

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2026 ГОДИНА



| | Прило- жение | 31 март 2026 | 31 декември 2025 |
|--|-----------------|-----------------|---------------------|
| АКТИВИ | | | |
| <i>Нетекущи активи</i> | | | |
| Активи с право на ползване | 4.01 | 211 | 225 |
| Нематериални активи | | 2 | 2 |
| Инвестиции в дъщерни дружества | 4.02 | 7 927 | 7 927 |
| Инвестиции в асоциирани дружества | 4.03 | 100 | 100 |
| Предоставени заеми на свързани предприятия | 6.02 | 576 | 571 |
| Активи по отсрочени данъци | 4.04 | 821 | 821 |
| Общо нетекущи активи | | 9 637 | 9 646 |
| <i>Текущи активи</i> | | | |
| Вземания от свързани предприятия | 6.02 | 53 552 | 53 708 |
| Търговски вземания | 4.05 | - | 1 |
| Други вземания | 4.06 | 7 | 34 |
| Пари и парични еквиваленти | 4.07 | 70 | 305 |
| Предплатени разходи | 4.08 | 86 | 91 |
| Общо текущи активи | | 53 715 | 54 139 |
| ОБЩО АКТИВИ | | 63 352 | 63 785 |

Дата: 30 април 2026 г.

Съставител на финансовия отчет:
/Силвия Иванова Томова/

Изпълнителен директор:
/Димитър Стоянов Димитров/

Всички суми са в хилядиевро, освен ако не е посочено друго

| | Прило- жение | 31 март 2026 | 31 декември 2025 |
|---|-----------------|---------------|---------------------|
| ПАСИВИ | | | |
| <i>Нетекущи пасиви</i> | | | |
| Задължения по лизинг | 4.01 | 159 | 173 |
| Задължения към персонала и осигурителни предприятия | 4.12 | 163 | 163 |
| Дългосрочни задължения към персонала | 4.09 | 86 | 86 |
| Общо нетекущи пасиви | | 408 | 422 |
| <i>Текущи пасиви</i> | | | |
| Задължения по лизинг | 4.01 | 54 | 54 |
| Търговски задължения | 4.10 | 57 | 69 |
| Задължения към персонала и осигурителни предприятия | 4.11 | 278 | 291 |
| Данъчни задължения | 4.12 | 14 | 13 |
| Други задължения | 4.13 | 74 | 89 |
| Общо текущи пасиви | | 477 | 516 |
| ОБЩО ПАСИВИ | | 885 | 938 |
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | | |
| Регистриран капитал | 4.14 | 9 261 | 9 284 |
| Неразпределена печалба | 4.15 | 42 186 | 42 543 |
| Законови резерви | 4.16 | 926 | 926 |
| Премиен резерв | 4.17 | 2 762 | 2 762 |
| Резерв за плащания на база на акции | 4.19 | 7 384 | 7 384 |
| Резерв от преоценка на планове с дефинирани доходи | 4.18 | (52) | (52) |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | 62 467 | 62 847 |
| ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | 63 352 | 63 785 |

Дата: 30 април 2026 г.

Съставител на финансовия отчет:
/Силвия Иванова Томова/

Изпълнителен директор:
/Димитър Стоянов Димитров/

Всички суми са в хиляди евро, освен ако не е посочено друго

| | Прило- жения | 31 март 2026 | 31 март 2025(рекласиф ициран) |
|--|-----------------|---------------|-------------------------------------|
| Други приходи от дейността | 5.01 | 150 | 12 |
| Административни разходи | 5.02 | (460) | (378) |
| Други разходи | 5.01 | (82) | (56) |
| Печалба от оперативната дейност | | (392) | (422) |
| Финансови приходи | 5.03 | 15 | 13 |
| Финансови разходи | 5.04 | (2) | (2) |
| Печалба преди данъци | | (379) | (411) |
| Приход от данъци | | - | - |
| Нетна печалба | | (379) | (411) |
| ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЕРИОДА | | (379) | (411) |
| Основен доход на акция в евро | 5.05 | (0.02) | (0.02) |
| Средно претеглен брой акции | | 18 137 779 | 18 095 384 |

Дата: 30 април 2026 г.

Съставител на финансовия отчет:
/Силвия Иванова Томова/

Изпълнителен директор:
/Димитър Стоянов Димитров/

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ШЕЛЛИ
ГРУП ЕД
ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 МАРТ 2026 ЕИК 201047670
Всички суми са в хиляди евро, освен ако не е посочено друго

| Приложения | Регистриран капитал | Нераз-пределена печалба | Премия резерв | Резерв за плащания на база акции | Законови резерви | Резерв от преценка на планове с дефинирани доходи | Общо |
|---|---|-------------------------|---------------|----------------------------------|------------------|---|---------|
| Салдо към 01.01.2025 г. | 9 257 | 2 803 | 2 762 | - | 923 | (27) | 15 718 |
| Общо всеобхватен доход за периода, в т.ч.: | - | 42 096 | - | - | - | (25) | 42 071 |
| Печалба за годината | - | 42 096 | - | - | - | - | 42 096 |
| Актюерска загуба по планове с дефинирани доходи | - | - | - | - | - | (25) | (25) |
| Плащания на база на акции | - | - | - | 7 384 | - | - | 7 384 |
| Увеличение на капитала | 27 | - | - | - | - | - | 27 |
| Трансфер към резерви | - | (3) | - | - | 3 | - | - |
| Разпределение на дивиденди | - | (2 353) | - | - | - | - | (2 353) |
| Салдо към 31.12.2025 г. | 4.14, 4.15, 4.16, 4.17, 4.18, 4.19 9 284 | 42 543 | 2 762 | 7 384 | 926 | (52) | 62 847 |
| Салдо към 01.01.2026 г. | 9 284 | 42 543 | 2 762 | 7 384 | 926 | (52) | 62 847 |
| Общо всеобхватен доход за периода, в т.ч.: | - | (379) | - | - | - | - | (379) |
| Печалба/Загуба за периода | - | (379) | - | - | - | - | (379) |
| Ефект от превалутиране на капитала | (23) | 23 | - | - | - | - | - |
| Други изменения | - | (1) | - | - | - | - | (1) |
| Салдо към 31.03.2026 г. | 4.14, 4.15, 4.16, 4.17, 4.18, 4.19 9 261 | 42 186 | 2 762 | 7 384 | 926 | (52) | 62 467 |

Дата: 30 април 2026 г.

Съставител на финансовия отчет:
/Силвия Иванова Томова/

Изпълнителен директор:
/Димитър Стоянов Димитров/

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ШЕЛЛИ ГРУП ЕД

ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 МАРТ 2026

ЕИК 201047670

Всички суми са в хилядиевро, освен ако не е посочено друго

| | <u>3 месеца на 2026</u> | <u>3 месеца на 2025</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Парични потоци от оперативна дейност</u> | | |
| Постъпления от клиенти | 13 | 8 |
| Плащания към доставчици | (169) | (160) |
| Възстановени данъци | 54 | (2) |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | (302) | (261) |
| Други плащания, нетно | (1) | (1) |
| | <u>(405)</u> | <u>(423)</u> |
| <u>Нетни парични потоци за оперативна дейност</u> | | |
| <u>Парични потоци от инвестиционна дейност</u> | | |
| Покупка на инвестиции | (15) | (15) |
| Получени дивиденди | 200 | - |
| Предоставени заеми | - | (384) |
| Постъпления от продажба на инвестиции | - | 160 |
| | <u>185</u> | <u>(239)</u> |
| <u>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</u> | | |
| <u>Парични потоци от финансова дейност</u> | | |
| Плащания по лизингови договори | (15) | - |
| | <u>(15)</u> | <u>-</u> |
| <u>Нетни парични потоци за финансова дейност</u> | | |
| Ефект от промяна във валутните курсове | - | (7) |
| | <u>(235)</u> | <u>(662)</u> |
| <u>Нетно изменение на пари и парични еквиваленти</u> | | |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 305 | 2 443 |
| <u>Пари и парични еквиваленти в края на годината</u> | <u>70</u> | <u>1 781</u> |

Дата: 30 април 2026 г.

Съставител на финансовия отчет:
/Силвия Иванова Томова/

Изпълнителен директор:
/Димитър Стоянов Димитров/

С Ъ Д Ъ Р Ж А Н И Е

| | | |
|-------|---|----|
| 1. | Юридически статут и обща информация за Дружеството | 9 |
| 2. | База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводни принципи | 9 |
| 2.1. | Обща рамка на финансово отчитане | 9 |
| 2.2. | Първоначално прилагане на нови и променени МСФО счетоводни стандарти | 10 |
| 2.3. | Счетоводни принципи | 11 |
| 2.4. | Дъщерни дружества. Консолидация. | 12 |
| 2.5. | Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети | 12 |
| 2.6. | Чуждестранна валута..... | 12 |
| 2.7. | Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност. | 13 |
| 2.8. | Сравнителни данни..... | 15 |
| 3. | Дефиниция и оценка на елементите на финансовия отчет | 16 |
| 3.01. | Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества | 16 |
| 3.02. | Финансови инструменти | 16 |
| 3.03. | Регистриран акционерен капитал..... | 21 |
| 3.04. | Резерви..... | 21 |
| 3.05. | Лизинг | 22 |
| 3.06. | Задължения към наети лица..... | 23 |
| 3.07. | Признаване на приходи и разходи | 25 |
| 3.08. | Разходи за данъци върху печалбата | 26 |
| 3.09. | Определяне на справедливи стойности | 26 |
| 3.10. | Доходи на акция..... | 27 |
| 4.01. | Лизингови договори | 28 |
| 4.02. | Инвестиции в дъщерни дружества..... | 29 |
| 4.03. | Инвестиции в асоциирани дружества | 29 |
| 4.04. | Активи и пасиви по отсрочени данъци | 30 |
| 4.05. | Търговски вземания..... | 30 |
| 4.06. | Други вземания | 30 |
| 4.07. | Пари и парични еквиваленти | 30 |
| 4.08. | Предплатени разходи | 31 |
| 4.09. | Дългосрочни задължения към персонала | 31 |
| 4.10. | Търговски задължения | 32 |
| 4.11. | Задължения към персонала и осигурителни предприятия | 32 |
| 4.12. | Данъчни задължения | 32 |
| 4.13. | Други задължения..... | 32 |

Всички суми са в хиляди евро, освен ако не е посочено друго ЕИК 201047670

| | |
|---|----|
| 4.14. Регистриран капитал | 32 |
| 4.15. Неразпределена печалба | 33 |
| 4.16. Законови резерви | 33 |
| 4.17. Премииен резерв | 33 |
| 4.18. Резерв от преоценка на планове с дефинирани доходи..... | 34 |
| 4.19. Резерв за плащане на база акции | 34 |
| 5. Приложения към Отчета за всеобхватния доход | 34 |
| 5.01. Други приходи и разходи от дейността | 34 |
| 5.02. Административни разходи..... | 34 |
| 5.03. Финансови приходи..... | 35 |
| 5.04. Финансови разходи..... | 35 |
| 5.05. Основен доход на акция в евро | 35 |
| 6. Сделки и разчети със свързани предприятия | 35 |
| 6.01. Сделки със свързани предприятия | 36 |
| 6.02. Вземания от свързани предприятия | 37 |
| 6.03. Задължения към свързани предприятия | 38 |
| 6.04. Ключов управленски персонал..... | 38 |
| 7. Условни задължения и ангажименти | 39 |
| 8. Финансови инструменти по категории | 39 |
| 9. Управление на финансовия риск..... | 39 |
| 11. Събития след края на отчетния период | 49 |

1. Юридически статут и обща информация за Дружеството

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД („Дружеството“), гр. София е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел („ТРРЮЛНЦ“) към Агенция по вписванията с ЕИК: 201047670. Дружеството е със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София 1407, бул. „Черни връх“ № 51, сграда 3, ет. 2 и 3.

