

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за четвъртото тримесечие на 2024 г.

на консолидирана основа



на основание чл. 100о, ал. 4 от ЗППЦК и чл. 12 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

*Настоящият Доклад за дейността на „Шелли Груп“ ЕД (предишно наименование „Алтерко“) на консолидирана основа представят информация за дружеството, относима към четвъртото тримесечие на 2024 г. с натрупване за периода 01.01.2024 г. – 31.12.2024 г. („отчетния период“).*

## **1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА**

„Шелли Груп“ ЕД е европейско дружество, учредено през 2010 г. в гр. София и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 11.02.2010 г. с ЕИК (единен идентификационен код): 201047670, емитент на акции, търгувани на регулиран пазар с LEI код 89450071DGKD0KZ4HD95. Дружеството е регистрирано с неограничен период на съществуване. Наименованието му се изписва на латиница: „Shelly Group“ SE.

С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 14.10.2024 г. „Шелли Груп“ ЕД (предишно наименование „Шелли Груп“ АД) е преобразувано от акционерно дружество в европейско дружество (ЕД) по реда на глава Деветнадесета от Търговския закон и член 37 от Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета от 8 октомври 2001г. относно Устава на Европейското дружество (SE).

Дружеството е със седалище и адрес на управление: Република България, област София, община Столична, град София 1407, бул. „Черни връх“ № 51, сграда 3, етажи 2 и 3. Адресът за кореспонденция е същият; тел: +359 2957 12 47. Интернет страницата на Дружеството е <http://www.corporate.shelly.com/>.

Дружеството е публично по смисъла на ЗППЦК, като е вписано като публично дружество във водения от КФН регистър с Решение 774 - ПД от 14 ноември 2016 г. в резултат на успешно приключило първично публично предлагане на емисия акции от увеличението на капитала на Дружеството.

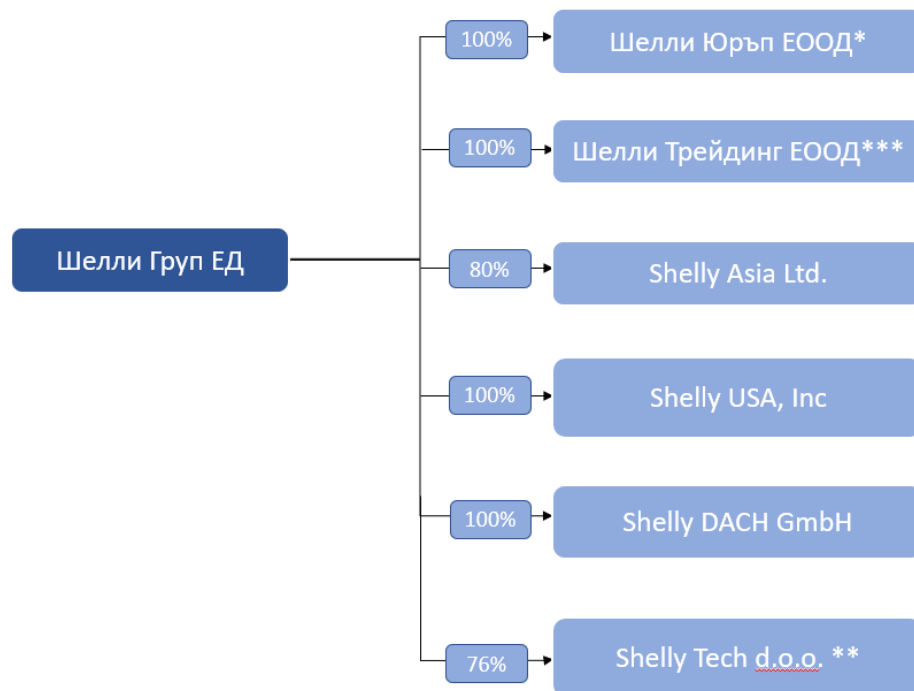
Считано от 22.11.2021 г. акциите на „Шелли Груп“ ЕД се търгуват на два регулирани пазара в ЕС – Българска Фондова Борса и Франкфуртската Фондова Борса.

Дружеството упражнява дейността си съгласно българското законодателство.

Икономическата група, която се състои от компанията-майка „Шелли Груп“ ЕД и неговите дъщерни дружества е представена по-долу както следва:

*Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.*

### 1.1. Структура на икономическата група към края на четвъртото тримесечие на 2024 г.



\* В началото на 2024 г. дъщерното дружество „Шелли Юръп“ ЕООД е закрило своя клон в Ирландия.

\*\* През месец януари 2024 г. Дружеството упражни Call опцията си за придобиване на допълнителен дял от 16% от капитала на дъщерното си словенско IoT дружество Shelly Tech (предишно наименование GOAP Računalniški inženiring in avtomatizacija procesov d.o.o. Nova Gorica). Упражняването на Call опцията е вторият етап от придобиването на Словенското дружество въз основа на Договор за опции между Шелли Груп и съдружниците в Словенското дружество, сключен и оповестен през януари 2023 г. Общата цена на придобиване на дела от 16% по упражнената Call опция възлиза на EUR 586 666,30, изчислена в съответствие с условията на Договора за опции. Останалите 24% от акциите на Словенското дружество, притежавани от трима съдружници – физически лица, са предмет на допълнителна Call/Put опция, която може да бъде упражнена през 2026 г. съгласно условията на договора за опции.

\*\*\* Дъщерното дружество „Шелли Трейдинг“ ЕООД има клон в Обединено Кралство Великобритания и представителен офис в Нидерландия.

През второто тримесечие на 2024 г. дружеството упражни Call опцията си за придобиване на допълнителни 50% в асоциираната компания Shelly Asia Ltd., (предишно наименование Allterco Asia Ltd.), и така дела на собственост достига 80%. Платената цена за новопридобитите дялове е EUR 520 000.

„Шелли Груп“ ЕД има асоциирано участие в размер на 8 010 броя привилегировани акции, представляващи 10 % от капитала на "Граунд Сълюшънс Груп" АД, ЕИК: 206606897 . Участието е придобито в резултат на преобразуване чрез вливане на „Корнер Сълюшънс“ ЕООД в "Граунд Сълюшънс Груп" АД.

През третото тримесечие на 2024 г. „Шелли Груп“ ЕД подписа договор за продажбата на 100% от капитала на дъщерното си дружество „Шелли Пропъртис“ ЕООД, срещу цена от 3.5 млн. евро (6.8 млн. лв.)

*Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.*

Предметът на дейност на „Шелли Груп“ ЕД, съгласно чл. 4 от Устава е: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка, продажба и отстъпване на лицензи за ползване на патенти и други права на интелектуална и индустриална собственост; финансиране на дружества, в които „Шелли Груп“ ЕД участва; покупка на стоки и други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; външнотърговски сделки; комисионни, спедиционни, складови и лизингови сделки; транспортни сделки в страната и в чужбина; сделки на търговско представителство и посредничество на местни и чужди физически и юридически лица; консултантски и маркетингови сделки; предоставяне на услуги по управление и администриране на местни и чужди юридически лица; както и всякакви други търговски сделки незабранени от закона.

