основе доступ к источникам финансирования.

Кроме того, любое негативное публичное освещение продуктов, предлагаемых в магазинах Группы (независимо от ее достоверности) может нанести ущерб репутации Компании и привести к временному сокращению количества покупателей. Реализация указанного риска может оказать существенное негативное влияние на бизнес, перспективы развития, финансовое положение и результаты операционной деятельности Группы.

1.9.6. Стратегический риск

Стратегический риск связан с вероятностью возникновения убытков в результате ошибок, допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности Группы, а также управленческих ошибок при реализации данной стратегии.

Если Группа не сможет развивать и усиливать свои бренды и узнаваемость собственных торговых марок для эффективного роста бизнеса и увеличения количества покупателей, это может оказать негативное влияние на перспективы развития, финансовое положение и результаты деятельности Группы в долгосрочной перспективе.

Существенным стратегическим риском для Группы является недооценка внутренних и внешних угроз, которые могут негативно отразиться на ее деятельности. Группа минимизирует этот риск путем проведения регулярного анализа ключевых факторов, влияющих на отрасль кибербезопасности в долгосрочной перспективе. Для снижения риска в процессе принятия решений используются методы стратегического анализа, которые дают более четкое представление о потенциальных внутренних и внешних опасностях. На основе полученных результатов Группа пересматривает планы своего развития. Принятие неправильных или недостаточно обоснованных решений при определении перспективных направлений деятельности, в которых Группа может достичь преимущества перед конкурентами, новых территорий деятельности и рынков сбыта, может не обеспечить достижение поставленных целей.

На долгосрочные перспективы рынка Эмитента могут периодически влиять неконтролируемые Эмитентом факторы. К таким факторам относятся, например, глобальные и/или региональные геополитические события, такие как политические волнения, вводимые государствами торговые ограничения, потрясения на финансовых рынках и кризис в финансовом секторе.

Рост, управление и улучшение бизнеса Группы зависит от квалифицированных кадров, включая высшее руководство, и эффективное развитие Группы зависит от возможности по удержанию и мотивированию персонала и привлечению новых квалифицированных работников.

В России сохраняется острая конкуренция за высококвалифицированный управленческий и торговый персонал. Для реализации планов по расширению бизнеса Группе требуются высококвалифицированные кадры. Ее будущий успех зависит в том числе от нашей способности нанимать и удерживать новых сотрудников. Неспособность привлекать и удерживать высококвалифицированных сотрудников и ключевой персонал в будущем может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес.

1.9.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, свойственные исключительно эмитенту (группе эмитента), в том числе риски, связанные с:
- отсутствием возможности продлить действие лицензий эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Основной вид деятельности Группы – это розничная торговля, которая не подлежат лицензированию. Компании Группы имеют лицензии на розничную продажу алкогольной продукции.

Коммерческая и операционная деятельность Группы подлежат регулярной проверке лицензирующими органами. Если какие-либо лицензионные требования не выполняются Группой, власти могут приостановить или отозвать лицензии Группы или наложить другие ограничения на деятельность. При этом Группа стремится к полному соблюдению всех требований законодательства; в случае изменения требований по лицензированию руководство

Группы будет действовать в соответствии с новыми требованиями, включая переоформление/получение новых лицензий.

Группа не использует в своей деятельности объекты, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

Руководство Группы оценивает риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензий Эмитента, как минимальные.

- возможной ответственностью эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) по обязательствам третьих лиц, в том числе подконтрольных эмитенту:

У Эмитента отсутствуют обязательства по долгам третьих лиц, не являющимися дочерними обществами. Риск, связанный с возможной ответственностью Эмитентам по долгам дочерних обществ Эмитентам, оценивается как незначительный.

При этом стоит отметить, что российское законодательство может налагать ответственность за действия, предпринятые российскими дочерними компаниями Эмитента. Эмитент осуществляет свою хозяйственную деятельность в том числе через свои российские дочерние компании.

Согласно российскому законодательству, Эмитент несет солидарную ответственность по любым обязательствам дочерней организации по тем сделкам, по которым она давала обязательные указания своей дочерней организации, при условии, что ответственность дочерней организации возникла в связи с действиями, предпринятыми в соответствии с такими обязательными указаниями.

Также Эмитент может нести ответственность по любым обязательствам дочерних компаний в случае признания их несостоятельными, если их несостоятельность будет вызвана ошибочными действиями или бездействием Эмитента.

- возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи товаров (работ, услуг) компаний Группы:

Группа осуществляет розничную торговлю продовольственными и непродовольственными товарами через свою торговую сеть. Покупателями товаров в торговой сети Группы является широкий круг физических и юридических лиц. Таким образом, риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции Группы, отсутствуют.

1.9.8. Риск информационной безопасности

Под риском безопасности в сфере ИТ понимают потенциальную возможность реализации информационных угроз, в том числе обусловленных недостатком (уязвимостью) применяемых информационных технологий.

Выполнение стратегических целей Группы требует адаптации текущей ИТ-инфраструктуры к меняющимся потребностям бизнеса. По мере роста бизнеса растет сложность поддерживающих его процессов и разнообразие задач, связанных с таким ростом. Несвоевременные или неадекватные решения по развитию инфраструктуры могут препятствовать достижению целей Группы, включая более долгосрочные.

Группа также наблюдает рост угроз информационной безопасности (ИТ-безопасности) и более высокий уровень подготовки компьютерных преступников. ИТ-системы и решения

Группы в этой сфере, а также системы и решения ее контрагентов остаются потенциально уязвимыми для атак. В зависимости от характера и масштаба такие атаки могут привести к утечке конфиденциальной информации, неправомерному использованию наших систем, манипулированию и уничтожению данных, простоям продаж и дефициту поставок, что в свою очередь может негативно сказаться на репутации, конкурентоспособности, деловых, финансовых и операционных показателях Группы.

1.9.9. Экологический риск

Под экологическим риском понимается потенциальное негативное воздействие производственно-хозяйственной деятельности компаний Группы на окружающую среду.

Эмитент считает, что вероятность возникновения ущерба, связанного с негативным воздействием производственно-хозяйственной деятельности Эмитента на окружающую среду, минимальна. Эмитент не считает, что риск повлияет на исполнение обязательств по ценным бумагам.

1.9.10. Природно-климатический риск

Под природно-климатическим риском понимается риск, обусловленный воздействием на производственно-хозяйственную деятельность компаний Группы стихийных сил природы, в том числе землетрясений, наводнений, бурь, эпидемий. Риски, связанные с повышенной опасностью стихийных бедствий, расцениваются Эмитентом как минимальные. Эмитент не считает, что риск повлияет на исполнение обязательств по ценным бумагам.

1.9.11. Риски кредитных организаций

Эмитент не является кредитной организацией.

1.9.12. Иные риски, которые являются существенными для эмитента (группы эмитента)

Иные риски отсутствуют.

Раздел 2. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента

2.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

Информация не раскрывается в отчете за 6 месяцев; в составе информации, раскрытой в отчете за 12 месяцев 2025 года, не произошло существенных изменений.

2.2. Сведения о политике в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Основные положения политики в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления эмитента.

Политика в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления Эмитента отсутствует.

Все виды вознаграждения каждого из органов управления Эмитента (за исключением

единоличного исполнительного органа) с указанием размера, включая заработную плату членов органов управления эмитента, являющихся (являвшихся) его работниками, в том числе работающих (работавших) по совместительству, премии, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе органа управления, иные виды вознаграждения, которые были выплачены эмитентом в течение последнего завершенного отчетного года, а также за последний завершенный отчетный период, а также описываются с указанием размера расходы, связанные с исполнением функций членов органов управления эмитента, компенсированные эмитентом в течение последнего завершенного отчетного года, а также за последний завершенный отчетный период:

Предельный размер вознаграждения, выплачиваемого за исполнение функций члена Совета директоров, утверждается Общим собранием акционеров эмитента. В рамках утвержденных предельных размеров вознаграждения Совет директоров определяет конкретный размер вознаграждения, подлежащий выплате членам Совета директоров.

Предельный общий размер вознаграждения, возможный к выплате за исполнение функций члена Совета директоров, на 2026 год был утвержден годовым Общим собранием акционеров эмитента от 29 апреля 2025 года, и составил 600 000 долларов США.

в долларах США	*за 6 месяцев 2026 года*
Вознаграждение за участие в работе органа управления	327 715
Компенсации расходов	862

В случае если эмитентом выплачивалось вознаграждение и (или) компенсировались расходы лицу, которое одновременно являлось членом совета директоров (наблюдательного совета) эмитента и входило в состав коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции) эмитента, выплаченное вознаграждение и (или) компенсированные расходы такого лица, связанные с осуществлением им функций члена совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, включаются в совокупный размер выплаченного вознаграждения и (или) компенсированных расходов по совету директоров (наблюдательному совету) эмитента, а иные виды выплаченного вознаграждения и (или) компенсированных расходов такого лица включаются в совокупный размер вознаграждения и (или) компенсированных расходов по коллегиальному исполнительному органу (правлению, дирекции) эмитента. Дополнительно указываются сведения о принятых органами управления эмитента решениях и (или) существующих соглашениях относительно размера вознаграждения, подлежащего выплате, и (или) размера расходов, подлежащих компенсации.