На 16 декември 2024 г. Дружеството промени правната си форма от акционерно дружество (АД) в европейско дружество (ЕД).

От декември 2016 г. акциите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД се търгуват на Българска Фондова Борса, а от 22.11.2021 г. акциите на Дружеството се търгуват също и на Франкфуртската Фондова Борса.

Основната дейност на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на дружества, в които Дружеството участва.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите („СД“) и се представлява от Светлин Тодоров, Димитър Димитров и Волфганг Кирш, заедно и поотделно. Съставът на Съвета на директорите към 31.03.2026 г. е:

- 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.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводни принципи

2.1. Обща рамка на финансово отчитане

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство.

Настоящият междинен индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти (МСС), издание на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети за приложение от Европейския съюз (ЕС). Към 31 март 2026 година МСС се състоят от: МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от СМСС, и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила от 1 януари 2026 година, и които са приети от ЕС.

2.2. Първоначално прилагане на нови и променени МСФО счетоводни стандарти

2.2.1. Стандарти, в сила през текущия отчетен период

Ръководството на Дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от ЕС към датата на изготвянето на настоящия междинен индивидуален финансов отчет.

Ръководството е направило преглед на влезлите в сила от 1 януари 2026 г. промени в съществуващите счетоводни стандарти и счита, че те не налагат промени по отношение на прилаганата през текущата година счетоводна политика.

Следните изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменения на МСФО 9 и МСФО 7** – Класификация и оценка на финансовите инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- **Изменения на МСФО 9 и МСФО 7** – Договори, отнасящи се до зависима от природата електроенергия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- **Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7** - Годишни подобрения на счетоводните стандарти по МСФО - том 11 - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026;

Приемането на новите изменения на съществуващите МСФО счетоводни стандарти не е довело до съществени промени в оповестяванията или сумите, отчетени в индивидуалния финансов отчет.

2.2.2. Стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет Дружеството не е прилагало следните изменения на МСФО счетоводни стандарти, които са издадени от СМСС и приети от ЕС, но все още не са влезли в сила:

- **МСФО 18 – Представяне и оповестявания във финансовия отчет** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027).

2.2.3. Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия индивидуален финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС):

- **МСФО 19 с последващи изменения- Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **Изменения на МСС 21 – Преобразуване към валута за представяне при хиперинфлация** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период, но е разрешено по-ранно прилагане). Датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал).

Дружеството очаква приемането на тези нови МСФО счетоводни стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти да не окаже съществен ефект върху неговите финансови отчети в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на МСФО 18, който се очаква да окаже съществен ефект върху представянето и оповестяването на информация във финансовия отчет. Дружеството е в процес на анализиране на специфичния ефект на МСФО 18 върху финансовия му отчет въпреки че този нов стандарт няма да засегне начина, по който то оценява финансовите си резултати, а ще засегне начина, по който същите се представят и оповестяват. Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно **МСС 39 Финансови инструменти** - Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

2.3. Счетоводни принципи

Настоящият междинен индивидуален финансов отчет на Дружеството е изготвен при приложение на принципа за действащо предприятие. Последният предполага, че Дружеството ще продължи да съществува и в обозримо бъдеще.

Ръководството няма планове или намерения да продаде бизнеса или да прекрати дейността на Дружеството, което може съществено да промени балансовата стойност или класификацията на активите и пасивите, отразени в неговия междинен индивидуален финансов отчет.

Оценката на активите и пасивите и измерването на приходите и разходите се осъществява при спазване на принципа на историческата цена. Този принцип е модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и/или пасиви до тяхната справедлива стойност, обичайно към края на съответния отчетен период и 31 декември на предходната година, както това е посочено на съответните места по-нататък.

2.4. Дъщерни дружества. Консолидация.

Дъщерно дружество е дружество, което се контролира от дружеството-майка. Инвеститорът контролира предприятието, в което е инвестирано, когато е изложен на или има права върху променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия в предприятието, в което е инвестирано. Към 31 март 2026 година Дружеството притежава две дъщерни дружества, регистрирани в страната, пет дъщерни дружества в чужбина и едно асоциирано дружество в страната. В настоящия междинен индивидуален финансов отчет, инвестициите в дъщерните дружества са представени по цена на придобиване и този отчет не представлява консолидиран финансов отчет по смисъла на *МСФО 10 Консолидирани финансови отчети*.

За да могат да придобият пълна представа за финансовото състояние, резултатите от дейността, както и за промените във финансовото състояние на Групата на Шелли Груп ЕД като цяло, потребителите на този междинен индивидуален финансов отчет е необходимо да го четат заедно с консолидирания финансов отчет на Дружеството за периода, завършващ на 31 март 2026 година, който предстои да бъде изготвен и публикуван в сроковете, съгласно изискванията на българското законодателство.

2.5. Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която едно дружество функционира и в която главно се генерират, и се изразходват паричните средства. Тя отразява основните сделки, събития и условия, значими за Дружеството.

Дружеството води текущото си счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България.

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. В тази връзка от началото на 2026 г. функционалната валута и валутата на представяне на финансовите отчети на дружеството е евро. .

Настоящият междинен индивидуален финансов отчет е изготвен в хиляди евро, освен ако на съответното място не е указано друго. Доходът на акция се представя в евро.

2.6. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута

се прилага референтният валутен курс на еврото към съответната чуждестранна валута, публикуван от Българската народна банка на нейната интернет страница към датата на сделката.

Курсовите разлики, възникващи при уреждане на валутните парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от този, по който първоначално са били признати, се отчитат в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2025 и 31 март 2026 години са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ и ЕЦБ, съответно към 31 декември 2025 – 1.1757 USD за 1 EUR; 1.95583 лв. за 1 EUR и към 31 март 2026 – 1.1498 USD за 1 EUR.

2.7. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Дружеството.

Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

В процеса на прилагането на счетоводната политика ръководството на Дружеството извършва преценки, които оказват значителен ефект върху настоящия междинен индивидуален финансов отчет. Тези преценки могат да се различават от действителните резултати.

В резултат от тяхната същност, те се подлагат на постоянен преглед и актуализация и обобщават историческия опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, които ръководството вярва, че са разумни при съществуващите текущи обстоятелства.

Преценките и предположенията, които носят значителен риск да доведат до съществена корекция в преносните стойности на активите и пасивите през следващите отчетни периоди, са изложени по-долу.

При изготвянето на настоящия междинен индивидуален финансов отчет, значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния индивидуален отчет на дружеството към 31.12.2025 г.

Съответно основните източници на несигурност се запазват и освен текущата макроикономическа среда и развитието на геополитическата обстановка през 2025 г. и към датата на изготвяне на настоящия междинен индивидуален финансов отчет, като специален акцент имат следните фактори:

Военният конфликт в Украйна: Дружеството продължава да следи непреките ефекти от конфликта, включително волатилността на енергийните пазари, инфлационния натиск и промените във веригите за доставки. Към момента на изготвяне на отчета Дружеството няма преки експозиции или значими активи в засегнатите региони, които биха застрашили неговата ликвидност.

Конфликтът в Близкия изток: Ръководството отчита потенциалните рискове от дестабилизация на глобалните търговски пътища и ефекта върху транспортните разходи. Направеният анализ показва, че към текущия момент тези събития не оказват съществено влияние върху оперативната способност на Дружеството да обслужва своите задължения.

2.7.1 Обезценка на инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества

Ръководството прави анализ и оценка за наличие на индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни дружества. Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема или преустановяване дейността на Дружеството, в което е инвестирано; отчитане на загуби за по-продължителен период от време, както и отчитане на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен акционерен капитал.

Тестовите и преценките на ръководството за обезценка на инвестициите са направени през призмата на неговите планове и намерения относно бъдещите икономически изгоди, които се очаква да бъдат получени от дъщерните дружества, вкл. търговски и производствен опит, осигуряване на позиции на чуждестранни пазари, очакванията за бъдещи продажби и пр.

За целта се разработват сценарии на прогнози, чрез които се отчитат различните предположения за рискове, несигурност и вероятности за бъдещата реализация на паричните потоци и доходи от тези инвестиции. Всеки от сценариите се анализира внимателно от ръководството и резултатите от тях се претеглят при изчислението на възстановимата стойност на съответната инвестиция.

2.7.2 Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Дружеството е изготвило актюерска оценка за задълженията за пенсиониране и ги е отразило в своя индивидуален финансов отчет към края на 2025 г. Актюерската оценка се изготвя веднъж годишно в края на година и към 31.03.2026 г. такава актюерска оценка не е изготвена. (Приложение 4.09).

2.7.3 Полезен живот на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи

Отчитането на имотите, машините и съоръженията и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техния очакван полезен живот и преносни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството.

2.7.4 Обезценка на вземания

Ръководството оценява обема и периода на очакваните бъдещи парични потоци, свързани с вземания, въз основа на опит спрямо текущи обстоятелства. Поради присъщата несигурност на тази оценка, действителните резултати могат да се различават от очакваните. Ръководството на Дружеството преглежда оценките от предходни години и ги съпоставя с действителните резултати от предходни години.

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от живота на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби.