Основната дейност на Дружеството и неговата икономическа група през отчетния период на 2024 г. остава разработването, производството и продажбата на IoT устройства. Към настоящия момент основният дял от приходите в Групата се формират от продажбата на продукти с бранда Shelly.

## **1.2. Управление**

С решение на Общото събрание на акционерите от 18.12.2023 г., считано от 01.01.2024 г. е направена промяна в персоналния състав на Съвета на директорите, като на мястото на г-н Грегор Бийлер е встъпил г-н Кристоф Виланек. Във връзка с преобразуването на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество по реда на глава Деветнадесета от Търговския закон и член 37 от Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета от 8 октомври 2001г. относно Устава на Европейското дружество (SE), с решението си от 14.10.2024 г. Общото събрание на акционерите е преизбрало членовете на Съвета на директорите, а последният със свое решение от същата дата е разпределил функциите им както следва:

- Кристоф Виланек – председател;
- Николай Мартинов – заместник председател;
- Димитър Димитров – изпълнителен директор и представляващ;
- Волфганг Кирш – изпълнителен директор и представляващ;
- Светлин Тодоров – член на Съвета на директорите и представляващ;

Представляващите дружеството членове на Съвета на директорите представляват Дружеството заедно или поотделно.

## **1.3. Структура на капитала**

Към края на отчетния период емитираният, записан, внесен и регистриран капитал на Дружеството е в размер на 18 105 559 лева, разделен на 18 105 559 броя безналични обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев за всяка една акция. Капиталът е изцяло внесен чрез серия от вноски:

- Непарична вноска представляваща 100% от акциите на Теравойс ЕАД, с парична оценка 50 000 лева;
- Непарична вноска представляваща 69.60% от акциите на Тера Комюникейшънс АД, с парична оценка 5 438 000 лева;
- Комбинация от непарични и парични вноски на стойност 8 012 000 лева.
- Парични вноски на обща стойност 1 500 000 срещу записани и заплатени 1 500 000 бр. безналични обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност един лев в

*Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.*

следствие на процедура по Първично Публично Предлагане на нова емисия акции.

- Парични вноски на обща стойност 2 999 999 срещу записани и заплатени 2 999 999 бр. безналични обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност един лев в следствие на процедура по Първично Публично Предлагане на нова емисия акции. Публичното предлагане на акции от увеличението на капитала на „Алтерко“ АД (по настоящем „Шелли Груп“ ЕД) е проведено в периода 28.09.2020 г. – 30.10.2020 г., въз основа на Проспект, ведно допълненията към него, потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 148-Е от 18.02.2020 г., Решение № 405-Е от 11.06.2020 г., Решение от № 601-Е от 13.08.2020 г. и Решение № 791-Е от 29.10.2020.
- През юли 2023 г. капиталът на Дружеството е увеличен до 18 050 945 лева, разделен на 18 050 945 броя безналични обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка. Увеличението е направено чрез парични вноски на обща стойност 50 496 лева в процедура по първично публично предлагане на емисия акции, проведена в периода от 28.06.2023 г. до 29.06.2023 г. включително, по реда на чл. 112, ал. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, без проспект съгласно Информационен документ по реда на чл. 1, параграф 4, буква „и“ във връзка с чл. 1, параграф 5, буква „з“ от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар.
- През юли 2024 г. капиталът на Дружеството е увеличен до 18 105 559 лева, разделен на 18 105 559 броя безналични обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка. Увеличението е направено чрез парични вноски на обща стойност 54 614 лева в процедура по първично публично предлагане на емисия акции, проведена в периода от 12.06.2024 г. до 21.06.2024 г. включително, по реда на чл. 112, ал. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, без проспект съгласно Информационен документ по реда на чл. 1, параграф 4, буква „и“ във връзка с чл. 1, параграф 5, буква „з“ от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

Към 31.12.2024 г. структурата на капитала на „ШЕЛЛИ ГРУП“ ЕД е следната:

| НАИМЕНОВАНИЕ НА АКЦИОНЕР          | ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА |
|-----------------------------------|---------------------|
| Димитър Димитров                  | 30,26 %             |
| Светлин Тодоров                   | 29,19 %             |
| Други физически и юридически лица | 40,55 %             |

Към края на отчетния период Дружеството не притежава собствени акции.

#### **1.4. Развойна и научно-изследователска дейност**

Дружеството не е извършвало дейности в областта на научно-изследователската и развойната дейност и не планира такива в близко бъдеще. Две от дъщерните дружества на „Шелли Груп“ ЕД извършват такава дейност, а именно: „Шелли Юръп“ ЕООД и Shelly Tech.

*Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.*

## 2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ШЕЛЛИ ГРУП ЕД

Подробна информация относно настъпилите важни събития през отчетния период за „Шелли Груп“ ЕД, както и друга информация, която би могла да бъде от значение за инвеститорите регулярно се оповестява от дружеството съгласно нормативните изисквания. Съгласно изискването на чл. 43а и следващите от Наредба № 2 на КФН, във връзка с чл.100т, ал. 3 от ЗППЦК, Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез избрана информационна медия. Цялата информация, предоставена на медиата в пълен нередактиран текст е налична на интернет адрес: <http://www.x3news.com/>. Изискуемата информация се представя на КФН - чрез единната система за представяне на информация по електронен път, изградена и поддържана от КФН – e-Register. Информацията е налична и на интернет страницата на Дружеството на адрес: <https://corporate.shelly.com/bg/публикации/вътрешна-информация>

Оповестените важни събития, настъпили през отчетния период не са оказали значително влияние върху финансовите резултати на дружеството на консолидирана база.

## 3. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

### 3.1. Приходи и резултат от дейността

Към края на четвъртото тримесечие на 2024 г. Дружеството отчита на консолидирана база приходи от дейността в размер на 213 406 хил. лв. докато за същия период на предходната година отчита 147 478 хил. лв. което е увеличение от 44.7%.