Не применимо, поскольку указанные лица отсутствуют.

2.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита

Информация не раскрывается в отчете за 6 месяцев; в составе информации, раскрытой в отчете за 12 месяцев 2025 года, не произошло существенных изменений.

2.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита

Информация не раскрывается в отчете за 6 месяцев; в составе информации, раскрытой в отчете за 12 месяцев 2025 года, не произошло существенных изменений.

2.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента

Информация не раскрывается в отчете за 6 месяцев; в составе информации, раскрытой в отчете за 12 месяцев 2025 года, не произошло существенных изменений.

Раздел 3. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента, а также о сделках эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность, и крупных сделках эмитента

3.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента

В составе информации, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, произошли изменения.

Общее количество лиц с ненулевыми остатками на лицевых счетах, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на дату окончания последнего отчетного периода: 5

Общее количество номинальных держателей акций эмитента: 1 (согласно применимому законодательству, Депозитарий, держатель программы глобальных депозитарных расписок («ГДР») Эмитента (RCS Trust and Corporate Services Ltd.) фактически являясь номинальным держателем, владеющим акциями Эмитента исключительно в интересах держателей ГДР, формально в реестре акционеров компании обозначен как акционер)

Общее количество лиц, включенных в составленный последним список лиц, имевших (имеющих) право на участие в общем собрании акционеров эмитента (иной список лиц, составленный в целях осуществления (реализации) прав по акциям эмитента и для составления которого номинальные держатели акций эмитента представляли данные о лицах, в интересах которых они владели (владеют) акциями эмитента), или иной имеющийся у эмитента список, для составления которого номинальные держатели акций эмитента представляли данные о лицах, в интересах которых они владели (владеют) акциями эмитента, с указанием категорий (типов) акций эмитента, владельцы которых подлежали включению в последний имеющийся у эмитента список, и даты, на которую в таком списке указывались лица, имеющие право осуществлять права по акциям эмитента: 5 владельцев обыкновенных именных акций Эмитента, по состоянию на 22 июля 2026 г.

Информация о количестве акций, приобретенных и (или) выкупленных эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение, на дату окончания отчетного периода, отдельно по каждой категории (типу) акций: указанные акции отсутствуют.

Информация о количестве акций эмитента, принадлежащих подконтрольным им организациям, отдельно по каждой категории (типу) акций: указанные акции отсутствуют.

3.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента

Информация не раскрывается в отчете за 6 месяцев; в составе информации, раскрытой в отчете за 12 месяцев 2025 года, не произошло существенных изменений.

3.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции")

Не применимо, указанные доли отсутствуют.

3.4. Сделки эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность

Такие сделки отсутствовали.

3.5. Крупные сделки эмитента

Такие сделки отсутствовали.

Раздел 4. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах

4.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

Информация не раскрывается в отчете за 6 месяцев; в составе информации, раскрытой в отчете за 12 месяцев 2025 года, не произошло существенных изменений.

4.2. Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций

Не применимо.

4.3. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением

Не применимо.

4.4. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента

Информация указывается в отношении дивидендов, решение о выплате (объявлении) которых принято в течение трех последних завершенных отчетных лет либо в течение всего срока с даты государственной регистрации эмитента, если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет: решения о выплате (объявлении) дивидендов в течение трех последних завершенных отчетных лет, а также в течение последнего завершенного отчетного периода до даты Отчета, не принимались.

4.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента

Информация не раскрывается в отчете за 6 месяцев; в составе информации, раскрытой в отчете за 12 месяцев 2025 года, не произошло существенных изменений.

4.6. Информация об аудиторе эмитента

Информация не раскрывается в отчете за 6 месяцев; в составе информации, раскрытой в отчете за 12 месяцев 2025 года, не произошло существенных изменений.

Раздел 5. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента

5.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента

https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38332&type=4

5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Личным законом Эмитента не предусмотрена обязанность составления Эмитентом бухгалтерской (финансовой) отчетности.