2.7.5 Лизинг

Определяне на срока на лизинга за договори с опции за подновяване и прекратяване - Дружеството като лизингополучател

Дружеството определя срока на лизинга като неотменимий срок на лизинга, заедно с каквито и да било периоди, обхванати от опция за удължаването му, ако е сигурно в разумна степен, че опцията ще бъде упражнена, или каквито и да било периоди, обхванати от опция за прекратяването на лизинга, ако е сигурно в разумна степен, че опцията няма да бъде упражнена (Приложение 4.01).

2.8. Сравнителни данни

Съгласно българското счетоводно законодателство, финансовата година приключва към 31 декември и предприятията следва да представят годишни финансови отчети към същата дата, заедно със сравнителни данни към тази дата за предходната година.

При необходимост представените данни за предходния отчетен период се коригират, за да се получи по-добра съпоставимост с данните от текущия период.

Считано от 01 януари 2026 г. официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Всички сравнителни данни за предишни периоди са превалутирани по официалния фиксиран валутен курс 1.95583 лева за 1 евро. Разликите получени от закръгления или валутно курсови преизчисления са отразени в настоящия междинен отчет в съответствие с изискванията на Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ). Дружеството не е реализирано съществен ефект от превалутирание в евро на началните салда към 01 януари 2026 г. във връзка с промяна във функционалната (отчетна) валута.

Настоящият междинен индивидуален финансов отчет за периода, приключил на 31 март 2026 г. е съставен в евро, в следствие на прехода в евро, което е функционалната валута на Дружеството, считано от 01.01.2026 г. Всички суми са представени в хиляди евро, включително сравнителната информация за 2025 г., освен ако не е посочено друго.

Сравнителната информация за 2025 г. е рекласифицирана в обозначените пояснителни бележки с цел съпоставимост с представянето за текущия период. Рекласификацията няма ефект върху нетния финансов резултат, общия всеобхватен доход или собствения капитал на Дружеството.

3. Дефиниция и оценка на елементите на финансовия отчет

3.01. Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в дъщерни и асоциирани дружества, са представени в индивидуалния отчет за финансовото състояние по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаградението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка.

Притежаваните от Дружеството инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества подлежат на ежегоден преглед за обезценка, като резултатите им се съпоставят с одобрените планове за развитие. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход. При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества се прилага “датата на сключване” на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от съответния конкретен тип инвестиции. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя съответно във “финансови приходи” или “финансови разходи” в междинния индивидуален отчет за всеобхватния доход.

3.02. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие. Финансовите активи и пасиви се признават в индивидуалния отчет за финансовото състояние, когато Дружеството стане страна в договорните условия на съответния финансов инструмент, породил този активи или пасив.

а) Финансови активи

Първоначално признаване и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират като такива, които впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ДВД) и като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Дружеството за тяхното управление. Дружеството първоначално оценява финансовия актив по справедлива стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката. Търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, и за които Дружеството е приложило практически

целесъобразна мярка, се оценяват по цената на сделката, определена съгласно МСФО 15. Дружеството рекласифицира финансови активи само при промяна на бизнес модела си.

За да бъде класифициран и оценяват по амортизирана стойност или по справедлива стойност в ДВД, финансовият актив трябва да поражда парични потоци, които представляват „само плащания по главницата и лихвата“ (СПГЛ) по неиздължената сума на главницата. Тази оценка се нарича „СПГЛ тест“ и се извършва на нивото на съответния инструмент.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който то управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи се класифицират в четири категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход с „рециклиране“ на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти);
- Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход без „рециклиране“ на кумулативните печалби и загуби при тяхното отписване (капиталови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовият актив се притежава в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата. Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Финансовите активи по амортизирана стойност на Дружеството включват търговски и други вземания, заеми (към свързани предприятия), срочни депозити и пари в банкови сметки.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва (т.е. се премахва от отчета за финансовото състояние на Дружеството), когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато то нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив, до степента на продължаващото си участие в него.

В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило. Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по пониската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаградението, което може да се изиска Дружеството да изплати. Дружеството прилага същите политики относно отписването и за обезценените финансови активи.

Обезценка на финансови активи

Допълнителни оповестявания, свързани с обезценката на финансовите активи, са предоставени и в следните приложения:

- Преценки от определящо значение при прилагане на счетоводната политика на Дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност (Приложение 2.7.);
- Вземания от свързани предприятия (Приложение 6.02);
- Търговски вземания (Приложение 4.05);

Дружеството признава провизия за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. ОКЗ се базират на разликата

между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора.

ОКЗ се признават на три етапа. За експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, ОКЗ се признават за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца (12-месечни ОКЗ). За експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за очаквана кредитна загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението (ОКЗ за целия срок на инструмента). Значително повишаване на кредитния риск се наблюдава при значими финансови затруднения на задълженото лице, вероятност за обявяване в несъстоятелност и ликвидация, финансово реструктуриране или невъзможност за изплащане на дълга (просрочие повече от 30 дни) се приемат като индикатор, че активът следва да бъде обезценено.

По отношение на паричните средства и паричните еквиваленти Дружеството прилага кредитните рейтинги на банките, за да изготви анализа за обезценка. Парични средства, държани в банки с висок и стабилен рейтинг, не се обезценяват.

Дружеството счита даден финансов инструмент за такъв в неизпълнение, когато договорните плащания са в просрочие в продължение на 90 дни. В определени случаи обаче то може да разглежда даден финансов актив като такъв в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко вероятно Дружеството да получи пълния размер на неиздължените суми по договора, преди да се вземат под внимание каквито и да било кредитни подобрения, държани от него. Всички финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, подлежат на колективна обезценка, с изключение на тези, които са в неизпълнение (фаза 3).

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

При първоначално признаване финансовите пасиви се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, вкл. деривативи или като финансови пасиви по амортизирана стойност, вкл. заеми и други привлечени средства и търговски и други задължения, както е уместно. Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения, и задължения по лизинг.

Последващо оценяване

Оценяването на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация както е описано по-долу:

Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Финансовите пасиви по амортизирана стойност на Дружеството се отчитат по амортизирана стойност след прилагане на метода на ефективния лихвен процент.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече неговия срок. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при съвършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за всеобхватния доход.

Дейността на Дружеството не предполага наличието на разнообразни финансови инструменти. Основните финансови инструменти, включени в междинния индивидуален отчет за финансовото състояние на Дружеството, са представени по-долу.

Търговски и други вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки и услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на дължимото безусловно възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране.

Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Бъдещите парични потоци, определени за група от финансови активи, които колективно се оценяват за обезценка се определят на база на историческа информация, касаеща финансови активи с характеристики на кредитния риск подобни на характеристиките на групата финансови активи.

Активи, на които се прави индивидуална обезценка, не влизат в група за колективна обезценка.

Дружеството използва опростен подход при отчитането на обезценките на търговските и други вземания и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. При определянето на очакваните кредитни загуби за търговските вземания, Дружеството използва матрица.

При оценяването на очакваните кредитни загуби по търговските вземания, Дружеството използва натрупания си опит в областта на кредитните загуби по търговски вземания, за да оцени приблизително очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Съществената част

от договорите с клиенти и допълнителни парични вноски са с търговски дружества, които са свързани предприятия, в резултат на което Ръководството оценява възможността от възникване на кредитни загуби по-скоро като минимален.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства в чуждестранна валута - по заключителния курс на ЕЦБ към края на всеки отчетен период.

Паричните средства за целите на съставянето на отчета за паричните потоци са паричните средства в брой и по банкови сметки.

Предоставени заеми към свързани предприятия

Вземанията по предоставени заеми се отчитат по първоначална стойност, намалена с евентуална обезценка, основаваща се на преглед, извършен от ръководството на салдата към края на годината. Несъбираемите вземания се признават за разход в периода, в който бъдат установени.

Лихвоносните заеми се класифицират като текущи, освен за частта от тях, която ще бъде уредена в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

Задължения към доставчици, други текущи задължения и получени аванси

Търговските и други задължения възникват в резултат на получени стоки или услуги. Краткосрочните задължения не се амортизират.

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива стойност, а впоследствие по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективният лихвен процент.

3.03. Регистриран акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството е представен по номиналната стойност на емитираните акции на Дружеството и към 01.01.2026 г. е преизчислен в евро, което е неговата нова функционална валута и валута на представяне. В резултат на превалутирането Дружеството отчита като ефект 23 хил. евро в увеличение на неразпределената печалба, съгласно разпоредбите на ЗВЕРБ.

Обратно изкупени акции се представят в отчета за финансовото състояние по себестойност (цена на придобиване), като с брутната им покупна стойност се намалява собственият капитал на Дружеството.

3.04. Резерви

Като резерви в междинния индивидуален отчет за финансовото състояние на Дружеството са представени натрупаните финансови резултати от предходни години, премийните резерви, свързани с емитиране на акции, резерв за плащания на база акции, резерв от планове с дефинирани доходи, както и законови резерви, които се изискват съгласно нормите на Търговския закон и Устава на Дружеството.

Акционерите на Дружеството могат да се разпореждат с капиталовите резерви след решение на Общото събрание.

3.05. Лизинг

На датата на влизане на договора в сила, Дружеството преценява дали договорът представлява или съдържа лизинг. А именно, дали договорът прехвърля правото да се контролира използването на идентифицирания актив за определен период от време.

Дружеството като лизингополучател

Дружеството прилага единен подход за признаване и оценяване на всички лизинги, с изключение на краткосрочните лизинги (т.е. лизинги със срок на лизинговия договор до 12 месеца) и лизингите на активи с ниска стойност. Дружеството признава задължения по лизинги за плащане на лизинговите вноски и активи с право на ползване, представляващи правото на ползване на активите.

Активи с право на ползване

Дружеството признава активи с право на ползване от началната дата на лизинга (т.е. датата, на която основният актив е на разположение за употреба). Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, и коригирана с всяка преоценка на лизинговите задължения.

Цената на придобиване на активите с право на ползване включва сумата на признатите задължения по лизинга, понесените първоначални преки разходи и лизинговите плащания, извършени на или преди началната дата на лизинга, приблизителна оценка на разходите, които ще бъдат понесени от лизингополучателя при демонтажа и преместването на актива, възстановяване на площадката, върху която се намира той или възстановяване на актива до състоянието, което се изисква съгласно условията на лизинга, намалени с каквито и да било получени стимули по лизинга. Активите с право на ползване се амортизират на линейна база за срока на лизинга.

Ако в края на срока на лизинга собствеността върху лизинговия актив се прехвърля към Дружеството, или цената на придобиване отразява упражняването на опция за закупуване, амортизацията се изчислява като се използва очакваният срок на полезния живот на актива.