За текущия период финансовите приходи от дейността (без лихви) са в размер на 1 217 хил. лв., при 230 хил. лв. отчетени през предходната година за същия период, което е ръст от 429.30%. Този ръст се дължи основно на печалбата от продажба на едно от дъщерните си дружества в размер на 1 242 хил. лв

Към края на четвъртото тримесечие на 2024 г., на консолидирана база, Дружеството отчита печалба в размер на 45 107 хил. лв., което представлява ръст с 36.9% в сравнения с предходната година.

| ПРИХОДИ                                  | 12 месеца на 2023<br>хил. лв. | изменение<br>% | 12 месеца на<br>2024<br>хил. лв. |
|--|-------------------------------|----------------|----------------------------------|
| Приходи от продажба на устройства        | 146 301                       | 42,0%          | 207 709                          |
| Приходи от услуги и наеми                | 241                           | 312,9%         | 995                              |
| Други приходи от дейността               | 936                           | 402.4%         | 4 702                            |
| <b>Общо приходи от Дейността</b>         | <b>147 478</b>                | <b>44,70%</b>  | <b>213 406</b>                   |
| Дял от печалбата на асоциирани дружества | 49                            | (150,2)        | (25)                             |
| Печалба от операции с финансови активи   | 181                           | -              | -                                |
| Печалба от продажби на инвестиции        | -                             | -              | 1 242                            |
| <b>Общо финансови приходи</b>            | <b>230</b>                    | <b>429.3%</b>  | <b>1 217</b>                     |

### 3.2. Разходи за дейността

Към края на отчетния период общите разходи за дейността на „ШЕЛЛИ ГРУП“ ЕД са нараснали с 67.0% спрямо същия отчетен период на предходната година. Това се дължи, в най-голяма степен, на

*Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.*

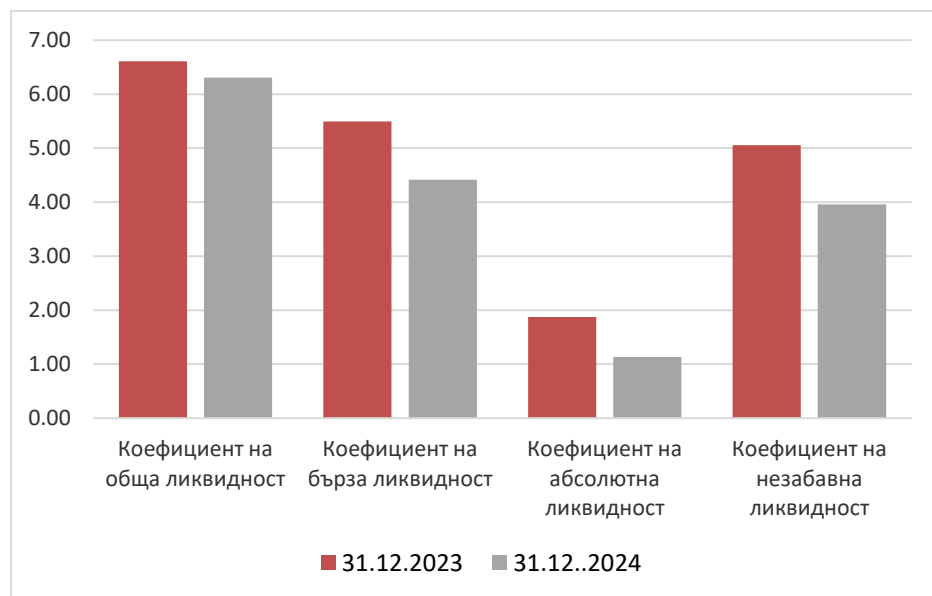
увеличението на разходите за маркетинг и продажби с 254.6%, външни услуги с 88.1% и разходите за възнаграждения с 26.5%.

Най-голям дял от оперативните разходи за отчетния период представляват разходите за маркетинг и продажби с дял от 45.7% от общите разходи, следвани от разходите за възнаграждения с дял от 30.2%. Разходите за заплати включват възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, което се определя с решение на общото събрание на акционерите, както и възнагражденията на 4 служители, които имат трудови договори с Дружеството.

| РАЗХОДИ                             | 12 месеца на 2023<br>хил. лв. | изменение<br>% | 12 месеца на<br>2024<br>хил. лв. |
|-------------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------------------|
| Разходи за материали                | (461)                         | 33,8%          | (617)                            |
| Разходи за външни услуги            | (6 789)                       | 88,1%          | (12 769)                         |
| Разходи за амортизации              | (689)                         | 67,9%          | (1 157)                          |
| Разходи за заплати и осигуровки     | (18 820)                      | 26,5%          | (23 808)                         |
| Други разходи                       | (572)                         | 139.0%         | (1 367)                          |
| <b>Общо административни разходи</b> | <b>(27 331)</b>               | <b>45.3%</b>   | <b>(39 718)</b>                  |
| Разходи за обезценка                | (3 267)                       | (100%)         | -                                |
| Разходи за маркетинг и продажби     | (10 172)                      | 254.6%         | (36 068)                         |
| Други оперативни разходи            | (6 456)                       | (52.4%)        | (3 074)                          |
| <b>Общо разходи за дейността</b>    | <b>(47 226)</b>               | <b>67.0%</b>   | <b>(78 860)</b>                  |

### 3.3. Финансови показатели

#### Показатели за ликвидност



Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.

| ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ           | 31-12-23 | 31-12-24 |
|------------------------------------|----------|----------|
| Коефициент на обща ликвидност      | 6,61     | 6,31     |
| Коефициент на бърза ликвидност     | 5,49     | 4,42     |
| Коефициент на абсолютна ликвидност | 1,87     | 1,13     |
| Коефициент на незабавна ликвидност | 5,06     | 3,96     |

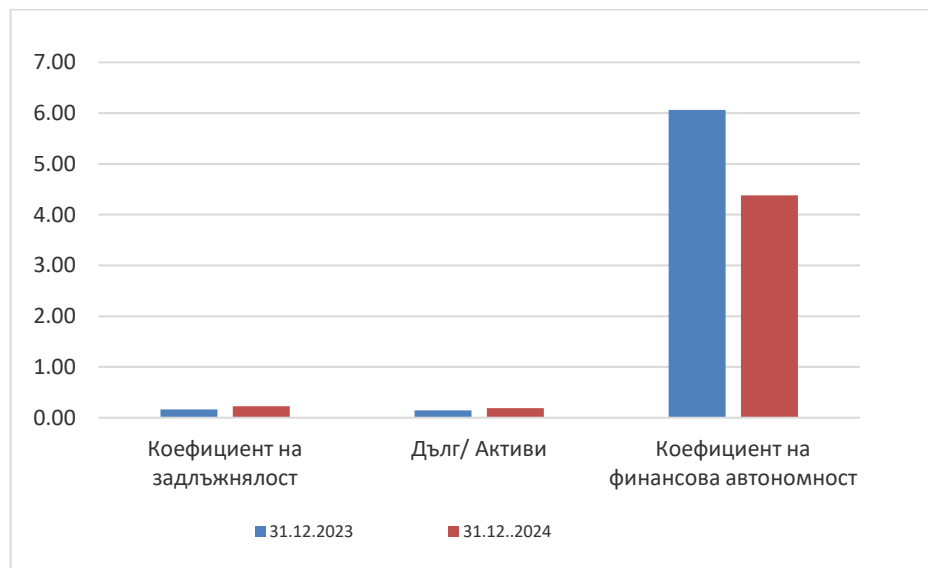
**Коефициентът за обща ликвидност в края на отчетния период намалява поради следното:** текущите активи са се увеличили с 40.2 % в сравнение с края на 2023 г., докато текущите пасиви са се увеличили с 46.8%.