Задължения по лизинги

От началната дата на лизинга Дружеството признава задължения по лизинги, оценени по сегашната стойност на лизинговите плащания, които ще бъдат извършени за срока на лизинга. Лизинговите плащания включват фиксирани вноски (включително фиксирани плащания по същество), намалени с каквито и да било подлежащи на получаване стимули по лизинга, променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или лихвен процент, както и суми, които се очаква да бъдат платени по гаранции за остатъчна стойност.

Лизинговите плащания включват също цената на упражняване на опция за закупуване, за която в разумна степен е сигурно, че ще бъде упражнена от Дружеството, както и плащания на неустойки за прекратяване на лизинга, ако срокът на лизинга отразява упражняването от страна на Дружеството на опция за прекратяване.

Променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или лихвен процент, се признават като разходи през периода, в който възникне събитието или условието, което задейства плащането.

При изчислението на сегашната стойност на лизинговите плащания Дружеството използва вътрешно присъщ лихвен процент по заеми на началната дата на лизинга, тъй като заложеният в лизинга лихвен процент не може да бъде надеждно определен. След началната дата размерът на лизинговите задължения се увеличават с лихвата и се намаляват с извършените лизингови плащания. В допълнение балансовата стойност на лизинговите задължения се преоценява, ако е налице модификация, промяна в срока на лизинга, промяна в лизинговите плащания (например, промени в бъдещите плащания в резултат на промяна в индекса или лихвения процент, използван за определяне на тези лизингови плащания) или промяна в оценката на опцията за закупуване на основния актив.

Краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниска стойност

Дружеството прилага освобождаването от признаване на краткосрочни лизинги по отношение на краткосрочните си лизинги на сгради (например, лизинги, чийто лизингов срок е 12 месеца или малко от началната дата и които не съдържат опция за закупуване). Дружеството прилага и освобождаването от признаване на лизинги на активи с ниска стойност за лизингите на офис оборудване, което се счита за такова с ниска стойност. Лизинговите плащания по краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниска стойност се изписват като разход на линейна база за срока на лизинга.

3.06. Задължения към наети лица

Планове за дефинирани вноски

Правителството на Република България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда начислените суми по плановете за дефинирани вноски се признават в индивидуалния отчет за всеобхватния доход при тяхното възникване.

Платен годишен отпуск

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, съгласно Кодекса на труда и неговите вътрешни правила, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

Дефинирани доходи при пенсиониране

В съответствие с изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, Дружеството изплаща на служителя обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудовия стаж в Дружеството е по-малък от десет години, или шест брутни заплати, при натрупан трудов стаж в Дружеството над десет последователни години.

По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Оценяването на дългосрочните доходи на персонала се извършва по кредитния метод на прогнозираните единици, като оценката към датата на индивидуалния отчет за финансовото състояние се прави от лицензирани актюери. Признатата сума в индивидуалния отчет за финансовото състояние е настоящата стойност на задълженията. Преоценките на пасива по плана с дефинирани доходи (актюерската печалба или загуба), произтичащи от опита и промените в актюерските финансови и демографски предположения, се признават през другия всеобхватен доход в капитала като резерв за задължения при пенсиониране. Освободените от този резерв суми се трансферират през другия всеобхватен доход в неразпределената печалба.

Плащания на базата на акции

Сделки с плащане на базата на акции, уреждани чрез издаване на инструменти на собствения капитал

За сделки, оценявани чрез позоваване на справедливата стойност на предоставените инструменти на собствения капитал, Дружеството оценява справедливата стойност на предоставените инструменти на собствения капитал към датата на оценяването, въз основа на пазарните цени, ако има такива, като има предвид условията, при които са предоставени тези инструменти на собствения капитал. Справедливата стойност изключва ефектите от непазарните условия за придобиване.

Сделки с плащане на базата на акции, уреждани чрез издаване на инструменти на собствения капитал, със служители или други предоставящи подобни услуги се оценяват по справедливата стойност на инструментите на собствения капитал към датата на споразумяване.

Разходът за възнаграждения на база акции се признава през периода на изпълнение, се признава на линейна база по време на периода на придобиване, на база на преценката на Дружеството за броя инструменти на собствения капитал, които евентуално ще бъдат придобити. Срещу признатия разход се отчита увеличение на собствения капитал в резерв за плащане на база акции.

Към края на всеки отчетен период Дружеството ревизира преценката си по отношение на броя на инструментите на собствения капитал, които се очаква да бъдат придобити в резултат на непазарните условия за придобиване. Ефектът от ревизирането на преценката по отношение на броя на инструментите на собствения капитал, които се очаква да бъдат придобити се признава в печалбата или загубата по такъв начин, че кумулативният разход да отговаря на ревизираната преценка, като се отразява и кореспондиращ ефект в резервите.

Свързаният отсрочен данък, когато е приложим, се признава в съответствие с МСС 12, като данъчният ефект се отчита в собствения капитал, в същия компонент, в който е призната операцията по плащане на база акции.

3.07. Признаване на приходи и разходи

Приходи

Приходи от съучастия (дивиденди)

Приходите от дивиденди се признават в периода когато се установи правото за тяхното получаване в индивидуалния отчет за всеобхватния доход.

Приходи от управленски услуги

Приходите от управленски услуги към дъщерни дружества се признават в периода, в който са предоставени услугите.

Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи и разходи се отразяват в печалбата или загубата за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използване метода на ефективния лихвен процент.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисление на амортизираната стойност на един финансов актив или пасив и за разпределение на прихода от или разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е този, при който точно се дисконтират очакваните бъдещи парични плащания или постъпления по време на живота на финансовия инструмент, или при определени случаи за по-кратък период, към нетната преносна стойност на финансовия актив или пасив. При изчислението на ефективния лихвен процент Дружеството преценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент, но без да включва потенциални бъдещи кредитни загуби от обезценка. Изчислението включва такси, транзакционни разходи, премии или отстъпки, платени или получени между страните на договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

Разходи

Разходите в Дружеството се признават в момента на тяхното възникване. Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно. Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи. Разход се признава незабавно в индивидуалния отчет за всеобхватния доход, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степента, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в индивидуалния отчет за финансовото

състояние. Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване и съпоставимост с отчетените приходи. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане задължение.

3.08. Разходи за данъци върху печалбата

Разходът за данък върху печалбата представлява сумата от текущия данък върху печалбата и данъчния ефект върху временните данъчни разлики. Текущият данък върху печалбата се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за годината, като се прилага данъчната ставка съгласно данъчното законодателство към датата на индивидуалния финансов отчет. Отсрочените данъчни активи и/или пасиви са сумите на възстановимите и дължимите данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на намаляемите и облагаемите временни данъчни разлики. Временните данъчни разлики се установяват при сравнение на преносната стойност на един актив или пасив, представени в индивидуалния отчет за финансовото състояние и неговата данъчна основа, получена при прилагане на данъчните правила.

Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия метод на задълженията. Отсрочените данъчни пасиви се изчисляват и се признават за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако Дружеството ще е в състояние в бъдеще да генерира достатъчно печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Ефектът от признаването на отсрочените данъчни активи и/или пасиви се отразява там, където е представен ефектът от самото събитие, което ги е породило.

За събития, които засягат печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, ефектът от отсрочените данъчни активи и пасиви е признат в индивидуалния отчет за всеобхватния доход.

За събития, които са отчетени първоначално в капитала (преоценъчния резерв) и отсрочените данъчни активи и пасиви са признати за сметка на капитала.

В индивидуалния отчет за финансовото състояние отсрочените данъчни активи и/или пасиви се представят компенсирано, тъй като подлежат на единен режим на облагане.

Съгласно българското данъчно законодателство Дружеството дължи корпоративен данък, който се определя в размер на 10% от данъчната печалба за отчетната година.

3.09. Определяне на справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно.

Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната. През 2025 г. и през първото тримесечие на 2026 г. няма трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности.

Повече информация за допусканията, направени при оценка на справедливите стойности, е включена в съответните приложения.

3.10. Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени акции с намалена стойност.

Приложения към отчета за финансовото състояние
4.01. Лизингови договори

| Активи с право на ползване | Транспортни средства | Сгради | Общо |
|---|----------------------|-------------|-------------|
| Отчетна стойност 01.01.2025 | 117 | - | 117 |
| Амортизация | (37) | - | (37) |
| Балансова стойност | 80 | - | 80 |
| Придобити през годината | 80 | 100 | 180 |
| Амортизация за годината | (32) | (1) | (33) |
| Отписани през годината | (3) | - | - |
| Отписана амортизация | 1 | - | 1 |
| Балансова стойност към 31.12.2025 г. | 126 | 99 | 225 |
| Отчетна стойност | 194 | 100 | 294 |
| Амортизация | (68) | (1) | (69) |
| Балансова стойност 31.12.2025 г. | 126 | 99 | 225 |
| Отчетна стойност 01.01.2026 | 194 | 100 | 294 |
| Амортизация | (68) | (1) | (69) |
| Балансова стойност 01.01.2026 | 126 | 99 | 225 |
| Придобити през периода | - | - | - |
| Амортизация за периода | (3) | (11) | (14) |
| Отписани през периода | - | - | - |
| Отписана амортизация | - | - | - |
| Балансова стойност към 31.03.2026 г. | 123 | 88 | 211 |
| Отчетна стойност | 194 | 100 | 294 |
| Амортизация | (71) | (12) | (83) |
| Балансова стойност към 31.03.2026 г. | 123 | 88 | 211 |

Към края на отчетния период Дружеството е страна по лизингови договори за транспортни средства и наем на офис площ, сключени с дъщерното дружество Шелли Юръп ЕООД, за които е признало в междинния индивидуален отчет за финансовото състояние активи с право на ползване с балансова стойност в размер на 211 хил. евро.

Настояща стойност на лизингово задължение:

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|----------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Шелли Юръп ЕООД, в т. ч. | | |
| - до една година | 54 | 54 |
| - над една година | 159 | 173 |
| Общо задължения по лизинг | 213 | 227 |

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|---|---------------------|-------------------------|
| Обща стойност на лизинговите плащания през годината | (15) | (38) |
| Разходи за лихви по лизингови договори | (2) | (3) |

Лизинговите договори за транспортните средства са със среден срок 3 години, а договорът за наем на офис е със срок 9 години. Ползваният от Дружеството дисконтов процент за описаните лизингови договори е в размер от 2,94%.