**Коефициентът за бърза ликвидност в края на отчетния период намалява поради следното:** текущите активи са се увеличили с 40.2% в сравнение с края на 2023 г., докато текущите пасиви са намалели с 46.8% а материалните запаси са нараснали с 149.3%.

**Коефициентът за абсолютна ликвидност в края на отчетния период намалява поради следното:** Текущите пасиви са се увеличили с 46.8% в сравнение с края на 2023 г., а паричните средства са намалели с 11.1%.

**Коефициентът на незабавна ликвидност в края на отчетния период намалява поради следното:** Текущите пасиви нарастват с 46.8% спрямо края на 2023 г., а паричните средства намаляват с 11.1%, докато търговските вземания се увеличават с 30.3%.

#### Коефициенти за финансова автономност



| ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ          | 31-12-23 | 31-12-24 |
|-------------------------------------|----------|----------|
| Коефициент на задлъжнялост          | 0,16     | 0,23     |
| Дълг/ Активи                        | 0,14     | 0,19     |
| Коефициент на финансова автономност | 6,06     | 4,38     |

*Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.*

**Изменението в коефициента на задлъжнялост в края на отчетния период се дължи на следното:** Пасивите на Дружеството се увеличават с 88.2% в сравнение с края на 2023 г., а собственият капитал се увеличава с 36.0%.

**Изменението в коефициента дълг/активи в края на отчетния период се дължи на следното:** Общата сума на активите на Дружеството се увеличава с 43.4% в сравнение с края на 2023 г., и общата сума на пасивите на Дружеството се увеличава с 88.2%.

**Изменението в коефициента на финансова автономност в края на отчетния период се дължи на следното:** общият размер на пасивите на Дружеството се увеличава с 88.2% в сравнение с края на 2023 г., а собственият капитал се увеличава с 36.0%

#### 4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството, могат най-общо да бъдат разделени на системни (обща) и несистемни (свързани конкретно с дейността му и отрасъла, в който то извършва дейност). Релевантни за Дружеството са и аналогичните категории рискове, присъщи на дейността и отрасъла, в който оперират неговите дъщерни дружества, доколкото те са основен източник на доходите на Дружеството. Отделно, инвеститорите във финансови инструменти на Дружеството са изложени и на рискове, свързани със самите вложения в ценни книжа (деривативни и базови).

##### 4.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Системните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията екип. Системни рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск и риск от безработица.

| Вид риск         | Описание   |
|------------------|--|
| ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК | <p>Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби. На 5 март 2024 г. премиерът Николай Денков депозира оставката на кабинета в деловодството на Народното събрание. На следващия ден оставката на кабинета е приета от парламента с 216 гласа „за“. През м. юни 2024 бяха проведени предсрочни парламентарни избори и е съставено ново редовно правителство.</p> <p>Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със заплахите от терористични атентати в Европа, силната дестабилизация на страните от Близкия изток, военните намеси и конфликти в региона на бившия Съветски съюз, бежанските вълни, породени от тези фактори, и потенциалната нестабилност на други ключови страни в непосредствена близост до Балканите.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.</p> |

*Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.*

| <p><b>ОБЩ<br/>МАКРОИКОНО-<br/>МИЧЕСКИ РИСК</b></p> | <p>Според Националния статистически институт общият показател на бизнес климата се покачва с 1.7 пункта (от 17.0% на 18.7%) в сравнение с предходния месец. Повишение на показателя се наблюдава в промишлеността, търговията на дребно и в сектора на услугите. Единствено в строителството е регистрирано понижение.<sup>1</sup></p> <p>Според прогнозите на експертите на ЕЦБ икономиката да нарасне с 0,7% през 2024 г., 1,1% през 2025 г., 1,4% през 2026 г. и 1,3% през 2027 г. Прогнозираното възстановяване се базира главно на нарастващите реални доходи, което ще даде възможност на домакинствата да увеличат потреблението си, а на предприятията – да повишат инвестициите..<sup>2</sup></p>  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
|--|---|-------------------------------|--|-------------|----------------|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|
| <p><b>ЛИХВЕН РИСК</b></p>                          | <p>Лихвеният риск е свързан с възможни негативни промени в лихвените проценти, определени от финансовите институции на Република България.</p> <table border="1" data-bbox="779 630 1104 1386"> <thead> <tr> <th colspan="2"><b>Основен лихвен процент</b></th> </tr> <tr> <th><b>Дата</b></th> <th><b>Процент</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>01.12.2024</td><td>3.04</td></tr> <tr><td>01.11.2024</td><td>3.22</td></tr> <tr><td>01.10.2024</td><td>3.43</td></tr> <tr><td>01.09.2024</td><td>3.54</td></tr> <tr><td>01.08.2024</td><td>3.53</td></tr> <tr><td>01.07.2024</td><td>3.63</td></tr> <tr><td>01.06.2024</td><td>3.78</td></tr> <tr><td>01.05.2024</td><td>3.78</td></tr> <tr><td>01.04.2024</td><td>3.79</td></tr> <tr><td>01.03.2024</td><td>3.80</td></tr> <tr><td>01.02.2024</td><td>3.79</td></tr> <tr><td>01.01.2024</td><td>3.79</td></tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">*Източник: БНБ<sup>3</sup></p> <p>На заседанието си на 12 декември 2024 г. Управителният съвет на ЕЦБ взе решение взе решение да намали с 25 базисни точки трите основни лихвени процента на ЕЦБ. Управителният съвет е решен да осигури трайно стабилизиране на инфлацията на средносрочното целево равнище от 2%.<sup>4</sup></p> | <b>Основен лихвен процент</b> |  | <b>Дата</b> | <b>Процент</b> | 01.12.2024 | 3.04 | 01.11.2024 | 3.22 | 01.10.2024 | 3.43 | 01.09.2024 | 3.54 | 01.08.2024 | 3.53 | 01.07.2024 | 3.63 | 01.06.2024 | 3.78 | 01.05.2024 | 3.78 | 01.04.2024 | 3.79 | 01.03.2024 | 3.80 | 01.02.2024 | 3.79 | 01.01.2024 | 3.79 |
| <b>Основен лихвен процент</b>                      |   |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| <b>Дата</b>  | <b>Процент</b>  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| 01.12.2024   | 3.04  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| 01.11.2024   | 3.22  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| 01.10.2024   | 3.43  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| 01.09.2024   | 3.54  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| 01.08.2024   | 3.53  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| 01.07.2024   | 3.63  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| 01.06.2024   | 3.78  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| 01.05.2024   | 3.78  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| 01.04.2024   | 3.79  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| 01.03.2024   | 3.80  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| 01.02.2024   | 3.79  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| 01.01.2024   | 3.79  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |
| <p><b>ИНФЛАЦИОНЕН<br/>РИСК</b></p>                 | <p>Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.</p>  |                               |  |             |                |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |            |      |

<sup>1</sup> [Стопанска конюнктура през декември 2024 година \(nsi.bg\)](https://www.nsi.bg/)

<sup>2</sup> [ECB Economic Bulletin, Issue 8 / 2024 \(bnb.bg\)](https://www.bnb.bg/)

<sup>3</sup> <https://www.bnb.bg/Statistics/StBIRAndIndices/StBIBaselInterestRate/index.htm>

<sup>4</sup> [ECB Economic Bulletin, Issue 8 / 2024 \(bnb.bg\)](https://www.bnb.bg/)

Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.

|              |  |
|--------------|--|
|              | <p>Индексът на потребителските цени е официален измерител на инфлацията в Република България. Той оценява общото относително изменение на цените на стоките и услугите, използвани от домакинствата за лично (непроизводствено) потребление, и се изчислява, като се прилага структурата на крайните парични потребителски разходи на българските домакинства.</p> <p>Според НСИ Месечната инфлация, измерена чрез ИПЦ, е 0.4%, а годишната инфлация е 2.2%. Инфлацията е измерена чрез ИПЦ, като месечната инфлация се отнася за декември 2024 г. спрямо предходния месец, а годишната инфлация е за декември 2024 г. спрямо същия месец на предходната година.<sup>5</sup></p> <p>Хармонизираният индекс на потребителските цени е сравнима мярка на инфлацията на държавите от ЕС. Той е един от критериите за ценовата стабилност и за присъединяването на България към еврозоната. ХИПЦ, както и ИПЦ, измерва общото относително изменение в равнището на цените на стоките и услугите.</p> <p>Според НСИ През декември 2024 г. месечната инфлация е 0.3%, а годишната инфлация за декември 2024 г. спрямо декември 2023 г. е 2.1%.<sup>6</sup></p> <p>Експертите от ЕЦБ очакват общата инфлация да бъде средно Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експерти на Евросистемата от декември 2024 г. общата инфлация се очаква да бъде средно 2,4% през 2024 г., 2,1% през 2025 г., 1,9% през 2026 г. и 2,1% през 2027 г., когато ще влезе в действие разширената схема на ЕС за търговия с емисии [...] Според предварителната оценка на Евростат годишната инфлация е нараснала до 2,3% през ноември спрямо 2,0% през октомври. Това увеличение беше очаквано и отразяваше преди всичко повишаващия се базов ефект, свързан с енергийната динамика. Инфлацията при храните е намаляла до 2,8%, а тази при услугите – до 3,9%. Инфлацията при цените на стоките се е повишила до 0,7%.<sup>7</sup></p> |
| ВАЛУТЕН РИСК | <p>Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.</p> <p>Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените ±15%.</p>   |

<sup>5</sup> [Инфлация и индекси на потребителските цени за декември 2024 година \(nsi.bg\)](https://nsi.bg)

<sup>6</sup> [Инфлация и индекси на потребителските цени за декември 2024 година \(nsi.bg\)](https://nsi.bg)

<sup>7</sup> [ECB Economic Bulletin, Issue 8 / 2024 \(bnb.bg\)](https://www.ecb.europa.eu/press/pr/20240808_en.html)

Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.

|                            |   |
|----------------------------|---|
|                            | <p>На 10 юли 2020 г. България влезе във валутно-курсовия механизъм ERM II, известен като "чакалнята за еврозоната". Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро = 1.95583 лева. Около този централен курс на лева ще бъде поддържан стандартният диапазон от плюс или минус 15 процента. България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд, като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към ЕЦБ.<sup>8</sup> Заедно с това страната ни трябва да влезе в тясно сътрудничество с единния банков надзор. Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъдат засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.</p> <p>Дружествата от Групата на Шелли Груп ЕД извършват дейност както в България, така и в страни от ЕС и трети страни, предимно в САЩ, Латинска Америка и Австралия. Към настоящия момент основните приходи от IoT бизнеса на Групата са в лева или евро, а разходите за доставка на стоките в този сегмент са предимно в щатски долари и в съществената си част са обвързани с китайския юан, поради което поскъпването на щатския долар или китайския юан би имал неблагоприятно влияние върху резултатите от дейността. По отношение на експозицията към щатския долар, дружествата от групата в бъдеще се очаква да има значителни приходи от продажби в щатски долари на американския и други пазари извън ЕС, което до известна степен да балансира нетната експозиция на Групата към тази основна валута.</p> <p>За ограничаване на ефектите на валутния риск дружествата от групата са въвели система за планиране на доставките от държави в и извън ЕС, както и процедури за текущо наблюдение на движенията в обменните валутни курсове на чуждестранните валути и контрол върху предстоящите плащания. Понастоящем дружествата от групата не използват деривативни инструменти за хеджиране на валутния риск, но при необходимост ръководството има готовност да сключва такива сделки.</p> |
| Кредитен риск на държавата | <p>Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на България, породена от неспособността на държавата да погасява редовно задълженията си. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране, както за държавата, така и на отделните икономически субекти, в това число и на Дружеството. Кредитните рейтинги се изготвят от специализирани агенции за кредитен рейтинг и служат за определяне и измерване на кредитния риск на дадена държава.</p> <p>В своя доклад от 19.10.2024 г. международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB' с положителна перспектива.</p> <p>Международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB' с положителна перспектива.</p>  |

<sup>8</sup> <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2020/html/ecb.pr200710~4aa5e3565a.en.html>

Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.

Рейтингът на България е подкрепен от силната външноикономическа и фискална позиция на страната в сравнение с държавите със същия рейтинг, надеждната политическа рамка от членството в ЕС и дългогодишното функциониране на режима на паричен съвет. Също така, Fitch Ratings отбелязват, че ниската производителност на труда и неблагоприятната демография имат възпиращ ефект върху потенциалния растеж и стабилността на държавните финанси в дългосрочен план.

Положителната перспектива отразява изгледите на страната за членство в еврозоната, което би довело до по-нататъшни подобрения на показателите за външната позиция на страната. Fitch Ratings счита, че е налице широк политически ангажимент на национално и европейско ниво за приемане на еврото.

Приемане на еврото: България изпълни всички критерии за номинална конвергенция за приемане на еврото освен ценовата стабилност според Доклада за сближаване за 2024 г., който беше публикуван в средата на 2024 г. От тогава инфлацията в България продължава да намалява, намалявайки разликата между средната инфлация в страната и тази на трите най-добре представящи се държави-членки на ЕС. Според Fitch България би могла отговори на критерия за ценова стабилност в началото на 2025 г. в зависимост от развитието на инфлацията в целия ЕС.

В нашия базов сценарий това ще позволи на България да поиска преоценка на напредъка си по критерии за конвергенция през 1H25 и ще позволи влизане в еврозоната от януари 2026 г. Всички законодателни мерки, необходими за изпълнение на неизпълнените ангажименти след ERM II, са одобрени от парламента, докато някои мерки чакат изпълнение. Въпреки това липсата на стабилно правителство и потенциално дългите коалиционни преговори могат да забавят влизането в еврозоната. Като цяло считаме, че приемането на еврото ще подкрепи рейтинга.