4.02. Инвестиции в дъщерни дружества

| Дружества | Дял в капитала % | 31 март 2026 г. | Дял в капитала % | 31 декември 2025 г. |
|--|------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| Шелли Трейдинг ЕООД | 100 | 1 | 100 | 1 |
| Шелли Юръп ЕООД | 100 | 3,579 | 100 | 3,579 |
| Shelly USA Inc., САЩ | 100 | 249 | 100 | 249 |
| Shelly DACH GmbH, Германия | 100 | 500 | 100 | 500 |
| Shelly Tech d.o.o., Словения | 76 | 2,700 | 76 | 2,700 |
| Shelly Asia Ltd., Китай | 80 | 524 | 80 | 524 |
| Shelly Poland SP. Z O O. | 100 | 374 | 100 | 374 |
| Общо инвестиции в дъщерни дружества | | 7,927 | | 7,927 |

На 22 февруари 2024 г. Шелли Груп ЕД упражни Call опцията си за придобиване на допълнителен дял от 16% от капитала на дъщерното си словенско IoT дружество Shelly Tech (предишно наименование GOAP). 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 Дружеството, притежавани от трима съдружници, са предмет на допълнителна Call/Put опция, която може да бъде упражнена през 2026 г. съгласно договорените условия.

На 31 май 2024 г. Дружеството упражни Call опцията си за придобиване на 50% в асоциираната компания Shelly Asia ltd., (предишно наименование Allterco Asia ltd.), и така делът на собственост достига 80%. Платената цена за новопридобитите дялове е EUR 520 000.

На 24 април 2025 г. след решение на съвета на директорите на „Шелли Груп“ ЕД беше учредено дъщерно дружество Shelly Poland SP. Z O O в Полша с капитал в размер на 374 хил. евро (PLN 1 600 000).

4.03. Инвестиции в асоциирани дружества

През 2023 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД сключи Инвестиционно споразумение с „Граунд Сълюшънс Груп“ АД за участие в увеличението на капитала и записване на нови привилегирани дружествени дялове от капитала на неговото дъщерно дружество „Корнер Сълюшънс“ ООД. В резултат, Дружеството придоби 625 броя нови привилегирани дружествени дяла, представляващи 10% от капитала на „Корнер Сълюшънс“ ООД след увеличението, срещу цена от 100 хил. евро.

През 2024 г. „Корнър Солушънс“ ООД се вля в „Граунд Сълюшънс Груп“ АД, като след транзакцията Шелли Груп ЕД запази дял от 10% в обединеното дружество.

Всички суми са в хиляди евро, освен ако не е посочено друго ЕИК 201047670

В началото на 2025 г. е проведено увеличение на капитала, в което правото на настоящите акционери да запишат акции беше ограничено по реда на чл. 194 ТЗ, дялът на Дружеството в капитала на „Граунд Сълуюшънс Груп“ АД е намалял до 8.495% при притежавани 8 010 брой акции.

4.04. Активи и пасиви по отсрочени данъци

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|--|---------------------|-------------------------|
| Отсрочени данък по провизирани разходи | 71 | 71 |
| Отсрочен данък за неизползвани отпуски | 3 | 3 |
| Отсрочен данък по пенсии | 9 | 9 |
| Отсрочен данък на база бонус акции | 738 | 738 |
| Общо активи по отсрочени данъци | 821 | 821 |

4.05. Търговски вземания

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|--------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Доставчици по аванси | - | 1 |
| Общо търговски вземания | - | 1 |

Търговските вземания са текущи и са в следните валути:

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|--------------------------------|---------------------|-------------------------|
| <i>По видове валути</i> | | |
| в BGN | - | 1 |
| в EUR | - | - |
| Общо търговски вземания | - | 1 |

4.06. Други вземания

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|----------------------------|---------------------|-------------------------|
| ДДС за възстановяване | 7 | 34 |
| Общо други вземания | 7 | 34 |

4.07. Пари и парични еквиваленти

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|--|---------------------|-------------------------|
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В БРОЙ, в т.ч. | 1 | 1 |
| Каса в лева | - | 1 |
| Каса в евро | 1 | - |
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ, в т.ч. | 69 | 304 |
| Разплащателна сметка в лева | - | 160 |
| Разплащателна сметка в евро | 41 | - |
| Разплащателна сметка във валута | 23 | 88 |
| Парични еквиваленти | 5 | 56 |
| Общо пари и парични еквиваленти | 70 | 305 |
| <i>По видове валути</i> | | |
| в BGN | - | 218 |

Всички суми са в хиляди евро, освен ако не е посочено друго ЕИК 201047670

| | | |
|--|-----------|------------|
| в USD | 23 | 22 |
| в EUR | 47 | 65 |
| Общо пари и парични еквиваленти | 70 | 305 |

Паричните средства на Дружеството са по банкови сметки при търговски банки със стабилен дългосрочен рейтинг. Ръководството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в незначителен размер от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена в междинен индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31 март 2026 г. Паричните средства по банкови сметки се съхраняват в три банки.

4.08. Предплатени разходи

| | 31 март 2026 | 31 декември 2025 |
|------------------------------------|--------------|------------------|
| Застраховки | 14 | 24 |
| Абонамент информационно обслужване | 57 | 15 |
| SAP лицензи | 15 | 52 |
| Общо предплатени разходи | 86 | 91 |

4.09. Дългосрочни задължения към персонала

Към 31 декември 2025 г. Дружеството отчита задължения за план с дефинирани доходи при пенсиониране в размер на 86 хил. евро. Сумата на задължението е определена на база на актюерска оценка, базирана на допускания за смъртност, инвалидност, вероятност за напускане, ръст на заплатите и други. Към 31.03.2026 г. не е изготвяна нова актюерска оценка.

Движенията в настоящата стойност на планове с дефинирани доходи при пенсиониране са представени по-долу:

| | 31 март 2026 | 31 декември 2025 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Задължения в началото на годината | 86 | 52 |
| Изплатени задължения през годината | - | - |
| Разходи, признати в печалбите или загубите | | |
| Разходи по текущ трудов стаж | - | 5 |
| Финансови разходи по бъдещи задължения | - | 2 |
| Актюерски загуби, признати в друг всеобхватен доход | - | 27 |
| Задължения в края на периода | 86 | 86 |
| | 31 март 2026 | 31 декември 2025 |
| Настояща стойност на задължението | 86 | 59 |
| Признати актюерски загуби | - | 27 |
| Задължения в края на периода | 86 | 86 |

При преждевременно пенсиониране поради нетрудоспособност, персоналот има право на обезщетение в размер до две месечни работни заплати, увеличени със 100% при трудов стаж минимум пет години и

при условие, че не са получавани такива обезщетения през последните пет години от трудовия стаж.

Използваните демографски статистически предположения се основават на следното:

- процент на текучество на персонала на Дружеството през последните няколко години;
- смъртност на населението на България през периода 2022 – 2024 година съгласно данните на Националния статистически институт;
- статистически данни на Националния център за здравна информация относно нетрудоспособност на населението и преждевременно пенсиониране.

4.10. Търговски задължения

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|----------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Доставчици | 57 | 69 |
| <i>По видове валути</i> | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
| в BGN | - | 64 |
| в USD | 17 | - |
| в EUR | 40 | 5 |
| Общо търговски задължения | <u>57</u> | <u>69</u> |

4.11. Задължения към персонала и осигурителни предприятия

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|---|---------------------|-------------------------|
| Задължения по неизползвани отпуски | 28 | 28 |
| Задължения по трудови правоотношения | - | 14 |
| Задължения за бонус на ръководството | 407 | 407 |
| Социални и здравни осигуровки | 5 | 4 |
| Социални осигуровки по неизползвани отпуски | 1 | 1 |
| Общо задължения към персонала и осигурителни предприятия | <u>441</u> | <u>454</u> |

Задълженията от 407 хил. евро свързани с бонус на ръководството подлежат на одобрение от ОСА.

4.12. Данъчни задължения

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|--|---------------------|-------------------------|
| Данък върху доходите на физическите лица | 12 | 11 |
| Други данъци | 2 | 2 |
| Общо данъчни задължения | <u>14</u> | <u>13</u> |

4.13. Други задължения

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|--|---------------------|-------------------------|
| Задължения за съучастия към физически лица | 74 | 89 |
| Общо други задължения | <u>74</u> | <u>89</u> |

4.14. Регистриран капитал

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е регистрирано през 2010 година. Регистрираният акционерен капитал на Дружеството към 31 март 2026 г. е в размер на 9 261 хил. евро и е разпределен в 18 158 060 обикновени поименни акции с номинална стойност 0.51 евро всяка. Превалутирането на акционерния капитал в

Всички суми са в хиляди евро, освен ако не е посочено друго ЕИК 201047670

евро е направено по правилата заложи в закона за въвеждане на еврото в Република България за целите и представянето в настоящия отчет. Към дата на изготвяне на отчета превалутирането все още не отразено в Търговския регистър, като срока за това е до 31.12.2026г.

Към 31.03.2026 г. и към 31.12.2025 г. регистрираният акционерен капитал е изцяло внесен.

Към 31 март 2026 г., акционери в Дружеството са:

| Име/наименование | Брой акции | % в капитала |
|---|-----------------------|----------------|
| Димитър Димитров | 5 237 564 бр. | 28.84% |
| Светлин Тодоров | 5 045 620 бр. | 27.79% |
| <i>Лица, притежаващи под 5% от капитала</i> | | |
| Други физически и юридически лица | 7 874 876 бр. | 43.37% |
| Общо регистриран капитал | 18 158 060 бр. | 100.00% |

Към 31 декември 2025 г., акционери в Дружеството са:

| Име/наименование | Брой акции | % в капитала |
|---|-----------------------|----------------|
| Димитър Димитров | 5 237 564 бр. | 28.84% |
| Светлин Тодоров | 5 045 620 бр. | 27.79% |
| <i>Лица, притежаващи под 5% от капитала</i> | | |
| Други физически и юридически лица | 7 874 876 бр. | 43.37% |
| Общо регистриран капитал | 18 158 060 бр. | 100.00% |

4.15. Неразпределена печалба

| | 31 март 2026 | 31 декември 2025 |
|--|---------------|------------------|
| Неразпределена печалба в началото на годината | 42 543 | 2 803 |
| Печалба за годината | (379) | 42 096 |
| Разпределение на дивидент | - | (2 353) |
| Трансфер към резерви | - | (3) |
| Ефект от превалутиране на капитала | 23 | - |
| Други изменения | (1) | - |
| Неразпределена печалба в края на периода | 42 186 | 42 543 |

4.16. Законови резерви

| | 31 март 2026 | 31 декември 2025 |
|---|--------------|------------------|
| Законови резерви в началото на годината | 926 | 923 |
| Печалби отнесени към резерви | - | 3 |
| Законови резерви в края на периода | 926 | 926 |

4.17. Премия резерв

Към 31 декември 2025 г. и 31 март 2026 г., резервите от емисия на акции са в размер на 2 762 хил. евро. Те са формирани от превишението на постъпленията от издадени през 2020 г. нови акции над тяхната номинална стойност, в размер на 3 067 хил. евро, намалена с разходите, свързани с увеличението на капитала, в размер на 152 хил. евро и намалени с 153 хил. евро, които са прехвърлени към Законови резерви с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 28 юни 2021 г.