Постепенно възстановяване на растежа: Fitch очаква растеж на БВП от 2% през 2024 г. спрямо 1,8% през 2023 г. подкрепени от солидно частно потребление и устойчива инвестиционна активност, въпреки повишените политически несигурност и закъснения в прилагането на НПР. Нетният износ ще пречи на растежа като външното търсенето остава слабо и оживеното вътрешно търсене увеличава сметката за внос. Ние прогнозираме БВП нарастване до 2,5% през 2025 г. и 2,7% през 2026 г., малко по-слабо от останалите държави, най-вече на гърба очаквано възстановяване на външното търсене

По-бавно намаление на инфлацията: Инфлацията според ХИПЦ беше 1,5% през септември 2024 г., а базисната инфлация беше 2,3%, което предполага широкообхватно облекчаване на ценовия натиск. Очакваме инфлацията да започне да нарастват постепенно през следващите месеци, тъй като базовите ефекти стават по-малко благоприятни и инфлационните ефекти от силния ръст на номиналните заплати се отразява на цените. Очакваме среден ХИПЦ от 3% през 2024 г., 3,5% през 2025 г. и 3,1% през 2026 г., малко над медианата за подобни страни.

По-големи фискални дефицити в средносрочен период: Fitch прогнозира бюджетният дефицит да се разшири до 2,8% от БВП през 2024 г., от 1,9% през 2023 г., което отразява по-високите разходи за компенсация и социални разходи. Липсата на мерките за увеличаване на приходите ще запазят бюджетния дефицит непроменен на 2,9% през 2025-2026 г. (спрямо „BBB“ медиана от 3,2% дефицит). Служебното правителство възнамерява да представи проектобюджета за

|   |   |
|---|---|
|   | <p>2025 г. и средносрочния фискално-структурен план през есента, но Fitch не очаква много яснота относно потенциалните мерки преди формирането на правителството. Увеличени социални разходи, забавяне на прилагането на реформите и а липсата на надеждно средносрочно фискално планиране, поради нестабилността на последните кабинети, отслаби фискалната позиция на България през последните години.</p> <p><u>Фактори, които биха могли да доведат до положителни действия по рейтинга, са:</u> Понататъшен напредък към приемане на еврото, например чрез потвърждение, че България е изпълнила критериите за конвергенция и по-голяма сигурност по отношение на вероятния момент за приемане на еврото. Подобряване на потенциала за растеж, например чрез прилагане на структурни реформи в управлението за подобряване на бизнес средата и ефективно използване на фондовете на ЕС.</p> <p><u>Фактори, които биха могли да доведат до негативни действия по рейтинга, са:</u> Липса на напредък в присъединяването към еврозоната поради постоянна политически нестабилност или неизпълнение на критериите за конвергенция. По-слаби перспективи за икономически растеж, например в резултат на неблагоприятни политически събития, които натежават върху изпълнението на реформите.<sup>9</sup></p> |
| <p>Риск от безработица</p>              | <p>Като основен фактор, влияещ върху покупателната способност на потребителите, увеличаването на безработицата би намалило търсенето на продукти на интернет на нещата. От друга страна, търсенето на персонал от страна на предприятията продължава да бъде много активно, така че подобен риск изглежда незначителен през следващата година.</p> <p>По оценки на Евростат през декември 2024 г. сезонно изгладеното равнище на безработица в еврозоната е 6,3%, което е увеличение спрямо 6,2% през ноември 2024 г. и спад спрямо 6,5% през декември 2023 г. През декември 2024 г. коефициентът на безработица в ЕС е 5,9%, което е увеличение спрямо 5,8% през ноември 2024 г. и спад спрямо 6,0% през декември 2023 г..<sup>10</sup></p> <p>Равнището на регистрираната безработица в страната през декември 2024 г. е 5.23%, което представлява намаление с 0.4 процентни пункта спрямо същия месец на предходната 2023 година..<sup>11</sup></p>  |
| <p>Риск, свързан с правната система</p> | <p>Въпреки че след присъединяването си към ЕС България въведе редица значими законодателни промени и по-голямата част от българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. Съдебната и административна практика остават проблематични и е затруднено ефективното разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други. Недостатъците на правната инфраструктура могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси.</p>  |

<sup>9</sup> Министерство на финансите :: Новини (minfin.bg)

<sup>10</sup> [https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Unemployment\\_statistics#Unemployment\\_in\\_the\\_EU\\_and\\_the\\_euro\\_area](https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Unemployment_statistics#Unemployment_in_the_EU_and_the_euro_area)

<sup>11</sup> Безработицата 2024 | Агенция по заетостта (government.bg)

Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.

|              |   |
|--------------|---|
| ДАНЪЧЕН РИСК | От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика. |
|--------------|---|

## 4.2. НЕСИСТЕМНИ РИСКОВЕ

### Рискове, свързани с отрасъла, в който Групата извършва дейност

Такива рискове са: риск от недостиг на ключов персонал, риск от силна конкуренция, риск, свързан със сигурността на личните данни и хакерски атаки, риск от промяна на технологиите.

#### Риск от недостиг на ключов персонал

Едно от най-големите предизвикателства пред технологични компании, каквито са дружествата от Групата, както и предвид специфичния предмет на тяхната дейност в областта на телекомуникациите и инженерни и софтуерни разработки, е недостигът на квалифицирани кадри. Недостатъчната наличност на подходящи кадри в дъщерните дружества би могла да повлияе неблагоприятно върху бъдещото развитие на Групата, поради забавяне в разработването на нови продукти/услуги или поддържането на вече съществуващите. От друга страна високата конкуренция за привличане на кадри в този сектор повишава цената на труда. По този начин финансовото състояние и пазарният дял на дружествата от групата биха пострадали.

#### Риск от силна конкуренция

След продажбата на телекомуникационния бизнес на Групата, дружествата от Групата оперират основно в сегмента Интернет на вещите (IoT, Internet of Things). Този сегмент е един от най-съвременните и перспективни сектори на индустрията, който привлича интереса на много технологични гиганти и стартиращи компании. Загубата или невъзможността за завземане на пазарен дял и спад на цените на крайна продукция вследствие на засилена конкуренция могат да имат негативен ефект върху приходите, печалбата и маржовете на печалба. Запазването на конкурентна позиция изисква инвестиции в създаването на устройства с нови ползности, усъвършенстване на съществуващите решения и разширяване на пазарния дял, като не може да се приеме за даденост, че новите разработки ще се наложат сред конкурентните на пазара.

#### Риск, свързан със сигурността на личните данни и хакерски атаки

Технологичният отрасъл се характеризира с дигитален пренос на информация, която би могла да бъде строго конфиденциална, съдържаща лични данни на потребители на продуктите, финансова информация на компании, информация за нови продукти и др. Защитата на подобна информация е критично важен фактор за нормалното функциониране на компаниите от отрасъла, вкл. и на Групата. Продажбите на устройствата и използването от потребителите на съпътстващите мобилни приложения и облачни услуги, предоставяни от Групата, са свързани с обмен и съхранение на лични данни. Потенциален пробив в сигурността на информацията могат да доведат до: i) Загуба на клиенти и/или партньори и миграцията им към конкурентни компании; ii) Налагане на санкции и съдебни дела във връзка с нарушаване на приложимото законодателство за защита на данните и неприкосновеността на личния живот; iii) Загубени или забавени поръчки и продажби; iv) Неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци.

#### Риск от регулаторни и специфични технически изисквания

*Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.*

Предлагането на IoT устройства е свързано с *регулация по отношение на сертифицирането на продуктите* за продажба в съответната държава. В Европейския Съюз се изисква продуктите да носят „СЕ“ маркировка, която показва, че продуктът е бил подложен на оценка и отговаря на изискванията за безопасност, здраве и опазване на околната среда. В САЩ еквивалентът е „UL“ сертификация. За целите на сертифициране на акредитирани лаборатории се възлагат тестовете за съответствие, което е свързано със значителни разходи. Допълнително, специфики в изискванията на местните регулатори и контрагенти (особено мобилните оператори) могат да наложат извършването на допълнителни тестове и сертифициране, което увеличава разходите по навлизане на определен пазар или определен канал за дистрибуция.

Продажбите на продуктите на дружествата от Групата обхващат все повече пазари, които често имат местна регулация по отношение на сертифицирането на подобни продукти в съответната държава. Отговарянето на изискванията на локалната регулация е свързано с време и ресурси и може да забави Дружеството в навлизането на нови пазари или да наложи допълнителни разходи с цел покриване на различни стандарти.

Промяната в регулаторните изисквания към устройствата може да е свързано с допълнителни разходи за привеждането им в съответствие с новите изисквания, включително разходи по изтегляне на продукти от пазара за привеждането им в съответствие с тези изисквания. Дружествата от Групата и партньорите им по места регулярно следят за планирани промени в законодателството и предприемат своевременно мерки за обезпечаване на съответствието на продуктите с тях.

Евентуални промени в регулациите на телекомуникационните услуги също може да има известно влияние върху дейността на Групата, тъй като мобилните оператори са един от основните канали за продажба на съществуващите продукти от серията Мyкi. Голяма част от разработваните и продавани от дружествата в Групата IoT устройства ползват интернет базирана технология и могат да работят с услугите на всеки доставчик на Интернет. В този смисъл Групата вече е в по-малка степен зависима от регулациите в сферата на телекомуникациите, доколкото дружествата в нейната структура не са доставчици на телекомуникационни услуги и мобилните оператори са само един от каналите за търговия и дистрибуция на IoT устройства.

### **Риск от промяна на технологиите**

„Шелли груп“ ЕД и неговите дъщерни дружества оперират в изключително динамичен сегмент, в който технологиите оказват значително влияние и са източник на конкурентно предимство. Поради тази причина, съществува риск от забавено приспособяване към новите технологии, поради липса на знания, опит или достатъчно финансиране, което може да има негативен ефект върху дружеството. Бавната адаптация към новите реалности може да доведе до загуба на конкурентни позиции и пазарни дялове, което от своя страна ще доведе и до влошаване на резултатите на Групата.

### **Рискове, свързани с дейността на Групата**

Такива рискове са: оперативен риск, риск, свързан с бизнес партньорите, рискове, произтичащи от нови проекти и ликвиден риск.

#### **Оперативен риск**

Оперативният риск може да се определи като риск от загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процедури, свързани с управлението. Подобни рискове могат да бъдат породени от следните обстоятелства:

- Приемане на грешни оперативни решения от мениджърския състав, свързани с управлението на текущи проекти;
- Недостатъчно количество на квалифицирани кадри, необходими за разработването и реализирането на нови проекти;

*Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.*

- Напускане на ключови служители и невъзможност да бъдат заместени с нови такива;
- Риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на Дружеството;
- Технически повреди, водещи до продължително прекъсване на предоставяните услуги могат да доведат до прекратяване на договори с клиенти.

Ефектите от подобни обстоятелства биха били намаляване на постъпленията на Дружеството и влошаване на резултатите от дейността му.

#### **Риск, свързан с бизнес партньорите**

Производствената дейност в сегмента на IoT е изнесена към външни изпълнители, предимно в Китай, като е съсредоточена в няколко производителя. Потенциални рискове, свързани с ключови подизпълнители, са свързани с точното и навременно изпълнение на доставките или прекратяване на бизнес отношенията. Въпреки че по преценка на ръководството, съществува широк кръг от алтернативни доставчици, то евентуалното прехвърляне на производството към нови партньори и диверсификация на подизпълнителите може да породят забавяния в доставките и допълнителни разходи, което може да се отрази на възможността на дружествата в Групата да изпълняват договорени поръчки от клиенти и да се отрази негативно на репутацията и финансовите резултати на Групата.

#### **Рискове, произтичащи от нови проекти**

Основната дейност на „Шелли Груп“ ЕД е свързана с инвестиции в дъщерни дружества. Съществува риск някои от дъщерните дружества да не могат да изпълнят поставените им цели, което да доведе до по-ниска или отрицателна възвръщаемост от инвестицията.

Разработването на нови продукти и услуги от дъщерните дружества на „Шелли Груп“ ЕД е свързано с инвестирането в човешки ресурс, софтуер, хардуер, материали, стоки и услуги. В случай, че новите продукти и услуги не успеят да се реализират на пазара, подобни инвестиции биха били неоправдани. Това от своя страна би се отразило негативно върху разходите и активите на Дружеството, както и на резултатите от неговата дейност. За да управляват риска произтичащ от нови проекти, дружествата от Групата извършват анализ на пазара, изготвят финансов анализ, съдържащ различни сценарии, а в някои от случаите обсъждат с потенциалните клиенти, концепцията на новата услуга / продукт.

#### **Ликвиден риск**

Проявлението на ликвидния риск по отношение на Групата се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на Дружеството, така и при недостатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на Дружеството.

Част от дружествата от Групата ползват банково финансиране под формата на инвестиционен заем, овърдрафт или револвираща кредитна линия, които могат да се ползва при проблеми с ликвидността.

Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. За да контролира риска Дружеството следи за плащане в договорените срокове на възникналите задължения. Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матурирещите граници на активите и пасивите на Дружеството.

## **5. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ИЛИ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА**

*Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.*

За отчетния период Дружеството няма сключени сделки със заинтересовани лица по смисъла на ЗППЦК.

Дружеството не е сключвало сделки със своите дъщерни и асоциирани дружества, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Сделките в рамките на обичайната оперативна дейност с дъщерните дружества са подробно представени в Тримесечния индивидуален финансов отчет към края на четвъртото тримесечие на 2024 г., публикуван на 30.01.2025 г. и са изключени за целите на консолидацията

През отчетния период „ШЕЛЛИ ГРУП“ ЕД не е отпуснало други заеми, не е предоставяло гаранции или поемало задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица, извън посочените.