Всички суми са в хиляди евро, освен ако не е посочено друго ЕИК 201047670

4.18. Резерв от преоценка на планове с дефинирани доходи

| | 31 март 2026 | 31 декември 2025 |
|---|--------------|------------------|
| Салдо в началото на годината | (52) | (27) |
| Актьорска загуба по планове с дефинирани доходи | - | (28) |
| Отсрочен данък върху актьорската загуба | - | 3 |
| Салдо в края на периода | (52) | (52) |

4.19. Резерв за плащане на база акции

Повече информация относно отчитането на плащанията на база на акции за оповестени в прил. 6.04.

| | 31 март 2026 | 31 декември 2025 |
|---------------------------------------|--------------|------------------|
| Салдо в началото на годината | 7 384 | - |
| Плащания на база акции за мениджмънта | - | 7 384 |
| Салдо в края на периода | 7 384 | 7 384 |

5. Приложения към Отчета за всеобхватния доход

5.01. Други приходи и разходи от дейността

| | Три месеца 2026 | Три месеца 2025 |
|--|-----------------|-----------------|
| Приходи от управленски услуги | 14 | 12 |
| Приходи от валутни операции | 115 | - |
| Други приходи | 21 | - |
| Общо други приходи от дейността | 150 | 12 |

През отчетния период Дружеството е предоставило управленски услуги на три от дъщерните си дружества – Shelly Asia в размер на 5 хил. евро (2025 г. – 5 хил. евро), Shelly DACH в размер на 6 хил. евро (2025 г. – 6 хил. евро) и Shelly Tech в размер на 3 хил. евро (2025 г. – 1 хил. евро).

| | Три месеца 2026 | Три месеца 2025 (реклафициран) |
|--|-----------------|-----------------------------------|
| Разходи по валутни операции | (81) | (55) |
| Банкови такси | (1) | (1) |
| Общо други разходи от дейността | (82) | (56) |

5.02. Административни разходи

| | Три месеца 2026 | Три месеца 2025 |
|---|-----------------|-----------------|
| Разходи за материали, в т.ч. | (1) | (1) |
| <i>Офис материали, техника и консумативи</i> | <i>(1)</i> | <i>(1)</i> |
| Разходи за външни услуги, в т.ч. | (136) | (100) |
| <i>Наем на офис</i> | <i>(3)</i> | <i>-</i> |
| <i>Информационни услуги</i> | <i>(27)</i> | <i>(39)</i> |
| <i>Членски внос и абонаменти</i> | <i>-</i> | <i>(1)</i> |
| <i>Застраховки</i> | <i>(10)</i> | <i>(11)</i> |
| <i>Консултантски, юридически, счетоводни и одиторски услуги</i> | <i>(92)</i> | <i>(47)</i> |
| <i>Данъци и такси</i> | <i>(4)</i> | <i>-</i> |
| <i>Други разходи за външни услуги</i> | <i>-</i> | <i>(2)</i> |

Всички суми са в хиляди евро, освен ако не е посочено друго ЕИК 201047670

| | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Разходи за амортизации | (14) | (9) |
| Разходи за заплати | (290) | (250) |
| Разходи за осигуровки | (8) | (7) |
| Други разходи | (11) | (11) |
| Общо административни разходи | (460) | (378) |

5.03. Финансови приходи

| | Три месеца 2026 | Три месеца 2025 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Приходи от лихви | 15 | 12 |
| Приходи от валутни операции | - | 1 |
| Общо финансови приходи | 15 | 13 |

5.04. Финансови разходи

| | Три месеца 2026 | Три месеца 2025 (реклафициран) |
|-------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Разходи за лихви | (2) | (1) |
| Банкови финансови услуги | - | (1) |
| Общо финансови разходи | (2) | (2) |

5.05. Основен доход на акция в евро

| | Три месеца 2026 | Три месеца 2025 |
|--|-----------------|-----------------|
| Нетна печалба за отчетния период в хил. евро | (379) | (411) |
| Средно претеглен брой акции | 18 137 779 | 18 095 384 |
| Основен доход на акция в евро | (0.02) | (0.02) |

С въвеждане на еврото от 01.01.2026 г. като официална валута в Република България номинала за една акция става 0.51 евро. През първото тримесечие на 2026 г. няма промяна в броя на емитираните акции от капитала на дружеството. През юни 2025 г. Дружеството увеличи своя регистриран капитал чрез издаването на 52 501 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас с номинална стойност от 0.51 евро (1 лев) всяка.

6. Сделки и разчети със свързани предприятия

Към 31 март 2026 г. свързани предприятия са:

| Дружество | Вид на свързаността |
|--------------------------|----------------------|
| Шелли Трейдинг ЕООД | Дъщерно дружество |
| Шелли Юръп ЕООД | Дъщерно дружество |
| Shelly USA Inc. | Дъщерно дружество |
| Shelly DACH GmbH | Дъщерно дружество |
| Shelly Tech d.o.o. | Дъщерно дружество |
| Shelly Asia Ltd | Дъщерно дружество |
| Shelly Poland SP. Z O O. | Дъщерно дружество |
| Граунд Сълюшънс Груп АД | Асоциирано дружество |

През 2025 г. Дружеството е осъществявало сделки със следните свързани предприятия:

| Дружество | Вид на свързаността |
|--------------------------|----------------------------|
| Shelly USA Inc. | Дъщерно дружество |
| Shelly Tech d.o.o. | Дъщерно дружество |
| Шелли Юръп ЕООД | Дъщерно дружество |
| Шелли Трейдинг ЕООД | Дъщерно дружество |
| Shelly DACH GmbH | Дъщерно дружество |
| Shelly Asia Ltd | Дъщерно дружество |
| Shelly Poland SP. Z O O. | Дъщерно дружество |

Дружеството е осъществявало сделки със свързани предприятия, данните за които са представени по-долу.

6.01. Сделки със свързани предприятия

Към края 2022 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД предостави допълнителна парична вноски в размер на 938 хил. евро (1 млн. щатски долара) към дъщерното си дружество Shelly USA Inc. срещу годишна лихва от 1.0%. Начислените приходи от лихви за периода, приключващ на 31 март 2026 г. по тази сделка са в размер на хиляда евро.

На 23.03.2023 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД предостави на дъщерното си дружество Shelly Tech d.o.o. заем в размер на 500 хил. евро. Начислените приходи от лихви за периода, приключващ на 31 март 2026 г. по тази сделка, са в размер на 5 хил. евро.

На 1 юни 2023 ШЕЛЛИ ГРУП ЕД предостави на Shelly Tech d.o.o. допълнителна парична вноски в размер на 500 хил. евро при следните условия: срок за връщане да 1 г., лихва – 1%. Начислените приходи от лихви за периода, приключващ на 31 март 2026 г. по тази сделка са в размер на хиляда евро.

На 19 март 2024 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД предостави на дъщерното си дружество Shelly USA Inc., допълнителна парична вноски в размер на 390 хил. евро (USD 400 000). Начислените приходи от лихви за периода, приключващ на 31 март 2026 г. по тази сделка са в размер на хиляда евро.

На 14 май 2024 г. Съветът на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е взел решение за предоставяне на допълнителна парична вноски в размер на EUR 600 000 на словенското си дъщерно дружество Shelly Tech d.o.o. Допълнителната парична вноски е предоставена за срок от 1 година при годишна лихва в размер на 1%. Начислените приходи от лихви за периода, приключващ на 31 март 2026 г. по тази сделка са в размер на 2 хил. евро.

На 8 януари 2025 г., ШЕЛЛИ ГРУП ЕД взе решение да предостави на американското си дъщерно дружество Shelly USA Inc. финансиране под формата на допълнителна парична вноски в размер на 680 хил. евро (USD 700 хил.) за период от една година при годишна лихва от 1%. Начислените приходи от лихви за периода, приключващ на 31 март 2026 г. по тази сделка са в размер на хиляда евро.

Всички суми са в хиляди евро, освен ако не е посочено друго ЕИК 201047670

На 22 декември 2025 г., ШЕЛЛИ ГРУП ЕД взе решение да предостави на полското си дъщерно дружество Shelly Poland финансиране под формата на краткосрочен заем в размер на 400 хил. евро за период от една година при годишна лихва равна на лихвата при която дъщерните дружества на Шелли Груп ползват краткосрочно банково финансиране. Сумата е усвоена изцяло към края на 2025 г. Начисления приход от лихви за периода, приключващ на 31 март 2026г. е в размер на 2 хил. евро.

През първото тримесечие на 2026 г. Дружеството е предоставило управленски услуги на три от дъщерните си дружества – Shelly Asia в размер на 5 хил. евро., Shelly DACH в размер на 6 хил. евро и Shelly Tech в размер на 3 хил. евро.

6.02.Вземания от свързани предприятия

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|---|---------------------|-------------------------|
| Шелли Юръп ЕООД, в т.ч. | 45 505 | 45 505 |
| - Дивиденнти | 45 505 | 45 505 |
| Шелли Трейдинг ЕООД в т.ч. | 4 606 | 4 806 |
| - Дивиденнти | 4 606 | 4 806 |
| Shelly USA Inc., в т.ч. | 1 907 | 1 869 |
| - Лихви по допълнителни парични вноски | 45 | 40 |
| - Предоставени средства за допълнителни вноски | 1 862 | 1 829 |
| Shelly Tech d.o.o., в т.ч. | 1 703 | 1 695 |
| - Лихви по допълнителни парични вноски | 26 | 23 |
| - Предоставени средства за допълнителни вноски | 1 100 | 1 100 |
| - Лихви по заеми | 76 | 71 |
| - Предоставен заем | 500 | 500 |
| - Управленски услуги | 1 | 1 |
| Shelly Asia | 2 | 2 |
| - Управленски услуги | 2 | 2 |
| Shelly Poland | 403 | 401 |
| - Предоставен заем | 400 | 400 |
| - Лихви по заем | 3 | 1 |
| Shelly DACH | 2 | 2 |
| - Управленски услуги | 2 | 2 |
| Общо вземания от свързани предприятия, в това число: | 54 128 | 54 280 |
| Текущи: | 576 | 571 |
| Нетекучи: | 53 552 | 53 709 |

Всички вземания от свързани предприятия са подложени на анализ за обезценка, но такава не е идентифицирана и начислена за съответните отчетни периоди.