За сделките с компании от групата вижте също бележка б на индивидуалния финансов отчет към 31.12.2024 г.

#### **Ключов управленски персонал**

През отчетния период на членовете на съвета на директорите са изплатени брутни възнаграждения в общ размер на 1 617 хил. лв. Изплатените възнаграждения са в съответствие с оповестената Политика за възнагражденията и направените промени в броя и състава на членовете на Съвета на директорите, приети на извънредно общо събрание, проведено на 18.12.2023 г., потвърдена и в сила с решение от 14.10.2024 г. на Общото събрание на акционерите във връзка с преобразуването на Дружеството от акционерно в европейско дружество и преизбирането на Съвета на директорите.

#### **6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА ДО КРАЯ НА ОТЧЕТНОТО ТРИМЕСЕЧИЕ**

През отчетния период няма нововъзникнали съществени вземания и/или задължения на Дружеството, с изключение на описаните в Доклада към консолидирания финансов отчет към 31.12.2024 г..

След края на отчетния период Съветът на директорите на Шелли Груп ЕД одобри отпускането на финансиране в размер на 700 хил. щатски долара за дъщерното дружество Shelly USA. Финансирането е под формата на допълнителна парична вноска и се отпуска за период от 1 година, при лихва от 1%. Това финансиране е в допълнение към отпуснатите преди това финансираня в размер на 1 милион щатски долара и 400 хил. щатски долара, всяко от което Съветът на директорите реши да удължи за период от още 1 година при същите условия

## 7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЪРГОВИЯТА С АКЦИИТЕ НА ШЕЛЛИ ГРУП ЕД ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

### Исторически данни за търговията

| Дата       | Обем  | Оборот     | Най-висока стойност | Най-ниска стойност | Стойност при отваряне | Стойност при затваряне |
|------------|-------|------------|---------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| 21.01.2025 | 41269 | 2779203.03 | 69,432              | 66,498             | 66,498                | 68,063                 |
| 27.12.2024 | 48419 | 3191758.65 | 67,672              | 64,738             | 66,889                | 65,716                 |
| 29.11.2024 | 34098 | 2261883.97 | 69,823              | 63,564             | 66,498                | 66,694                 |
| 31.10.2024 | 25167 | 1685364.55 | 70,801              | 62,978             | 68,063                | 66,498                 |
| 30.09.2024 | 8264  | 563701.31  | 69.628              | 66.694             | 67.672                | 68.454                 |
| 30.08.2024 | 23883 | 1657801.83 | 73.735              | 62.782             | 73.735                | 68.650                 |
| 31.07.2024 | 29372 | 2119173.75 | 75.886              | 68.400             | 70.000                | 73.735                 |
| 28.06.2024 | 24654 | 1724387.40 | 74,200              | 68,200             | 74,200                | 69,800                 |
| 31.05.2024 | 32308 | 2308091.20 | 75,000              | 67,800             | 67,800                | 74,400                 |
| 30.04.2024 | 50483 | 3390025.40 | 68,400              | 64,800             | 67,600                | 68,000                 |
| 28.03.2024 | 83420 | 5432623.80 | 70,000              | 58,600             | 59,000                | 67,600                 |
| 29.02.2024 | 55900 | 3232975.80 | 59,400              | 56,600             | 58,400                | 59,200                 |
| 31.01.2024 | 34844 | 1971916.80 | 59,200              | 46,000             | 47,300                | 58,800                 |

Източник: Investor.bg

Информация за търговията с акциите на „Шелли Груп“ ЕД през отчетния период на Борсата във Франкфурт е достъпна на <https://www.boerse-frankfurt.de/equity/allterco-jsco/price-history/historical-prices-and-volume>

## 8. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

След края на отчетния период „Шелли Груп“ ЕД е представило пред КФН, БФБ и обществеността информация със следното съдържание:

| Дата          | СЪОБЩЕНИЕ   |
|---------------|---|
| 08.01.2025 г. | <p>Дружеството е оповестило до КФН, регулирания пазар и обществеността следното:</p> <p>На основание чл. 114, ал. 2 във връзка с чл. 114а, ал. 9 от ЗППЦК, Ви уведомяваме, че Съветът на директорите на „Шелли Груп“ ЕД взе решение да предостави на американското си дъщерно дружество Shelly USA Inc. финансиране под формата на допълнителна парична вноска в размер на USD 700 хил. за период от една година при годишна лихва от 1%. Това финансиране се предоставя в допълнение към допълнителните парични вноски, предоставени през 2022 г. и 2024 г., в размер съответно от USD 1 млн. и USD 400 хил., всяка от които Съветът на директорите реши да удължи за период от още 1 година при същите условия. Въпреки нарастващите приходи на американското дружество, същите все още не са достатъчни, за да покрият</p> |

Във връзка с преобразуване на правната форма на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество, навсякъде в този документ фирменото наименование на Дружеството е актуализирано като вместо „Шелли Груп“ АД е изписано „Шелли Груп“ ЕД. Няма промяна в правосубектността на Дружеството.

|               |  |
|---------------|--|
|               | необходимостта от парични средства за увеличаване на пазарния дял на компанията на американския пазар и загубите от предходни периоди. Финансирането ще осигури на Shelly USA Inc. допълнителен оборотен капитал за развитието на бизнеса на американския пазар и финансова стабилност.  |
| 09.01.2025 г. | <p>Дружеството е оповестило до КФН, регулирания пазар и обществеността следното:</p> <p>По предварителни данни към края на финансовата 2024 година Шелли Груп отчита на годишна база увеличение спрямо предходната година на консолидираните приходи от продажби на устройства и свързаните с тях услуги с приблизително 43%, достигайки до приблизително EUR 107 млн. (приблизително BGN 209 млн.). С това прогнозните консолидирани приходи от продажби в размер на 105 млн. (BGN 205 млн.) беше леко надхвърлена. През четвъртото тримесечие на 2024 г. дружеството започна да променя търговските условия с основните си клиенти, като започна да предлага бонуси, базирани на реализирания обем, които се отчитат като намаление на приходите. На съпоставима база ръстът е с около 45% до около EUR 109 млн. (BGN 213 млн.). Прогнозата за ЕБИТ за финансовата 2024 г. е потвърдена. Целевата стойност на приходите от около 200 млн. евро към 2026 г. остава непроменена Дружеството ще оповести официално неаудитирани консолидирани финансови данни за финансовата 2024 година на 24 февруари 2025 г. след затваряне на търговията.</p> |

## 9. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

Цялата информация, която Дружеството счита за релевантна е представена в настоящия Доклад, Финансовия отчет и допълнителните документи към тях.

Дата: 24 февруари 2025 г.

За „ШЕЛЛИ ГРУП“ ЕД:

Димитър Димитров,  
Изпълнителен директор