Вземанията от свързани предприятия са в следните валути:

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| <i>По видове валути</i> | | |
| в BGN | - | 50 313 |
| в EUR | 52 221 | 2 098 |
| в USD | 1 907 | 1 869 |

Общо вземания от свързани предприятия**54 128****54 280****6.03. Задължения към свързани предприятия**

Задълженията към свързани предприятия през годината са свързани със сключените договори с Шелли Юрп ЕООД за лизинг на транспортни средства и наемна площ, за които Дружеството е признало в индивидуалния отчет за финансовото състояние активи с право на ползване. Настоящата стойност на признатото към 31 март 2026 г. лизингово задължение по тези договори е в размер на 213 хил. евро, като текущата част е в размер на 54 хил. евро и нетекуща част в размер на 159 хил. евро.

6.04. Ключов управленски персонал

През първото тримесечие на 2026 г. на членовете на Съвета на директорите са начислени брутни постоянни възнаграждения (включително осигуровки за сметка на работодателя) в общ размер на 200 хил. евро (2025 г. – 201 хил. евро). Изплатените възнаграждения са в съответствие с Политиката за възнаграждения.

Съставът на Съвета на директорите към 31.03.2026 г. е:

- 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.

Възнаграждение на база акции

Към края на 2025 г., съответно към 31.03.2026 г. дружеството отчита задължение за плащане на база акции към своите изпълнителни директори в резултат на приетата през 2022 г. схема за предоставяне на възнаграждение в опции ца акции на изпълнителните членове на Съвета на директорите. На база на заложените цели в схемата и преценката на Дружеството за степента, до която тези цели са постигнати, изпълнителните членове имат право да получат опции за придобиване на 712 200 акции (от възможен максимален общ брой 890 250 акции). Настъпването на условията за упражняване на опции подлежи на преценка от страна на Общото събрание на акционерите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, като с решението на Общото Събрание се определя броят акции, които изпълнителните директори на Дружеството имат право да получат при упражняване на съответните опции.

Годишен паричен бонус

Съгласно решение на ОСА от 02.06.2025 г. е одобрено изменение на политика за възнаграждения на изпълнителните членове на СД за 2025 г., които имат право да получат променливо парично възнаграждение (годишен бонус), чийто размер зависи от постигнатите финансови резултати за

финансовата 2025 година. Финалният размер на бонуса следва да бъде одобрен от общото събрание на акционерите, при приемане на одитирания консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2025 г. Към 31 декември 2025 г. в дружеството е направено общо начисление за годишен бонус в размер на 407 хил. евро за двамата изпълнителни членове на неговия Съвет на директорите.

7. Условни задължения и ангажименти

Към 31 март 2026 г., както и към 31.12.2025 г. Дружеството няма условни задължения и ангажименти.

8. Финансови инструменти по категории

Структура на финансовите активи и пасиви към 31 март 2026 г. и към 31 декември 2025 г. по категории:

| | 31 март 2026 | | | 31 декември 2025 | | |
|--|--|---|---------------|--|---|---------------|
| | Финансови активи по амортизирана стойност - Парични средства | Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност | Общо | Финансови активи по амортизирана стойност - Парични средства | Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност | Общо |
| Финансови активи според отчета за финансовото състояние | | | | | | |
| Пари и парични еквиваленти | 70 | - | 70 | 305 | - | 305 |
| Нетекущи заеми към свързани предприятия | - | 576 | 576 | - | 571 | 571 |
| Текущи вземания от свързани предприятия | - | 53 552 | 53 552 | - | 53 708 | 53 708 |
| Търговски вземания | - | - | - | - | 1 | 1 |
| ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ | 70 | 54 128 | 54 198 | 305 | 54 280 | 54 585 |

| | 31 март 2026 | | 31 декември 2025 | |
|--|---|------------|---|------------|
| | Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност | Общо | Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност | Общо |
| Финансови пасиви според отчета за финансовото състояние | | | | |
| Задължения по лизинг | 213 | 213 | 227 | 227 |
| Търговски задължения | 57 | 57 | 69 | 69 |
| Други задължения | 74 | 74 | 89 | 89 |
| ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ | 344 | 344 | 385 | 385 |

Дружеството няма практика да работи с деривативни инструменти.

9. Управление на финансовия риск

Дейността на Дружеството е изложена на редица рискове, свързани с обективни условия като непредвидимостта на пазарите, общите икономически тенденции, промени във валутните курсове.

За минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, Дружеството е възприело политики за цялостно управление и оценка на риска и установяване на процедури за адресиране на идентифицираните рискове. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на пазарите, на които оперира Дружеството с цел минимизиране на

потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се оценят адекватно пазарните обстоятелства и отражението им върху инвестициите на Дружеството и определяне на необходимостта от свободни ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на Изпълнителния директор и финансовите експерти на Дружеството съгласно политиката, определена от Съвета на директорите. Стратегията за управление на риска регулярно се преразглежда с цел актуализиране на политиките към динамиката в пазарните и икономически условия. Дружеството цели да развие дисциплина и конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята отговорност посредством периодични обучения и прилагане на установени стандарти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено Дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени.

А. Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар и в Европейския съюз. То не е изложено на значителен валутен риск, защото преобладаваща част от неговите операции и сделки са деноминирани в евро.

Също така Дружеството е предоставило допълнителна парична вноска в щатски долари на свое дъщерно дружество.

Дружеството осъществява основните си доставки в евро.

Таблиците по-долу обобщават експозицията към валутен курс

| 31 март 2026 | в EUR | в USD | в друга чуждестранна валута | в български лева | общо |
|---|---------------|--------------|-----------------------------------|------------------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти | 47 | 23 | - | - | 70 |
| Нетекущи заеми към свързани предприятия | 576 | - | - | - | 576 |
| Вземания от свързани предприятия | 51 645 | 1 907 | - | - | 53 552 |
| Търговски вземания | - | - | - | - | - |
| ОБЩО АКТИВИ | 52 268 | 1 930 | - | - | 54 198 |
| Задължения по лизинг | 213 | - | - | - | 213 |
| Търговски задължения | 40 | - | - | - | 57 |
| Други задължения | 74 | - | - | - | 74 |
| ОБЩО ПАСИВИ | 327 | - | - | - | 344 |

| 31 декември 2025 | в EUR | в USD | в друга чуждестран на валута | в българск и лева | Общо |
|---|--------------|--------------|------------------------------------|-------------------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти | 65 | 22 | - | 218 | 305 |
| Нетекущи заеми към свързани предприятия | 571 | - | - | - | 571 |
| Вземания от свързани предприятия | 1 528 | 1 869 | - | 50 311 | 53 708 |
| Търговски вземания | - | - | - | 1 | 1 |
| ОБЩО АКТИВИ | 2 164 | 1 891 | - | 50 530 | 54 585 |
| Задължения по лизинг | 100 | - | - | 127 | 227 |
| Търговски задължения | 5 | - | - | 64 | 69 |
| Други задължения | - | - | - | 89 | 89 |
| ОБЩО ПАСИВИ | 105 | - | - | 281 | 386 |

Анализ на валутната чувствителност

Дружеството не е изложено на валутен риск по отношение на експозициите си в евро. По отношение на позициите си в щатски долари то носи риск, но доколкото те са в размер на 4% от всички валутни експозиции на Дружеството, и са към свързани компании, то ръководството счита че този риск е незначителен.

В таблицата по-долу е представен анализ на чувствителността към възможните промени във валутния курс евро/щатски долар с ефекта и върху печалбата преди данъци (чрез промените в балансовите стойности на монетарните активи и пасиви), при условие, че всички други променливи са приемат за константни.

| | Увеличение/ Намаление във валутния курс лев, съответно евро/ щатски долар % | Ефект върху печалбата преди данъци |
|------|--|--|
| 2025 | +/-1.00% | 19 |
| 2026 | +/-1.00% | 19 |

Б. Ценови риск

Към 31 март 2026 г. Дружеството не е изложено на ценови риск във връзка с притежавани финансови инструменти.

В. Риск на лихвоносните парични потоци

Дружеството няма значителна концентрация на лихвоносни активи, с изключение на свободните парични средства по разплащателни сметки в банки и заемите към свързани компании затова приходите и входящите оперативни парични потоци не са в голяма степен зависими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно и изходящите парични потоци на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД не са изложени на лихвен риск от ползване на лизинг, който са договорени с фиксиран лихвен процент.

Паричните средства по разплащателни сметки в банки се олихвяват с лихвени проценти, съгласно тарифите на съответните банки.

Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в пазарните лихвени равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи лихвоносни позиции и алтернативно финансиране. Изчисления се правят за значителните лихвоносни позиции.

| 31 март 2026 г. | безлихвен | с плаващ лихвен % | с фиксиран лихвен % | общо |
|--|---------------|----------------------|------------------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти | - | - | 70 | 70 |
| Нетекущи заеми към свързани предприятия | - | 576 | - | 576 |
| Вземания от свързани предприятия | 50 116 | 403 | 3 033 | 53 552 |
| Търговски вземания | - | - | - | - |
| ОБЩО АКТИВИ | 50 116 | 979 | 3 103 | 54 198 |
| Задължения по лизинг | - | - | 213 | 213 |
| Търговски задължения | 57 | - | - | 57 |
| Други задължения | 74 | - | - | 74 |
| ОБЩО ПАСИВИ | 131 | - | 213 | 344 |

| 31 декември 2025 г. | безлихвен | с плаващ лихвен % | с фиксиран лихвен % | общо |
|---|---------------|----------------------|------------------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти | - | - | 305 | 305 |
| Нетекущи заеми към свързани предприятия | - | 571 | - | 571 |
| Вземания от свързани предприятия | 50 779 | 400 | 2 529 | 53 708 |
| Търговски вземания | 1 | - | - | 1 |
| ОБЩО АКТИВИ | 50 780 | 971 | 2 834 | 54 585 |
| Задължения по лизинг | - | - | 227 | 227 |
| Търговски задължения | 69 | - | - | 69 |
| Други задължения | 89 | - | - | 89 |
| ОБЩО ПАСИВИ | 158 | - | 227 | 385 |

Г. Кредитен риск

Кредитният риск е рискът едната страна по финансовия инструмент да не успее да изпълни задължението си и по този начин да причини загуба на другата. Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно търговски вземания. Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения.

Финансовите активи на Дружеството са концентрирани в следните групи: парични средства (в брой и по банкови сметки), вземания от клиенти и по предоставени допълнителни парични вноски и заеми на дъщерни дружества.

Търговските вземания (краткосрочни и дългосрочни) представляват вземания, свързани с дивиденди от дъщерни дружества, както вземания, свързани с предоставено финансиране на дъщерни дружества.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на Дружеството. За целта периодично се прави преглед от финансово-счетоводния отдел и ръководството на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

Ръководството е определило своята политика за оценяване на кредитните загуби. За вземания от свързани предприятия и търговските вземания се прилага опростения метод, като процентите са определени на база минал опит.

Към 31 март 2026 г. Дружеството няма отписани вземания и начислени обезценки.

Всички суми са в хиляди евро, освен ако не е посочено друго ЕИК 201047670

Експозицията към кредитен риск на Дружеството, произтичаща от финансовите активи към 31 март 2026 г. и 31 декември 2025 г. е представена по-долу:

| | <u>31 март 2026</u> | <u>31 декември 2025</u> |
|---|----------------------|-------------------------|
| Пари и парични еквиваленти | 70 | 305 |
| Нетекущи заеми към свързани предприятия | 576 | 571 |
| Вземания от свързани предприятия | 53 552 | 53 708 |
| Търговски вземания | - | 1 |
| Общо финансови активи | <u>54 198</u> | <u>54 585</u> |

Разпределение на финансовите активи по фази на обезценка към 31.03.2026 г. и 31.12.2025 г. е представено в таблиците по-долу:

| | <u>Към 31.03.2026</u> | | | |
|---|-----------------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| | <u>Фаза 1</u> | <u>Фаза 2</u> | <u>Фаза 3</u> | <u>Общо</u> |
| Финансови активи | | | | |
| Пари и парични еквиваленти | 70 | - | - | 70 |
| Нетекущи заеми към свързани предприятия | 576 | - | - | 576 |
| Вземания от свързани предприятия | 53 552 | - | - | 53 552 |
| Търговски вземания | - | - | - | - |
| Общо финансови активи | <u>54 198</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>54 198</u> |
| Начислена обезценка на финансови активи | - | - | - | - |
| Финансови активи, нетно от начислена обезценка | <u>54 198</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>54 198</u> |

| | <u>Към 31.12.2025</u> | | | |
|---|-----------------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| | <u>Фаза 1</u> | <u>Фаза 2</u> | <u>Фаза 3</u> | <u>Общо</u> |
| Финансови активи | | | | |
| Пари и парични еквиваленти | 305 | - | - | 305 |
| Нетекущи заеми към свързани предприятия | 571 | - | - | 571 |
| Вземания от свързани предприятия | 53 708 | - | - | 53 708 |
| Търговски вземания | 1 | - | - | - |
| Общо финансови активи | <u>54 585</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>54 585</u> |
| Начислена обезценка на финансови активи | - | - | - | - |
| Финансови активи, нетно от начислена обезценка | <u>54 585</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>54 585</u> |

Промените в брутната балансова стойност на финансови активи през годината са представени по-долу:

| <i>Брутна балансова стойност на финансови инструменти</i> | <i>Фаза 1 – очаквана кредитна загуба за 12 месеца</i> | <i>Фаза 2 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива</i> | <i>Фаза 3 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива</i> | <i>ОБЩО</i> |
|---|---|---|---|---------------|
| Брутна балансова стойност към 31 декември 2025 г. | 54 585 | - | - | 54 585 |
| Промени през годината: | | | | |
| Трансфер от Фаза 1 към Фаза 2 | - | - | - | - |
| Трансфер от Фаза 1 към Фаза 3 | - | - | - | - |
| Трансфер от Фаза 2 към Фаза 3 | - | - | - | - |
| Нови финансови активи | 477 | - | - | 477 |
| Падеж на финансови активи | (864) | - | - | (864) |
| Брутна балансова стойност към 31 март 2026 г. | 54 198 | - | - | 54 198 |
| <i>Брутна балансова стойност на финансови инструменти</i> | <i>Фаза 1 – очаквана кредитна загуба за 12 месеца</i> | <i>Фаза 2 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива</i> | <i>Фаза 3 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива</i> | <i>ОБЩО</i> |
| Брутна балансова стойност към 31 декември 2024 г. | 8 229 | - | - | 8 229 |
| Промени през годината: | | | | |
| Трансфер от Фаза 1 към Фаза 2 | - | - | - | - |
| Трансфер от Фаза 1 към Фаза 3 | - | - | - | - |
| Трансфер от Фаза 2 към Фаза 3 | - | - | - | - |
| Нови финансови активи | 53 765 | - | - | 53 765 |
| Падеж на финансови активи | (7 409) | - | - | (7 409) |
| Брутна балансова стойност към 31 декември 2025 г. | 54 585 | - | - | 54 585 |

Д. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То 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 срок 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.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово–счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

| 31 март 2026 | до 1 м. | 1-3 м. | 3-6 м. | 6-12 м. | 1-2 г. | 2-5 г. | над 5 г. | без матуритет | общо |
|---|-----------|-----------|-----------|---------------|-----------|------------|-----------|---------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти | - | - | - | - | - | - | - | 70 | 70 |
| Нетекущи заеми към свързани предприятия | - | - | - | - | - | 576 | - | - | 576 |
| Текущи вземания от свързани предприятия | - | - | - | 53 552 | - | - | - | - | 53 552 |
| Търговски вземания | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ОБЩО АКТИВИ | - | - | - | 53 552 | - | 576 | - | 70 | 54 198 |
| Задължения по лизинг | 5 | 10 | 15 | 30 | 60 | 65 | 47 | - | 232 |
| Търговски задължения | 57 | - | - | - | - | - | - | - | 57 |
| Други задължения | 5 | 10 | 15 | 44 | - | - | - | - | 74 |
| ОБЩО ПАСИВИ | 67 | 20 | 30 | 74 | 60 | 65 | 47 | - | 363 |

| 31 декември 2025 | до 1 м. | 1-3 м. | 3-6 м. | 6-12 м. | 1-2 г. | 2-5 г. | над 5 г. | без матуритет | общо |
|---|-----------|---------------|-----------|--------------|-----------|------------|-----------|---------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти | - | - | - | - | - | - | - | 305 | 305 |
| Нетекущи заеми към свързани предприятия | - | - | - | - | - | 571 | - | - | 571 |
| Вземания от свързани предприятия | - | 50 316 | - | 3 392 | - | - | - | - | 53 708 |
| Търговски вземания | 1 | - | - | - | - | - | - | - | 1 |
| ОБЩО АКТИВИ | 1 | 50 316 | - | 3 392 | - | 571 | - | 305 | 54 585 |
| Задължения по лизинг | 5 | 9 | 13 | 27 | 55 | 71 | 47 | - | 227 |
| Търговски задължения | 69 | - | - | - | - | - | - | - | 69 |
| Други задължения | 5 | 15 | 15 | 54 | - | - | - | - | 89 |
| ОБЩО ПАСИВИ | 79 | 24 | 28 | 81 | 55 | 71 | 47 | - | 385 |

Е. Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (текущи и нетекущи) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала:

| | 31 март 2026 | 31 декември 2025 |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Общо дългов капитал | 885 | 938 |
| Намален с пари и парични еквиваленти | 70 | 305 |
| Нетен дългов капитал | 815 | 633 |
| Общо собствен капитал | 62 467 | 62 846 |
| Общо капитал | 63 282 | 63 479 |
| Съотношение на задлъжнялост | 1.40% | 1.48% |

Задлъжнялостта на Дружеството към 31 март 2026 г. е 1.40% от капитала. Към края на 2025 г., задлъжнялостта е 1.48%.

10. Справедливи стойности

За целите на оповестяването на справедливата стойност Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, посочена в Приложение 3.09 към междинния индивидуален финансов отчет.

Ръководството на Дружеството е преценило, че балансовите стойности на парите и паричните еквиваленти, вземанията от свързани предприятия и другите търговски вземания се доближават до справедливите им стойности поради краткосрочния характер на тези финансови инструменти.

Приложената таблица показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности. Не е включена информация за справедливите стойности, ако балансовата стойност е разумно приближена на справедливата стойност.

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедливата стойност на активите и пасивите на Дружеството съгласно МСФО 13:

| 31 март 2026 | Балансова стойност | Ниво 1 | Ниво 2 | Ниво 3 |
|--|-----------------------|----------|------------|----------|
| Финансови активи | | | | |
| Пари и парични еквиваленти | 70 | - | 70 | - |
| Предоставени заеми на свързани предприятия | 576 | - | - | - |
| Вземания от свързани предприятия | 53 552 | - | - | - |
| Търговски вземания | - | - | - | - |
| Общо финансови активи | 54 198 | - | 70 | - |
| Финансови пасиви | | | | |
| Задължения по лизинг | 213 | - | 207 | - |
| Търговски задължения | - | - | - | - |
| Други задължения | - | - | - | - |
| Общо финансови пасиви | 213 | - | 207 | - |
| | | | | |
| 31 декември 2025 | Балансова стойност | Ниво 1 | Ниво 2 | Ниво 3 |
| Финансови активи | | | | |
| Пари и парични еквиваленти | 305 | - | 305 | - |
| Предоставени заеми на свързани предприятия | 571 | - | - | - |
| Вземания от свързани предприятия | 53 708 | - | - | - |
| Търговски вземания | 1 | - | - | - |
| Общо финансови активи | 54 585 | - | 305 | - |
| Финансови пасиви | | | | |
| Задължения по лизинг | 227 | - | 227 | - |
| Търговски задължения | 69 | - | - | - |
| Други задължения | 89 | - | - | - |
| Общо финансови пасиви | 385 | - | 227 | - |

Справедливата стойност на финансовите пасиви, включени в Ниво 2 в таблицата по-горе, е определена в съответствие с общоприетия оценъчен модел на базата на дисконтираните парични потоци, като дисконтов фактор е използван лихвеният процент по заема.

Справедливата стойност на вземанията от свързани предприятия (включително по предоставени краткосрочни заеми), търговските задължения и другите задължения е близка до балансовата, тъй като тези активи/пасиви не са обект на ефекти, които да водят до различна справедлива стойност.

11. Събития след края на отчетния период

През април 2026 г. Дружеството обяви предварителни данни за консолидираните приходи, като отчита годишен ръст на приходите от устройствата „Shelly“ и свързаните с тях услуги от около 26 % до приблизително 33,4 млн. евро през първото тримесечие на 2026 г.

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на настоящия междинен индивидуален финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване.