

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2026 ГОДИНА



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

АКТИВИ	Бележки	31 март 2026	31 декември 2025
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	3.01	1 910	882
Нематериални активи	3.02	10 347	9 861
Активи с право на ползване	3.03	5 388	5 490
Репутация	3.04	1 860	1 860
Инвестиции в асоциирани дружества	3.05	59	61
Активи по отсрочени данъци	3.06	1 697	1 697
Общо нетекущи активи		21 261	19 851
Текущи активи			
Материални запаси	3.07	22 639	19 508
Търговски вземания	3.08	72 100	78 662
Други вземания	3.09	4 168	1 540
Пари и парични еквиваленти	3.10	19 757	13 685
Общо текущи активи		118 664	113 395
ОБЩО АКТИВИ		139 925	133 246

Дата: 11 май 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

ПАСИВИ	Бележки	31 март 2026	31 декември 2025
Нетекущи пасиви			
Задължения по лизинг	3.12	4 729	4 743
Задължения към персонала и осигуряването	3.15	163	163
Дългосрочни задължения към персонала	3.13	250	250
Общо нетекущи пасиви		5 142	5 156
Текущи пасиви			
Банкови заеми	3.11	3 302	3 371
Задължения по лизинг	3.12	774	819
Търговски задължения	3.14	9 799	8 673
Задължения към персонала и осигуряването	3.15	1 705	2 077
Други задължения	3.16	4 428	6 122
Общо текущи пасиви		20 008	21 062
ОБЩО ПАСИВИ		25 150	26 218
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран акционерен капитал	3.17	9 261	9 284
Неразпределена печалба	3.18	93 277	85 793
Законови резерви	3.19	989	989
Премиен резерв	3.20	2 762	2 762
Резерв за плащане на база акции	3.21	7 384	7 384
Резерв от преоценка на планове с дефинирани доходи		(90)	(90)
Валутно – курсови разлики от превеждане на финансови отчети на чуждестранна дейност		1 155	931
Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на Дружеството - майка		114 738	107 053
Неконтролиращо участие		37	(25)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		114 775	107 028
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		139 925	133 246

Дата: 11 май 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

	Бележки	За периода, приключил на 31 март 2026	За периода, приключил на 31 март 2025 (реклассифициран)
Приходи от продажби	4.01	33 320	26 464
Себестойност на продажбите	4.01	(12 957)	(12 219)
Брутна печалба		20 363	14 245
Други приходи от дейността	4.02	636	551
Разходи за продажби	4.03	(3 669)	(1 836)
Административни разходи	4.04	(8 033)	(5 313)
Други разходи за дейността	4.05	(667)	(1 029)
Печалба от оперативната дейност		8 630	6 618
Финансови приходи	4.06	46	21
Финансови разходи	4.07	(122)	(98)
Дял от (загубата) на асоциирани дружества	3.05	(2)	(4)
Печалба преди данъци		8 552	6 537
Разход за данъци	4.08	(1 041)	(909)
Нетна печалба		7 511	5 628
Друг всеобхватен доход:			
Елементи, които няма да бъдат преклассифицирани в печалбата или загубата			
Валутно-курсови разлики от превеждане на отчети на чуждестранна дейност		235	162
Друг всеобхватен доход за периода след данъци		235	162
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		7 746	5 790
Нетна печалба отнасяща се към:			
Собственици на Дружеството-майка		7 460	5 650
Неконтролиращи участия		51	(22)
Друг всеобхватен доход отнасящ се към:			
Собственици на Дружеството-майка		224	162
Неконтролиращи участия		11	(3)
Общо всеобхватен доход отнасящ се към:			
Собственици на Дружеството-майка		7 684	5 812
Неконтролиращи участия		62	(25)
Нетен доход на акция	4.09	0.41	0.31

Дата: 11 май 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

	Регистриран капитал	Неразпределена печалба	Премия резерв	Законови резерви	Резерв за плащане на база акции	Резерв от преоценка на планове с дефинирани доходи	Валутно – курсови разлики от превеждане на финансови отчети на чуждестранна дейност	Общо	Неконтролирано участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2025	9 257	63 060	2 762	986	-	(45)	267	76 287	(271)	76 016
Общо всеобхватен доход за годината, вкл.	-	25 089	-	-	-	(45)	664	25 708	246	25 954
Нетна печалба	-	25 089	-	-	-	-	-	25 089	256	25 345
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	(45)	664	619	(10)	609
Валутно-курсони разлики от превеждане на отчети на чуждестранна дейност	-	-	-	-	-	-	664	664	(10)	654
Актьорска (загуба)	-	-	-	-	-	(49)	-	(49)	-	(49)
Отсрочени данъци	-	-	-	-	-	4	-	4	-	4
Плащане на база акции	-	-	-	-	7 384	-	-	7 384	-	7 384
Трансфер към резерви	-	(3)	-	3	-	-	-	-	-	-
Увеличение на капитала	27	-	-	-	-	-	-	27	-	27
Дивидент	-	(2 353)	-	-	-	-	-	(2 353)	-	(2 353)
Салдо към 31 декември 2025	9 284	85 793	2 762	989	7 384	(90)	931	107 053	(25)	107 028
Салдо към 1 януари 2026	9 284	85 793	2 762	989	7 384	(90)	931	107 053	(25)	107 028
Общо всеобхватен доход за периода, вкл.	-	7 460	-	-	-	-	224	7 684	62	7 746
-Нетна печалба	-	7 460	-	-	-	-	-	7 460	51	7 511
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	224	224	11	235
Валутно курсови разлики от превеждане на отчетите от чуждестранна дейност	-	-	-	-	-	-	224	224	11	235
Ефект от превалутиране на капитала	(23)	23	-	-	-	-	-	-	-	-
Други изменения	-	1	-	-	-	-	-	1	-	1
Салдо към 31 март 2026	9 261	93 277	2 762	989	7 384	(90)	1 155	114 738	37	114 775

Дата: 11 май 2026 г.

Съставител на финансовия отчет:
/Силвия Иванова Томова/

Изпълнителен директор:
/Димитър Стоянов Димитров/

Консолидираният отчет за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, посочени на страници от 7 до 74, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет.

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

	Бележки	За периода, приключил на 31 март 2026	За периода, приключил на 31 март 2025
<u>Парични потоци от оперативна дейност</u>			
Постъпления от клиенти		33 806	23 193
Плащания към доставчици		(15 404)	(18 643)
Възстановени/(Платени) данъци		(5 463)	2 405
Плащания към персонал и осигурителни институции		(4 535)	(2 775)
Банкови лихви и (такси)		15	(43)
Други плащания, нетно		(154)	(9)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		8 265	4 128
<u>Парични потоци от инвестиционна дейност</u>			
Плащания за придобиване на нетекущи материални и нематериални активи		(1 889)	(689)
Постъпления от продажба на инвестиции		-	160
Плащания за придобиване на инвестиции		(15)	(15)
Нетни парични потоци за инвестиционна дейност		(1 904)	(544)
<u>Парични потоци от финансова дейност</u>			
Плащания по лизинг		(229)	(216)
Получени заеми		2 320	21
Платени заеми		(2 399)	(431)
Парични потоци, свързани с лихви и комисионни		(30)	(2)
Нетни парични потоци за финансова дейност		(338)	(628)
Нетно увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти за периода		6 023	2 956
Нетни курсови разлики		49	(214)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		13 685	13 985
Пари и парични еквиваленти в края на периода	3.10	19 757	16 727

Дата: 11 май 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

СЪДЪРЖАНИЕ

1.	Информация за Групата	9
2.	База за изготвяне на финансовия отчет и съществена информация за счетоводната политика.....	11
2.1.	Обща рамка на финансово отчитане.....	11
2.2.	Първоначално прилагане на нови и променени МСФО счетоводни стандарти	12
2.2.1.	Стандарти, в сила през текущия отчетен период	12
2.2.2.	Стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила	12
2.2.3.	Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС	13
2.3.	Действащо предприятие	14
2.4.	Функционална и отчетна валута	14
2.5.	Сравнителни данни	15
2.6.	Сделки и салда	15
2.7.	Приблизителни оценки	17
2.8.	Дъщерни и асоциирани предприятия	17
2.9.	Преустановени дейности	17
2.10.	Неконтролиращо участие	18
2.11.	Консолидация	18
2.12.	Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания финансов отчет	19
2.12.1.	Приходи	19
2.12.2.	Разходи	21
2.12.3.	Имоти, машини и съоръжения	21
2.12.4.	Нематериални активи.....	23
2.12.5.	Репутация.....	24
2.12.6.	Инвестиции в асоциирани дружества.....	25
2.12.7.	Материални запаси.....	25
2.12.8.	Финансови инструменти.....	26
2.12.9.	Пари и парични еквиваленти	32
2.12.10.	Лизинг	32
2.12.11.	Провизии.....	34
2.12.12.	Задължения към наети лица	34
2.12.13.	Регистриран акционерен капитал и резерви	36
2.12.14.	Разходи за данъци върху печалбата.....	37
2.12.15.	Доход на акция	38
2.12.16.	Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Групата	39
2.12.17.	Справедливи стойности	42
3.	Бележки към консолидирания отчет за финансовото състояние	43
3.01.	Имоти, машини и съоръжения.....	43

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

3.02.	Нематериални активи	44
3.03.	Активи с право на ползване	45
3.04.	Репутация.....	45
3.05.	Инвестиции в асоциирани дружества	45
3.06.	Активи и пасиви по отсрочени данъци	46
3.07.	Материални запаси	46
3.08.	Търговски вземания	47
3.09.	Други вземания	47
3.10.	Пари и парични еквиваленти	48
3.11.	Банкови заеми	48
3.12.	Задължения по лизинг	49
3.13.	Дългосрочни задължения към персонала	49
3.14.	Търговски задължения	50
3.15.	Задължения към персонала и осигуряването	50
3.16.	Други задължения.....	51
3.17.	Регистриран капитал.....	51
3.18.	Неразпределена печалба.....	51
3.19.	Законови резерви	52
3.20.	Премиен резерв	52
3.21.	Резерв за плащане на база акции	52
4.	Бележки към консолидирания отчет за всеобхватния доход	52
4.01.	Приходи от продажби и себестойност на продажбите	52
4.02.	Други приходи от дейността.....	53
4.03.	Разходи за продажби	53
4.04.	Административни разходи	53
4.05.	Други разходи за дейността	54
4.06.	Финансови приходи.....	54
4.07.	Финансови разходи.....	54
4.08.	Разход за данъци	54
4.09.	Нетен доход на акция	55
5.	Условни задължения и ангажименти	55
6.	Сделки със свързани лица	56
7.	Финансови инструменти по категории	58
8.	Управление на финансовия риск	59
9.	Справедливи стойности.....	67
10.	Събития след края на отчетния период.....	68

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

1. Информация за Групата

1.1. Юридически статут

Шелли Груп ЕД (Дружеството-майка), гр. София е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел (ТРПЮЛНЦ) към Агенция по вписванията с ЕИК: 201047670 и LEI код 8945007IDGKD0KZ4HD95. Дружеството-майка е със седалище и адрес на управление България, гр. София 1407, бул. „Черни връх“ № 51, бл. сграда 3, ет. 2 и 3. Първоначално, Дружеството-майка е регистрирано с основен капитал от 2 806 хил. евро. В края на 2015 г. капиталът е увеличен до 6 902 хил. евро чрез парични и непарични вноски. В края на 2016 г. капиталът е увеличен до 7 669 хил. евро, след успешно реализирано първично публично предлагане на Българска фондова борса. През 2020 г. капиталът е увеличен до 9 203 хил. евро в следствие на процедура по публично предлагане на нова емисия акции.

През юли 2023 г. капиталът е увеличен до 9 229 хил. евро. Увеличението на капитала бе адресирано към служителите на Шелли Груп ЕД и на негови дъщерни дружества.

През юни 2024 г. капиталът е увеличен до 9 257 хил. евро. Увеличението на капитала бе адресирано към служителите на Шелли Груп ЕД и на негови дъщерни дружества.

През юли 2025 г. капиталът е увеличен до 9 284 хил. евро. Увеличението на капитала бе адресирано към служителите на Шелли Груп ЕД и на негови дъщерни дружества.

От декември 2016 г. акциите на Шелли Груп ЕД се търгуват на Българска фондова борса, а от 22 ноември 2021 г. акциите на Дружеството-майка се търгуват също и на Франкфуртската фондова борса, като считано от 10 април 2026 г., същите са включени в индекса SDAX на борсата във Франкфурт.

1.2. Собственост и управление

Групата Шелли (Групата) включва Шелли Груп ЕД и дъщерните дружества, изброени на следващата страница, които Дружеството-майка контролира пряко. Шелли Груп ЕД е публично дружество в България, съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Разпределението на акционерния капитал на Шелли Груп ЕД към 31 март 2026 г. е както следва:

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

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

Към 31 декември 2025 година, 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	18 158 060 бр.	100.00%

Дружеството-майка 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 март 2026 г. е както следва:

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

1.3. Предмет на дейност

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-майка участва; финансиране на дружества, в които Дружеството-майка участва. Портфолиото на дружествата от Групата включва компании, които се занимават с разработка, производство и търговия със смарт (IoT) устройства.

1.4. Структура на Групата

Към 31.03.2026 г. и 31.12.2025 г. Групата включва Шелли Груп ЕД и следните дъщерни дружества, в страната и чужбина, които контролира.

Наименование на предприятията, в които са съучастията	31 март 2026	31 декември 2025
	Процент на съучастието	Процент на съучастието
В България		
Шелли Трейдинг ЕООД	100%	100%
Шелли Юръп ЕООД	100%	100%

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

Наименование на предприятията, в които са съучастията	31 март 2026	31 декември 2025
	Процент на съучастие	Процент на съучастие
В чужбина		
<i>Shelly USA, САЩ</i>	100%	100%
<i>Shelly DACH GMBH, Германия</i>	100%	100%
<i>Shelly Tech d.o.o., Словения</i>	76%	76%
<i>Shelly Asia Ltd, Кумай</i>	80%	80%
<i>Shelly Poland SP. Z O O., Полша</i>	100%	100%

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.

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.

През 2024 г. дъщерното дружество Шелли Трейдинг ЕООД откри представителен офис в Нидерландия.

На 31 май 2024 г. Дружеството-майка упражни Call опцията си за придобиване на 50% в асоциираната компания Shelly Asia Ltd., (предишно наименование Allterco Asia Ltd.), и така дялът на собственост достига 80%.

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).

2. База за изготвяне на финансовия отчет и съществена информация за счетоводната политика

2.1. Обща рамка на финансово отчитане

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

Настоящият консолидиран 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).

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

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 Групата се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към нейната дейност и са приети официално за приложение от ЕС към датата на изготвянето на настоящия консолидиран 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 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 консолидирания 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 Групата не е прилагала следните изменения на МСФО счетоводни стандарти, които са издадени от СМСС и приети от ЕС, които 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).

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

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 консолидиран финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за пълните 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).

Групата очаква приемането на тези нови МСФО счетоводни стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти да не окаже съществен ефект върху нейния консолидиран финансов отчет 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. Групата е в процес на анализиране на специфичния ефект на МСФО 18 върху консолидирания финансов отчет въпреки че този нов стандарт няма да засегне начина, по който тя 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 Групата 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 консолидирания финансов отчет, ако се приложи към отчетната дата.

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

2.3 Действащо предприятие

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен при приложение на принципа за действащо предприятие. Последният предполага, че Групата ще продължи да съществува и в обозримо бъдеще. През отчетния период продължава военният конфликт между Русия и Украйна, но доколкото Групата няма сделки и разчети с клиенти от тези две държави, то нейното ръководство счита, че това събитие не се очаква пряко или индиректно да повлияе върху резултатите и финансовото състояние на Групата и занаяпред.

Военният конфликт в Близкия изток, дори и след неговата ескалация в началото на март 2026 г., също не се очаква да повлияе пряко върху резултатите и финансовото състояние на Групата, тъй като незначителна част от приходите на дъщерните дружества са от клиенти в региона Освен това, ръководството на Групата е предприело действия за поддържане на устойчиви вериги на доставки с оглед нарастналата геополитическа несигурност.

Ръководството няма планове или намерения, да продаде бизнеса или да прекрати дейността, което може съществено да промени оценката или класификацията на активите и пасивите, отразени в консолидирания 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 както това е посочено на съответните места по-нататък.

2.4 Функционална и отчетна валута

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 Групата е евро (EUR).

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

Данните в елементите на консолидирания финансов отчет и бележките към него са представени в хиляди евро, освен ако не е оповестено изрично друго.

Дружествата от Групата водят своите счетоводни регистри във функционалната валута на страната, в която осъществяват дейността си. Ефектите от курсови разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в консолидирания отчет за

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

всеобхватния доход в момента на възникването им, като се третираат като „други приходи и разходи от дейността“, с изключение на тези, свързани с инвестиции и кредити, деноминирани в чуждестранна валута, които се представят като „финансови приходи“ и „финансови разходи“.

Непаричните активи и пасиви, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционална валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

2.5. Сравнителни данни

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

При необходимост представените данни за предходната година 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). Групата не е реализирала съществен ефект от превалутиране в евро на началните салда към 01 януари 2026 г. във връзка с промяна във функционалната (отчетна) валута.

Настоящият междинен консолидиран 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 Групата, 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 Групата.

2.6. Сделки и салда

Сделка в чуждестранна валута се отчита при първоначално признаване във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният (спот) курс между функционалната и чуждестранната валута към момента на сделката или операцията.

Към всяка дата на съставяне на отчета:

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

- а) паричните позиции, вземанията и задълженията в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута, като се прилага референтният валутен курс на еврото към съответната чуждестранна валута, публикуван от Българската народна банка на нейната интернет страница за последния работен ден на съответния месец;
- б) непаричните позиции, които се водят по историческа цена в чуждестранна валута, се преизчисляват, използвайки обменния курс към датата на сделката, в случай че е приложен обменен курс различен от този на сделката (осреднен месечен, дневен или друг); и
- в) непаричните позиции, които се водят по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват, като се използват обменните курсове от датата, когато е била определена справедливата стойност.

Валутните разлики от преизчисленията във валута се отчитат съгласно регламента на МСС 21 Ефекти от промени в обменните курсове.

Статиите от консолидирания отчет за финансовото състояние и консолидирания отчет за всеобхватния доход на чуждестранните дружества от Групата, с функционална валута, различна от евро се преизчисляват в евро, за да се включат в консолидирания отчет на Групата, както следва:

- Всички парични и непарични активи и пасиви (вкл. и сравнителната информация) са преизчислени по референтният валутен курс на еврото към съответната чуждестранна валута, публикуван от Българската народна банка на нейната интернет страница към датата на съответния отчет за финансово състояние. 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. Към 31 декември 2025 – 1.1757 USD за 1 EUR; 0.8292 GBP за 1 EUR; 8.2216 CNY за 1 EUR; 4.5723 PLN за 1 EUR и 1.95583 лв. за 1 EUR, както и към 31 март 2026 – 1.1498 USD за 1 EUR; 0.8683 GBP за 1 EUR; 7.9341 CNY за 1 EUR и 4.289 PLN за 1 EUR.
- Приходните и разходните позиции на всеки отчет за всеобхватния доход са преизчислени към датата на съставяне на отчета по среднопретеглен курс за отчетния период;
- Всички получени курсови разлики са отчетени в отчета за всеобхватен доход;
- Кумулативната сума на тези курсови разлики се представя в отделен компонент на собствения капитал до освобождаването от чуждестранната дейност;
- Основният капитал и други компоненти на собствения капитал се преизчисляват като се използва историческа цена, т.е. обменният курс на датата на емитиране на основния капитал или на датата на съответната сделка за други компоненти на собствения капитал.

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

2.7. Приблизителни оценки

Приложението на МСС изисква от ръководството на Групата да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния консолидиран финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите, разходите и условните активи и пасиви.

Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия консолидиран финансов отчет.

При изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет ръководството е използвало преценки, които са включени в слените позиции:

- Активи с право на ползване – относно срока за ползване на активите и дисконтовия фактор (Бележка 3.03)
- Краткосрочни вземания – относно нуждата от обезценка (3.08)
- Дългосрочни задължения към персонала (Бележка 3.13)
- Активи по отсрочени данъци (Бележка 3.06)
- Провизии за гаранционно обслужване (Бележка 3.16)

2.8. Дъщерни и асоциирани предприятия

Дъщерни са дружествата, върху които Шелли Груп ЕД упражнява контрол съгласно определението в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети.

Дружеството–майка (инвеститорът) контролира дружеството, в което е инвестирало, ако инвеститорът има:

- Правомощия върху дружеството;
- Права върху променливата възвръщаемост от своето участие в дружеството;
- Възможност да използва своите правомощия върху предприятието, за да окаже въздействие върху размера на възвръщаемостта от инвестицията.

Дъщерните дружества се контролират от датата, на която контролът е придобит от Групата и спират да се консолидират от датата, на която се приема, че контролът е загубен.

Асоциирано предприятие е предприятие, в което Групата има значително влияние при взимането на решения, свързани с финансовата и оперативната политики на предприятието, без да може да контролира изцяло тези политики.

2.9. Преустановени дейности

При продажба или друга форма на загуба (трансфер) на контрол върху дъщерно дружество следва:

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

- Отписват се активите и пасивите (вкл. ако има принадлежаща репутация) на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загубата на контрол;
- Отписва се неконтролиращото участие в това дъщерно дружество по балансова стойност в консолидирания отчет за финансовото състояние към датата на загубата на контрола, вкл. всички компоненти на друг всеобхватен доход, свързани с тях;
- Признава се полученото възнаграждение по справедлива стойност от сделката, събитието или операцията, довела до загубата на контрол;
- Признава се всяка резултатна разлика като “печалба или загуба от преустановени дейности” в консолидирания отчет за всеобхватния доход, принадлежаща на дружеството-майка. Печалбите или загубите от продажба (освобождаване) на дадено дъщерно дружество от Групата включва и балансовата стойност на репутацията, приспадащата се за продаденото (освободеното) дружество.

2.10. Неконтролиращо участие

Неконтролиращото участие се оценява по пропорционалния дял от разграничимите нетни активи към датата на придобиване.

Промени в притежаваните участия на Групата в дъщерни предприятия, които не водят до загуба на контрол, се отчитат като сделки със собствен капитал.

Балансовата стойност на участията на Групата и на неконтролиращите участия се коригира, за да се отразят промените в относителните им участия в дъщерните дружества. Всяка разлика между сумата, с която се коригират неконтролиращите участия, както и справедливата стойност на платеното или полученото възнаграждение се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на Дружеството-майка.

2.11. Консолидация

Консолидираният финансов отчет на една група включва финансовия отчет на дружеството-майка и финансовите отчети на дъщерните дружества. Всички и активи, пасиви, капитал, приходи, разходи и парични потоци на дружествата от групата са представени като такива, които принадлежат на едно предприятие.

Дъщерни дружества са тези, които се контролират от Дружеството-майка. Контролът се проявява, когато дружеството-майка упражнява права върху променлива възвръщаемост от своето участие в дъщерното дружество и има способност да оказва влияние върху тази възвръщаемост посредством властта си. Консолидираният финансов отчет е изготвен при прилагане на една и съща счетоводна политика по отношение на еднакви сделки и стопански факти от всички дружества в Групата. Всички взаимни участия в капитала, както и съществените вътрешни сделки, салда и нерализирани

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

печалби в групата са елиминирани и финансовият отчет е изготвен като е приложен методът на пълната консолидация. Резултатите от дейността на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от деня на придобиване на контрол върху тях и престават да се консолидират от датата, на която този контрол бъде загубен. При придобиване на дъщерно дружество в резултат на вътрешногрупово реструктуриране, нетните активи и финансовият му резултат се включват от началото на най-ранния отчетен период, представен във финансовия отчет.

2.12. Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания финансов отчет

2.12.1. Приходи

Групата признава приходи от следните основни източници:

Продажба на електронни устройства

Приходите се признават на база на постъпленията които Групата очаква да получи от договори с клиенти, като изключва сумите, събрани от името на трети страни. Групата признава приход в момента, в който прехвърли контрола върху стоката или услугата към клиента.

Групата продава електронни устройства както на бизнес клиенти, така и на крайни клиенти през собствен уеб сайт или директно. Гаранциите, свързани с продадените стоки не могат да бъдат закупени отделно. Те са обвързани с описаните спецификации за всеки продукт.

В съответствие с това, Групата прави начисления за гаранционно обслужване в съответствие с МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи (вижте бележка 3.16).

Групата признава приходи от продажби към бизнес клиенти в момента, в който контролът върху стоката е прехвърлен към купувача, което се случва в момента на експедирането ѝ към клиента. След като стоката е експедирана към клиента, той има пълна свобода да взима решения относно начина на продажба и продажната цена и носи целия риск от загуба или унищожение на стоката. Групата признава вземане, когато стоките са експедирани към клиента, тъй като в този момент правото за получаване на уговореното възнаграждение става безусловно, и Групата очаква да получи плащане в уговорения срок.

Групата признава приходи от продажба през Интернет магазин в момента, в който стоката е изпратена към адрес, заявен от клиента. Полученото плащане от клиента първоначално се признава като задължение по договор, до момента, в който стоката е изпратена към клиента.

Според стандартните условия за доставка, клиентите имат право да върнат закупената стока в рамките на 14 дни. В случай на върнатата стока, Групата коригира признатия приход като го намалява със стойността на върнатата стока. В същото време, Групата има задължение да получи обратно върнатата стока, в случаите когато клиентът реши да се възползва от правото си да върне стоката, и

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

в съответствие с това намалява себестойността на продадените стоки и увеличава складовите си наличности.

Групата използва натрупания опит от предишни години за определянето на очакваната стойност на върнатите стоки в рамките на всяка календарна година. Методът предполага, че Групата не очаква, с голяма вероятност, връщане на стоки в размери значително надвишаващи обема на върнатите стоки през предходните години, изразени като процент от приходите.

През годината няма промени в счетоводната политика на Групата по отношение на признаването на приходи от продажби на електронни устройства.

Приходи от услуги

Групата отчита приходи от услуги, като спазва поетите ангажименти по договора. Приходите от услуги се отчитат при окончателно приключване на услугите, признати за изпълнени.

Групата предлага на клиентите си абонамент за облачни услуги. Абонаментът може да се плаща с месечни вноски или еднократно за една календарна година. В случай, че клиент заплати годишен абонамент, първоначално цялата сума се признава като задължение по договор, и всеки месец 1/12 от платената сума се признава като приход.

Други приходи

Други приходи се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

Дружествата от Групата прилагат МСФО 15, като ръководството внимателно изследва търговските си практики за възможни промени в момента на признаване на приходи.

Не се установи промяна в задълженията за изпълнение и разпределението на цената на договорите и признаване на приходи през отчетната година.

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 Групата преценява паричните

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

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. Финансовите разходи се състоят от лихвени разходи и други преки разходи по кредити, както и от банкови комисионни, и от отрицателни валутни разлики.

2.12.2. Разходи

Разходите в дружествата от Групата 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 консолидирания 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 консолидирания 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.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

2.12.3. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръжения (нетекучи материални активи) са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност) намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално признаване

При първоначалното им придобиване имотите, машините и съоръженията се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

При придобиване на имоти, машини и съоръжения при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от Групата кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение.

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

Разликата между равностойността на паричната цена и общото плащане се признава като лихва в течение на периода на кредита, освен ако не се капитализира в съответствие с МСС 23.

Оценка след признаване

Избраният от Групата подход за последваща оценка на имотите, машините и съоръженията е моделът на цена на придобиване, намалена с последващо начислените амортизации и евентуално натрупаните загуби от обезценка.

За всички останали класове нетекущи материални активи Групата прилага модела на цена на придобиване.

Методи на амортизация

Групата използва линеен метод на амортизация на амортизируемите нетекущи материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. Полезният живот по класове активи е както следва:

Транспортни средства	4 години
Сгради	25 години
Компютърна техника	2-5 години
Офис оборудване	5-6.67 години
Други нетекущи материални активи	6.67 години

Определеният полезен живот на нетекущите активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Отписване на нетекущи материални активи

Балансовата стойност на даден имот, машина или съоръжение се отписва: при продажба, когато не се очакват никакви други икономически изгоди от неговото използване или при освобождаването от него.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на имот, машина или съоръжение се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан. Печалбите и загубите от освобождаване от нетекущи активи се определя, като постъпленията от продажба (освобождаване) се намаляват с балансовата сума на актива и свързаните с продажбата разходи. Те се посочват нетно,

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

към „Други приходи от дейността” в отчета за всеобхватния доход.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на имот, машина или съоръжение, се определят в съответствие с изискванията за определяне цената на сделката в параграфи 47-72 на МСФО 15. Последващи промени в приблизителната оценка на печалбата или загубата се отчитат в съответствие с изискванията за промени в цената на сделката съгласно МСФО 15.

2.12.4. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени в консолидирания финансов отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Групата прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 2 г. за програмните продукти, 6.67 г. за прототипи и софтуерни разработки, 3 г. за сертификат ISO.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

Първоначално признаване

Външно създадени нематериални активи при придобиването им се оценяват по цена на придобиване, която включва покупна цена, вносни мита, невъзстановими данъци и разходи за подготовка на актива за използване по предназначението му.

Преките разходи са: доходи на персонала (както са дефинирани в МСС 19) и такси за професионални услуги, възникващи директно от привеждането на актива в работно състояние, разходи за тестване за правилното функциониране на актива, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Нематериален актив се признава в случай, че удовлетворява определението за такъв, посочено в МСС 38 Нематериални активи, а именно:

- Отговаря на определението за нематериален актив;
- При придобиването му може надеждно да се оцени;
- От използването на актива се очакват икономически изгоди, доказани с наличие или план за набавяне на достатъчни ресурси, позволяващи на Групата да получи очакваните икономически изгоди; възможност ефективно да изпълнява функционалната си роля в

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

съответствие с намерението на Групата относно употребата му или има ясно дефинирана и конкретизирана техническа осъществимост.

Последващи разходи

Разходи, свързани с поддръжка на първоначално установена стандартна ефективност, извършени след въвеждане в експлоатация на нематериалните нетекущи активи, се признават като текущи в момента на извършването им. С разходите, които водят до увеличаване на очакваните бъдещи икономически ползи от използването на даден нематериален актив над първоначално определената стандартна ефективност, се коригира балансовата стойност на съответния нематериален актив.

2.12.5. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, възникващи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не се идентифицират самостоятелно и не се признават отделно. В консолидирания финансов отчет тя първоначално се оценява като сумата, с която платената по сделката цена, надвишава стойността на нетните активи на придобитото дружество, а последващо - по цена на придобиване минус натрупаните загуби от обезценки. Репутацията не се амортизира.

Репутацията, възникнала при придобиване на дъщерно предприятие се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние като част от нетекущите активи, а тази възникнала при придобиване на съвместни и асоциирани дружества (предприятия) е включена в общата стойност на инвестицията и се посочва към групата на „инвестиции в асоциирани дружества”.

Репутацията по придобиването на асоциирани дружества се тества за обезценка като част от общата стойност на инвестицията. Самостоятелно признатата репутация по придобиването на дъщерни дружества се тества задължително за обезценка поне веднъж годишно. Загубите от обезценки на репутацията не се възстановяват впоследствие.

Печалбите или загубите от продажба (освобождение) на дадено дъщерно дружество от Групата включват и балансовата стойност на приспадащата се за продаденото (освободеното) дружество репутация.

На всяка призната репутация се определя принадлежност към даден обект, генериращ парични постъпления още при реализирането на дадена бизнес комбинация, и този обект се прилага при извършването на тестовете за обезценка. При определянето на обектите, генериращи парични потоци се вземат предвид обектите, от които са се очаквали бъдещи стопански изгоди при придобиването при бизнес комбинацията и по повод, на които е възникнала самата репутация.

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

Загубите от обезценка на репутация се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към позицията “Разходи за обезценка”.

2.12.6. Инвестиции в асоциирани дружества

Тези инвестиции се отчитат и представят в консолидирания финансов отчет на Групата по капиталовия метод. При този метод, дялът на Групата във всеобхватния доход на асоциираното дружество се консолидира на един ред, така че стойността на инвестицията да съответства на дела ѝ в неговите нетни активи към 31 декември на съответната година или към края на съответния отчетен период.

Групата признава своя дял в загуби на асоциирани дружества до размера на нейната инвестиция, в т.ч. и предоставените им вътрешни заеми, освен ако тя не е поела определени задължения или плащания от името на асоциираното предприятие.

Към 31.03.2026 г. Групата отчита дял от загубата на асоциирани дружества в размер на 2 хил. евро. Със същата сума е намалена стойността на инвестицията, посочена в консолидирания отчет за финансовото състояние.

2.12.7. Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от цена на придобиване (себестойност) и нетна реализуема стойност.

Нетна реализуема стойност е приблизително оценената продажна цена в обичайния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и приблизително оценените разходи, които са необходими за осъществяване на продажбата. В случай, че материалните запаси вече са били обезценени до нетна реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията, довели до обезценката им вече не са налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката.

Сумата на обратното възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден материален запас в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва:

- Материали – покупната цена и всички доставни разходи;
- Стоки - покупната цена и всички доставни разходи, мита, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на стоките в готов за тяхното използване вид.

При употреба (продажба) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена.

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

2.12.8. 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 консолидирания отчет за финансовото състояние, когато Групата 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 Групата за тяхното управление.

Групата 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 Групата е приложила практически целесъобразна мярка, се оценяват по цената на сделката, определена съгласно МСФО 15. Групата 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 Групата за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който тя 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

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

практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Групата се е ангажирала 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) (алтернатива за измерване);
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Групата 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
- Условието на договора за финансовия актив поражда 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 Групата включват търговски и други вземания, срочни депозити и пари в банкови сметки.

Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (капиталови инструменти)

При първоначалното им признаване Групата може да избере да класифицира неотменимо като капиталови инструменти, определени по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, когато те отговарят на изискванията за собствен капитал съгласно МСС 32 Финансови инструменти: представяне и когато не се държат с цел търгуване. Класификацията се определя на база индивидуален инструмент.

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

Тези инвестиции в капиталови инструменти се държат със средносрочна до дългосрочна цел и съответно Групата е избрала да ги определи като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, тъй като счита, че признаването на краткосрочните промени в справедливата стойност на тези инструменти в печалбата или загубата не съответства на дългосрочния хоризонт, в който Групата ги държи.

Печалбите и загубите от тези финансови активи никога не се „рециклират“ в печалбата или загубата. Дивидентите се признават като приходи в отчета за всеобхватния доход, когато правото върху плащането бъде установено, с изключение на случаите, когато Групата извлича ползи от тези постъпления като възстановяване на част от цената на придобиване на финансовия актив, в който случай печалбите се отчитат в друг всеобхватен доход. Капиталовите инструменти, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, не са в обхвата на модела на очаквани кредитни загуби съгласно МСФО 9.

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 Групата), когато:

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

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

В този случай Групата признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Групата е запазила. Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на

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

възнаграждението, което може да се изиска Групата да изплати. Групата 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 Групата. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност (Бележка 2.12.16);
- Търговски и други вземания (Бележка 3.08 и 3.09).

Групата 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 Групата очаква да получи, дисконтирани с доближение до 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 Групата прилага кредитните рейтинги на банките, за да изготви анализа за обезценка, както и публично достъпна информация за вероятност от неизпълнение, съответстваща на рейтингите. Групата използва исторически опит, за да определи загубата при неизпълнение. Тъй като не са установени индикации за значително увеличение в кредитния риск, Групата определя очакваната загуба за обезценка в рамките на 12 месеца.

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

Групата счита даден финансов инструмент за такъв в неизпълнение, когато договорните плащания са в просрочие в продължение на 90 дни. В определени случаи обаче тя може да разглежда даден финансов актив като такъв в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко вероятно Групата 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 Групата включват търговски и други задължения, банкови заеми 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 Групата 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. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател 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.

Основните финансови инструменти, включени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, са представени по-долу.

Търговски и други вземания

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

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.

Групата 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 обезценка.

Групата 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, Групата използва матрица.

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

Задължения по заеми

Задълженията по заеми се признават първоначално по справедлива цена, формирана от получените парични постъпления, намалени с присъщите разходи по сделката.

След първоначалното им признаване лихвените заеми се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж се отчита в печалбата или загубата за периода на ползване на заема на база метода на ефективния лихвен процент.

Финансовите разходи, в това число и директните разходи по привличането на заема, се включват в печалбата или загубата по метода на ефективния лихвен процент, с изключение на транзакционните разходи по банкови овърдрафти, които се признават в печалбата или загубата на линейна база за периода, за който е договорен овърдрафтът.

Заемите се класифицират като текущи, когато следва да бъдат уредени в рамките на дванадесет месеца от края на отчетния период.

Задължения към доставчици, други текущи задължения и получени аванси

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

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 ефективния лихвен процент.

2.12.9. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и разплащателните сметки, а паричните еквиваленти – краткосрочните депозити в банки, чиито оригинален матуритет е по-малък от 3 месеца. Консолидираният отчет за паричните потоци се представя по прекия метод.

Паричните средства и еквиваленти се представят последващо по амортизирана стойност, без натрупания коректив за очаквани кредитни загуби.

2.12.10. Лизинг

На датата на влизане на договора в сила, Групата 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.

Групата като лизингополучател

Групата 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. Групата 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

Групата 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.

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

Ако в края на срока на лизинга собствеността върху лизинговия актив се прехвърля към Групата, 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 лизинг

От началната дата на лизинга Групата признава задължения по лизинг, 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 Групата, както и плащания на неустойки за прекратяване на лизинга, ако срокът на лизинга отразява упражняването от страна на Групата 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 Групата 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

Групата прилага освобождаването от признаване на краткосрочни лизинги по отношение на краткосрочните си лизинги на сгради (например, лизинги, чийто лизингов срок е 12 месеца или по-малко от началната дата и които не съдържат опция за закупуване). Групата 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

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

лизинги и лизинги на активи с ниска стойност се изписват като разход на линейна база за срока на лизинга.

2.12.11.Провизии

Провизии се признават, когато Групата има настоящо (конструктивно или правно) задължение в резултат на минало събитие, и е вероятно че погасяването/уреждането на това задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството към датата на съставяне на финансовия отчет за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен.

Когато се очаква част от ресурсите, които ще се използват за уреждане на задължението да бъдат възстановени от трето лице, Групата признава вземане, ако е налице висока степен на сигурност на неговото получаване, стойността му може надеждно да се установи и признава доход (кредит) по същата позиция в отчета за всеобхватния доход, където е представена и самата провизия.

Групата начислява провизии за гаранционно поддържане. Задълженията за провизии за гаранционно поддържане се начисляват на база на най-добрата преценка на ръководството за евентуалния размер на разходите, които Групата ще понесе при настъпване на гаранционно събитие, основавайки се на натрупания опит за продадени стоки/продукти.

2.12.12. Задължения към наети лица

Текущи задължения към наети лица

Текущите задължения към наети лица включват задължение по повод на вече положен труд и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството.

Планове за дефинирани вноски

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

Платен годишен отпуск

Групата 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

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

служител, придобил право на пенсия, Групата му изплаща обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудовия стаж в Групата е по-малък от десет години, или шест брутни заплати, при натрупан трудов стаж в Групата 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 отчета за финансовото състояние се прави от лицензирани актюери. Признатата сума в отчета 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 друг всеобхватен доход в капитала като резерв за задължения при пенсиониране. Освободените от този резерв суми се трансферират през друг 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, Групата 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, на линейна база по време на периода на придобиване, въз основа на преценката на Групата 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 Групата 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

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

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.

2.12.13. Регистриран акционерен капитал и резерви

Групата е възприела финансовата концепция за поддържане на капитала. Поддържането на финансовия капитал се оценява по номинални парични единици. Печалбата за отчетния период се счита за придобита, само ако паричната /финансовата/ сума на собствения капитал в края на периода превишава паричната сума в началото на периода, след приспадане на разпределенията между собствениците или вложения от тях капитал през периода.

Шелли Груп ЕД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на Дружеството-майка. Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството-майка до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по несъстоятелност или ликвидация. Дружеството-майка отчита регистрирания си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Собственият капитал е остатъчната стойност на активите на дружествата от Групата след приспадането на всичките им пасиви. В него се включва:

Регистриран капитал – представя се в отчета за финансово състояние съобразно броя на емитираните акции на дружеството-майка, които считано от 01.01.2026 г. са с номинална стойност за всяка акция в размер на 0,51 евро, във връзка с извършеното превалутиране на капитала в евро, което е неговата нова функционална валута и валута на представяне. В резултат на превалутирането Дружеството-майка отчита като ефект 23 хил. евро в увеличение на неразпределената печалба, съгласно разпоредбите на ЗВЕРБ.

Финансов резултат – формира се като разлика между приходите и начислените за тях разходи.

Собственият капитал се отчита, намален с разпределените дивиденди на притежаваните акции през периода, в който те ще бъдат разпределени (гласувани от общото събрание).

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава на Дружеството-майка Шелли Груп ЕД е длъжно да формира резерви за сметка на:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата достигнат 10 на сто от акционерния капитал;

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

- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);

Обратно изкупените собствени акции са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние по себестойност (цена на придобиване), като с брутната им покупна цена е намален собствения капитал на Групата. Печалбите или загубите от продажбата на обратно изкупените собствени акции се представят директно в собствения капитал на Групата, към компонента „Обратно изкупени акции”.

През минали периоди Групата отчита плащания на база акции към служителите в българските дъщерни дружества. Плащанията на базата на акции на служители във връзка с предоставени услуги се уреждат чрез инструменти на собствения капитал. Предадените капиталови инструменти се оценяват по справедливата им стойност към датата на предоставяне. Разходът за плащания на базата на акции се признава през периода, за който услугите са получени.

Резерв от преизчисление на валутата на представената чуждестранна дейност – възниква от нетните ефекти от превалутирането на отчетите на дъщерните дружества в чужбина от техните функционални валути в евро, с цел тяхното консолидиране.

Резерв за плащане на база акции - Групата признава резерв за плащания на база акции във връзка с предоставени инструменти на собствения капитал съгласно МСФО 2 „Плащане на база акции“. Справедливата стойност на предоставените инструменти се определя към датата на предоставяне и се признава като разход за периода на придобиване на правата, срещу увеличение на собствения капитал – резерв за плащания на база акции. При упражняване на инструментите сумите, натрупани в резерва, се прехвърлят към основния капитал и/или емисионната премия. При отпадане на неупражнени права признатите суми не се възстановяват, а остават в рамките на собствения капитал.

Резерв от преоценка на планове с дефинирани доходи – Групата признава пасив, свързан с прекратяването на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия. Преоценките на този пасив, произтичащи от опита и промените в актюерските финансови и демографски предположения, се признава през друг всеобхватен доход в капитала като резерв за задължения при пенсиониране.

2.12.14. Разходи за данъци върху печалбата

Разходът за данък върху печалбата представлява сумата от текущия данък върху печалбата и данъчния ефект върху временните данъчни разлики. Текущите данъци върху печалбата на българските дружества са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство. Номиналната данъчна ставка в България за 2026 г. и 2025 г. е 10%.

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

Дъщерните дружества в чужбина се облагат съгласно изискванията на съответните данъчни законодателства по държави, при следните номинални данъчни ставки:

Държава	Номинална данъчна ставка за година	
	2026	2025
Германия	30%	30%
САЩ	15-35%	15-35 %
Китай	25%	25%
Словения	22%	22%
Полша	19%	19%

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 Групата 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 консолидирания отчет за всеобхватния доход.

За събития, които са отчетени първоначално в капитала (преоценъчния резерв), и отсрочените данъчни активи и пасиви са признати в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

В консолидирания отчет за финансовото състояние отсрочените данъчни активи и/или пасиви се представят компенсирани, тъй като подлежат на единен режим на облагане в страната.

Към 31.03.2026 г. Групата признава разходи за данъци върху печалбата за българските дружества, оценени при данъчна ставка 10%, за немското дружество, оценени при данъчна ставка 30%, за китайското дружество, оценени при данъчна ставка от 25%, за словенското, оценени при данъчна ставка от 22% и полското дружество, оценени при ставка 19%.

2.12.15. Доход 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.

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

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 времеви фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

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

2.12.16. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Групата **Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност**

В процеса на прилагането на счетоводната политика ръководството на Групата извършва преценки, които оказват значителен ефект върху настоящия финансов отчет. Такива преценки по дефиниция рядко са равни на 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 следващата финансова година, са изложени по-долу.

При извършване на тази оценка бяха взети предвид и текущата макроикономическа среда и развитието на геополитическата обстановка през 2025 г. и към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет със специален акцент върху следните фактори:

Военният конфликт в Украйна: Групата 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 консолидирания финансов отчет дружествата в Групата нямат преки експозиции или значими активи в засегнатите региони, които биха застрашили нейната 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 Групата да обслужва своите задължения.

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

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, текуществото на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Групата е изготвила актюерска оценка за задълженията за пенсиониране и ги е отразила в консолидирания финансов отчет към края на 2025 г. Към 31.03.2026 г. не е изготвяна нова актюерска оценка(бележка 3.13).

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 Групата.

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 Групата преглежда оценките от предходни години и ги съпоставя с действителните резултати от предходни години.

Групата 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 срока на финансовия инструмент. Групата използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби.

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Към датата на съставяне на всеки финансов отчет ръководството на Групата организира преглед за обезценка на имотите, машините и съоръженията.

Към 31 март 2026 г. е направен такъв преглед, в резултат на което ръководството е преценило, че не са налице индикатори за обезценка. В консолидирания финансов отчет не е отчетена загуба от обезценка на имоти, машини и съоръжения.

Обезценка на материални запаси

Към датата на съставяне на всеки финансов отчет ръководството на Групата извършва преглед и анализ на наличните материални запаси. Прави се преглед и анализ на всички налични материални

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

запаси по отношение на основни показатели – еднородност, търговски вид, срок на годност и т.н., и определя експертни цени.

Предложените експертни цени са съобразени с достигнатите цени по сключени договори за реализация на вътрешния и външните пазари, динамиката на търсенето и предлагането на материалните запаси, последните ценови равнища и тенденции при сделки с аналогични материални запаси. За изчисляването на нетната реализируема стойност на отделните видове материални запаси от експертно определените продажни цени се изключват предполагаемите преки разходи, свързани с продажбите.

При оценка на наличните материални запаси, за които има сключени договори за продажби, нетната реализируема стойност се определя на база цената по договор, намалена с разходите за продажби. Материални запаси, необвързани с договори за продажби, се оценяват в зависимост от предположенията за възможностите за тяхната бъдеща реализация.

Към 31 март 2026 г. Групата не е признала обезценка на наличните материални запаси.

Обезценката на материалните запаси се изчислява като разлика между тяхната отчетна стойност, посочена в консолидирания отчет за финансовото състояние преди прегледа и анализа, и нетната им реализируема стойност, определена на база експертните цени по посочения по-горе начин.

Данъци върху дохода

Дружествата от Групата са данъчни субекти, попадащи под юрисдикцията на данъчната администрация в страната, в която оперират. Значителна преценка е необходимо да бъде направена за определяне на данъчната провизия. Съществуват множество примери, за които окончателно определеният данък е неуточнен в нормалния ход на дейността. Дружествата от Групата признават пасиви за очаквани данъчни задължения на база преценката на ръководството на съответното дружество и на Групата. Когато окончателният данъчен резултат от подобни събития е различен от първоначално отчетените суми, тези разлики ще имат влияние върху текущия данък върху дохода и провизиите за отсрочени данъци в периода на данъчните ревизии.

Лизинг

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

Групата определя срока на лизинга като неотменимия 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 (бележка 3.12).

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

2.12.17. Справедливи стойности

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

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Групата 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.

Групата признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната. През 2025 г. и към 31.03.2026 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.

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

3. Бележки към консолидирания отчет за финансовото състояние

3.01. Имоти, машини и съоръжения

	Земи	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Компютър на техника	Офис оборудване	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
01.01.2025									
Отчетна стойност	-	161	559	308	427	167	600	42	2 264
Амортизация	-	(161)	(450)	(83)	(273)	(87)	(80)	(7)	(1 141)
Балансова стойност	-	-	109	225	155	80	520	35	1 124
Придобивания (отчетна стойност)	-	-	9	(133)	102	5	106	2	91
Покупка	-	-	9	-	102	5	104	2	222
Трансфер	-	-	-	(133)	-	-	2	-	(131)
Намаления (балансова стойност)	-	(161)	(1)	13	-	-	-	(35)	(184)
Продажба	-	-	-	(38)	-	-	-	-	(38)
Отписани активи	-	(161)	(1)	-	-	-	-	-	(162)
Трансфер	-	-	-	51	-	-	-	(35)	16
Амортизация за годината	-	-	(53)	(63)	(98)	(14)	(88)	0	(316)
Изменения на амортизацията	-	161	1	7	(1)	-	-	-	168
Други изменения	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Амортизация на отписани активи	-	161	1	7	-	-	-	-	169
Балансова стойност в края на годината	-	-	65	49	158	71	538	2	883
31.12.2025									
Отчетна стойност	-	-	567	188	529	172	706	9	2 171
Амортизация	-	-	(502)	(139)	(372)	(101)	(168)	(7)	(1 289)
Балансова стойност	-	-	65	49	157	71	538	2	882
01.01.2026									
Отчетна стойност	-	-	567	188	529	172	706	9	2 171
Амортизация	-	-	(502)	(139)	(372)	(101)	(168)	(7)	(1 289)
Балансова стойност	-	-	65	49	157	71	538	2	882
Придобивания (отчетна стойност)	-	-	909	-	7	2	3	176	1 097
Покупка	-	-	909	-	7	2	3	176	1 097
Намаления (балансова стойност)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация за годината	-	-	(12)	(7)	(21)	(6)	(25)	-	(71)
Изменения на амортизацията	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Други изменения	-	-	-	-	2	-	2	-	2
Балансова стойност в края на периода	-	-	962	42	145	67	516	178	1 910
31.03.2026									
Отчетна стойност	-	-	1 476	188	536	174	709	185	3 268
Амортизация	-	-	(514)	(146)	(391)	(107)	(193)	(7)	(1 358)
Балансова стойност	-	-	962	42	145	67	516	178	1 910

През 2025 г. транспортни средства с отчетна стойност от 133 хил. евро заедно с натрупаната амортизация са трансферирани и класифицирани като активи с право на ползване - виж. бел. 3.03.

През първото тримесечие на 2026 г. Групата закупи линия за производство на шелли устройства в размер на 909 хил. евро. Част от стойността на тази инвестиция е обект на финансиране по

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

програма "Конкурентоспособност и иновации в предприятията" 2021-2027г.

3.02. Нематериални активи

	Програм- ни продукти	Сертификати ISO и права върху интелектуал- на собственост	Патенти, лицензи, търговски марки, прототипи и развойна дейност	Други	Разходи за придобива- не на НДМА	Общо
01.01.2025						
Отчетна стойност	210	41	4 861	1 660	1 552	8 324
Амортизация	(170)	(18)	(1 124)	(182)	-	(1 494)
Балансова стойност	39	23	3 737	1 479	1 552	6 830
Придобивания (отчетна стойност)	397	0	1 862	-	4 255	6 514
По стопански начин	-	-	-	-	4 220	4 220
Трансфер	397	-	1 862	-	35	2 294
Намаления (балансова стойност)	-	-	(653)	-	(2 330)	(2 983)
Отписана балансова стойност	-	-	(653)	-	(35)	(688)
Трансфер	-	-	-	-	(2 295)	(2 295)
Амортизация за годината	(8)	(11)	(681)	(239)	0	(1 835)
Изменение на амортизацията	-	-	439	-	-	439
Амортизация на отписаните активи	-	-	439	-	-	439
Балансова стойност в края на годината	429	12	4 704	1 239	3 477	9 861
31.12.2025						
Отчетна стойност	607	41	6 070	1 660	3 477	11 855
Амортизация	(178)	(29)	(1 366)	(421)	-	(1 994)
Балансова стойност	429	12	4 704	1 239	3 477	9 861
01.01.2026						
Отчетна стойност	607	41	6 070	1 660	3 477	11 855
Амортизация	(178)	(29)	(1 366)	(421)	-	(1 994)
Балансова стойност	429	12	4 704	1 239	3 477	9 861
Придобивания (отчетна стойност)	-	-	-	-	794	794
Покупка	-	-	-	-	507	507
По стопански начин	-	-	-	-	287	287
Намаления (балансова стойност)	-	-	-	-	-	-
Амортизация за годината	(31)	(3)	(215)	(59)	-	(308)
Изменение на амортизацията	-	-	-	-	-	-
Амортизация на отписаните активи	-	-	-	-	-	-
Балансова стойност в края на периода	398	9	4 489	1 180	4 271	10 347
31.03.2026						
Отчетна стойност	607	41	6 070	1 660	4 271	12 649
Амортизация	(209)	(32)	(1 581)	(480)	-	(2 302)
Балансова стойност	398	9	4 489	1 180	4 271	10 347

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

3.03. Активи с право на ползване

	31.03.2026			31.12.2025		
	Транспортни и средства	Сгради	Общо	Транспортни средства	Сгради	Общо
В началото на годината						
Отчетна стойност	506	6 369	6 875	180	5 860	6 040
Амортизация	(232)	(1 153)	(1 385)	(124)	(279)	(403)
Балансова стойност	274	5,216	5,490	56	5 581	5 637
Придобивания (отчетна стойност)	-	108	108	358	533	891
Оперативен лизинг		108	108	225	533	758
Трансфер	-	-	-	133	-	133
Намаления (балансова стойност)	(2)	6	4	(32)	(24)	(56)
Отписани	(2)	-	(2)	-	(10)	(10)
Други изменения	-	6	6	(32)	(14)	(46)
Амортизация за годината	(22)	(192)	(214)	(58)	(737)	(795)
Изменение на амортизацията	-	-	-	(50)	(137)	(187)
Отписани	-	-	-	-	(137)	(137)
Трансфер	-	-	-	(50)	-	(50)
Балансова стойност в края на периода	250	5 138	5 388	274	5 216	5 490
Отчетна стойност	504	6 483	6 987	506	6 369	6 875
Амортизация	(254)	(1 345)	(1 599)	(232)	(1 153)	(1 385)
Балансова стойност	250	5 138	5 388	274	5 216	5 490

Групата има сключени лизингови договори за офис площи и транспортни средства.

3.04. Репутация

Наименование	31 март 2026	31 декември 2025
Shelly Tech d.o.o, Словения	1 732	1 732
Shelly Asia Ltd., Китай	128	128
Салдо в края на периода	1 860	1 860

Към 31 март 2026 г., съответно към 31 декември 2025 г. Групата не отчита обезценка на репутация.

3.05. Инвестиции в асоциирани дружества

Към 31 март 2026 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД има асоциирано участие в размер на 8 010 броя привилегировани акции, представляващи 8.495% от капитала на „Граунд Сълюшънс Груп“ АД, ЕИК: 206606897. Участието е придобито в резултат на преобразуване чрез вливане на „Корнер Сълюшънс“ ЕООД в „Граунд Сълюшънс Груп“ АД, осъществено през 2024 г.

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

Движението на инвестициите в асоциирани дружества е както следва:

	<u>31 март 2026</u>	<u>31 декември 2025</u>
Салдо на 01 януари	61	82
Дял в нетната (загуба) за периода	(2)	(21)
Салдо в края на периода	59	61

3.06. Активи и пасиви по отсрочени данъци

	<u>31 март 2026</u>	<u>31 декември 2025</u>
Активи по отсрочени данъци		
Отсрочен данък на база бонус акции	738	738
Отсрочен данък по начислени разходи	553	553
Отсрочен данък по неизползвани отпуски	59	59
Отсрочен данък, свързан с прилагане на МСФО 16	5	5
Отсрочен данък по обезценени и отписани вземания	178	178
Отсрочен данък по провизия за гаранционно обслужване	92	92
Отсрочен данък по неизплатени доходи на физически лица	53	53
Отсрочен данък по дългосрочни доходи на персонала	19	19
Общо активи	1 697	1 697
Пасиви по отсрочени данъци		
Отсрочен данък, свързан с прилагане на МСФО 16	-	-
Общо пасиви	-	-
Общо активи по отсрочени данъци, нетно	1 697	1 697

3.07. Материални запаси

	<u>31 март 2026</u>	<u>31 декември 2025</u>
Стоки	18 599	15 603
Стоки на път	269	648
Материали на склад в чужбина	1 573	1 470
Материали на склад в България	2 198	1 787
Общо	22 639	19 508

Към 31 март 2026 г. в консолидирания отчет за финансово състояние са представени:

- Материали на склад в чужбина, представляващи компоненти за производство, закупени по поръчение на Групата, от страна на нейни основни доставчици на производствени услуги, на стойност 1 573 хил. евро. Компонентите са налични в складове на доставчиците, като Групата има права на собственост върху компонентите;

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

- Стоки на път, които не са налични в складове на Групата, но които тя притежава по силата на договорите за покупка.

Политиката на дружествата от Групата е да се стремят да поддържат оптимални складови наличности, равняващи се на прогнозните продажби за няколко месеца напред. Ръководството на Групата счита, че тенденцията в обозримо бъдеще е, складовите наличности да се увеличават в резултат на растящите продажби, както и заради увеличаващият се асортимент от устройства.

Към 31.03.2026 и 31.12.2025 г. Групата няма начислена обезценка на стоки и материални запаси.

3.08. Търговски вземания

	31 март 2026	31 декември 2025
Вземания от клиенти	66 274	67 625
Обезценка на вземания от клиенти, нетно	(762)	(762)
Авансово изплатени суми към доставчици	7 604	12 815
Обезценка на аванси към доставчици	(1 016)	(1 016)
Общо	72 100	78 662

Движението на обезценката на търговските вземания през периода е следното:

	31 март 2026	31 декември 2025
Обезценка в началото на годината, нетно	1 778	172
Отписана и възстановена обезценка	-	(143)
Начислена обезценка	-	733
Начислена обезценка по аванси	-	1 016
Обезценка в края на периода, нетно	1 778	1 778

3.09. Други вземания

	31 март 2026	31 декември 2025
ДАНЪЧНИ ВЗЕМАНИЯ, в това число:	3 237	593
ДДС за възстановяване	2 943	299
Авансови вноски за корпоративен данък	294	294
ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ, в това число:	931	947
Депозити в търговски дружества и гаранции	180	128
Подотчетни лица	73	41
Предплатени разходи	589	613
Други вземания	89	165
Общо	4 168	1 540

Предплатените разходи включват:

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

	<u>31 март 2026</u>	<u>31 декември 2025</u>
Лицензи/сертификати	134	175
Застраховки	101	94
Абонаменти	179	116
Изложения	108	222
Други	67	6
Общо	<u>589</u>	<u>613</u>

3.10. Пари и парични еквиваленти

	<u>31 март 2026</u>	<u>31 декември 2025</u>
Парични средства в брой	13	11
Парични средства в разплащателни сметки	19 119	12 350
Блокирани парични средства	273	268
Парични еквиваленти	205	961
Пари на път	147	95
Общо	<u>19 757</u>	<u>13 685</u>

Блокирани парични средства представляват гаранционни депозити и банкова гаранция, предоставени от дружества в Групата.

	<u>31 март 2026</u>	<u>31 декември 2025</u>
По видове валути		
в евро	16 961	8 788
в лева	-	1 316
в щатски долари	896	1 785
в друга валута	1 900	1 796
Общо	<u>19 757</u>	<u>13 685</u>

Паричните средства на Групата са по банкови сметки при банки със стабилни дългосрочни рейтинги.

Ръководството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност на очакваните кредитни загуби е определена като несъщественна и не е начислена в консолидирания финансов отчет на Групата към 31 март 2026 г.

3.11. Банкови заеми

Банковите заеми са както следва:

	<u>31 март 2026</u>	<u>31 декември 2025</u>
ОББ АД, в т.ч.:	2 873	2 955

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

– до една година	2 873	2 955
– над една година		
Друго краткосрочно финансиране Shelly USA	80	77
Друго краткосрочно финансиране Shelly Tech	80	80
Друго краткосрочно финансиране Shelly DACH	17	16
Друго краткосрочно финансиране Shelly Asia	252	243
Общо банкови заеми – нетекуща част:	-	-
Общо банкови заеми – текуща част:	3 302	3 371

Дъщерните дружества Shelly USA и Shelly DACH ползват финансиране по фирмена кредитна карта. Словенското дружество Shelly Tech d.o.o. ползва факторинг услуги. Дъщерното дружество Shelly Asia ползва за оборотни нужди краткосрочен банков заем с матуритет 09.06.2026 г. Дъщерното дружество Шелли Юръп ЕООД има договорено банково финансиране под формата на овърдрафт с общ лимит от 10 милиона евро и кредитна линия с общ лимит от 13 милиона евро, като към 31.03.2026 г. усвоените средства от лимитите са в размер на 2 873 хил. евро. Подробности за параметрите на предоставеното финансиране са представени в бележка 5.

3.12. Задължения по лизинг

	31 март 2026	31 декември 2025
Задължения по лизинг		
- до една година	774	819
- над една година	4 729	4 743
Общо	5 503	5 562

Представените в консолидирания отчет за финансовото състояние задължения по договори за лизинг включват задълженията на Групата по договори за наем на офиси и транспортни средства, които са признати в съответствие с изискванията на МСФО 16 Лизинг.

3.13. Дългосрочни задължения към персонала

Към 31 декември 2025 г. Групата отчита задължения за план с дефинирани доходи при пенсиониране в размер на 250 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 на настоящата стойност на планове с дефинирани доходи при пенсиониране са както следва:

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

	31 март 2026	31 декември 2025
Задължения в началото на годината	250	167
Изплатени задължения през годината	-	-
Разходи по текущ трудов стаж	-	29
Разходи за лихви	-	5
Актюерска загуба, призната в друг всеобхватен доход	-	49
Задължения в края на периода	250	250

При преждевременно пенсиониране поради нетрудоспособност, персоналет 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 в актюерската оценка към 31.12.2025 г. се основават на следното:

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

3.14. Търговски задължения

	31 март 2026	31 декември 2025
Доставчици	9 764	8 657
Клиенти по аванси	35	16
Общо	9 799	8 673

3.15. Задължения към персонала и осигуряването

	31 март 2026	31 декември 2025
Задължения по трудови правоотношения	573	931
Задължения за бонус на ръководството	407	407
Задължения по неизползвани отпуски	560	606
Задължения към осигурителни предприятия	328	296
Общо	1 868	2 240

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

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

3.16. Други задължения

	31 март 2026	31 декември 2025
Данъчни задължения, в т.ч.:	2 962	4 648
Корпоративен данък	2 246	1 328
Данък върху добавената стойност	282	2 328
Данъци върху дохода	87	60
Задължения към митници	287	871
Други данъци	60	61
Други задължения, в т.ч.:	1 466	1 474
Задължения за съучастия	74	89
Провизии за гаранционно обслужване	923	923
Гаранции/Депозити наеми	8	8
Приходи за бъдещи периоди	452	440
Други	9	14
Общо други задължения	4 428	6 122

Приходите за бъдещи периоди са свързани с едногодишните платени абонаменти за използване на премиум услугата Shelly APP.

3.17. Регистриран капитал

Шелли Груп ЕД е регистрирано през 2010 година. Основният капитал на Дружеството-майка към 31 март 2026 е в размер на 9 261 хил. евро и е разпределен в 18 158 060158 060 обикновени поименни акции с номинална стойност 0.51 евро всяка. Превалутирането на акционерния капитал в евро е направено по правилата заложен 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 31.12.2026 г.

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

Акционерите в Дружеството-майка към 31.12.2025 г. и 31.03.2026 г. са оповестени в приложение 1.2.

3.18. Неразпределена печалба

	31 март 2026	31 декември 2025
Салдо в началото на годината	85 793	63 060
Нетна печалба за периода	7 460	25 089
Разпределение на печалбата за дивиденди	-	(2 353)
Трансфер към резерви	-	(3)
Ефект от превалутиране на капитала	23	-
Други изменения	1	-
Салдо в края на периода	93 277	85 793

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

3.19. Законови резерви

	31 март 2026	31 декември 2025
Салдо в началото на годината	989	986
Попълване на резерв	-	3
Салдо в края на периода	989	989

3.20. Премия резерв

Към 31 март 2026 г. и 31 декември 2025 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 са намалени с 153 хил. евро, които са прехвърлени към Законови резерви с решение на Общото събрание на акционерите проведено на 28 юни 2021 г.

3.21. Резерв за плащане на база акции

Повече информация относно отчитането на плащанията на база акции са оповестени в прил. 6.

	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

4. Бележки към консолидирания отчет за всеобхватния доход

4.01. Приходи от продажби и себестойност на продажбите

	За периода, приключил на 31 март 2026			За периода, приключил на 31 март 2025 (реклафициран)		
	Устройства	Услуги	Общо	Устройства	Услуги и наеми	Общо
ПРИХОДИ	32 965	355	33 320	26 364	100	26 464
Балансова стойност на продадени стоки	(12 642)	-	(12 642)	(11 905)	-	(11 905)
Други директни разходи	(315)	-	(315)	(314)	-	(314)
СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ	(12 957)	-	(12 957)	(12 219)	-	(12 219)
БРУТНА ПЕЧАЛБА	20 008	355	20 363	14 145	100	14 245

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

4.02. Други приходи от дейността

	За периода, приключил на 31 март 2026	За периода, приключил на 31 март 2025 (реклафицир ан)
Застрахователни обезщетения	18	11
Финансирания/компенсация за електроенергия	-	10
Приходи от валутни операции и валутно–курсови разлики	571	481
Други приходи от дейността	47	49
Общо	636	551

4.03. Разходи за продажби

	За периода, приключил на 31 март 2026	За периода, приключил на 31 март 2025 (реклафициран)
Транспорт на стоки до клиента	(481)	(248)
Сертифициране на продукти	(67)	(10)
Изложения	(463)	(352)
Маркетинг и реклама	(2 466)	(1 145)
Представителни	(90)	(49)
Други	(102)	(32)
Общо	(3 669)	(1 836)

4.04. Административни разходи

	За периода, приключил на 31 март 2026	За периода, приключил на 31 март 2025
Разходи за материали	(70)	(38)
Разходи за външни услуги	(2 964)	(1 596)
Разходи за амортизации	(378)	(327)
Разходи за персонал	(4 316)	(3 222)
Други административни разходи	(305)	(130)
Общо	(8 033)	(5 313)

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

4.05. Други разходи за дейността

	За периода, приключил на 31 март 2026	За периода, приключил на 31 март 2025 (реклафициран)
Банкови услуги	(100)	(74)
Лихви, глоби и неустойки	(5)	-
Разходи по валутни операции и валутно-курсови разлики	(546)	(902)
Други	(16)	(53)
Общо	(667)	(1 029)

4.06. Финансови приходи

	За периода, приключил на 31 март 2026	За периода, приключил на 31 март 2025 (реклафициран)
Приходи от валутни операции	29	17
Приходи от лихви	17	4
Общо	46	21

4.07. Финансови разходи

	За периода, приключил на 31 март 2026	За периода, приключил на 31 март 2025 (реклафициран)
Лихви по лизинг	(39)	(40)
Лихви по заеми	(44)	(9)
Разходи от валутни операции	(39)	(43)
Банкови финансови услуги	-	(6)
Общо	(122)	(98)

4.08. Разход за данъци

	За периода, приключил на 31 март 2026	За периода, приключил на 31 март 2025
Текущи разходи за данъци	(1 041)	(909)
Данъчен ефект от временни данъчни разлики	-	-
Разход за данъци върху печалбата	(1 041)	(909)

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

4.09. Нетен доход на акция

	За периода, приключил на 31 март 2026	За периода, приключил на 31 март 2025
Нетна печалба за отчетния период в хил. евро	7 511	5 628
Средно претеглен брой акции	18 137 779	18 095 384
Основен доход на акция в евро	0.41	0.31

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-майка. През юни 2025 г. „Шелли груп“ ЕД 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.

5. Условни задължения и ангажименти

Договор	Анекс	Кредитор	Длъжник	Солидарен длъжник / Поръчител	Сума/ Лимит	Финансови условия	Падеж	ОБЕЗПЕЧЕНИЕ предоставено от кредитополучателя
Овърдрафт 28.11.2024 – договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗПЩК	Анекс 2 от 13.10.2025 г.	ОББ АД	Шелли Юръп ЕООД	-	10 226 хил. евро	Краткосрочен лихвен процент (КЛП) на ОББ увеличен с 2.5%; комисиона за управление; такса за разглеждане	30.10.2026 г.	Залог на вземания по сметки на Шелли Юръп ЕООД в банката;
Кредитна линия 13.10.2025	-	ОББ АД	Шелли Юръп ЕООД	-	12 782 хил. евро	Краткосрочен лихвен процент (КЛП) на ОББ увеличен с 2.25%; комисиона за управление; такса за разглеждане	30.08.2026	Залог на вземания от клиенти; залог на стоки в склад на Шелли Юръп ЕООД
Кредитен лимит за банкова гаранция 04.04.2024	-	ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ ЕООД	Шелли Юръп ЕООД	-	500 хил. евро	ПРАЙМ бизнес клиенти увеличен с надбавка 1.5%; такса управление; комисиона за издаване на банкова гаранция	03.04.2027 г.	Депозит на средства по сметка на Шелли Юръп ЕООД за периода на гаранцията;
Банков заем 09.06.2025		Bank of China	Shelly Asia Ltd.		240 хил. евро (2 000 хил. китайски юана)	Лихвен процент 3.15%	09.06.2026 г.	Без обезпечение

Към 31 март 2026 г. сумата усвоена по овърдрафта и кредитната линия към ОББ АД е в размер на 2 873 хил. евро.

Към 31 март 2026 г. сумата, усвоена за банкова гаранция от Юробанк България ЕООД е в размер на 214 хил. евро и е във връзка със сключен договор за наем на офис помещения за срок от 10 години.

Към 31.12.2025 г. условните задължения включват:

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

Договор	Анекс	Кредитор	Длъжник	Солидарен длъжник / Поръчител	Сума/ Лимит	Финансови условия	Падеж	ОБЕЗПЕЧЕНИЕ предоставено от кредитополучателя
Овърдрафт 28.11.2024 – договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 2 от 13.10.2025 г.	ОББ АД	Шелли Юръп ЕООД	-	10 226 хил. евро	Краткосрочен лихвен процент (КЛП) на ОББ увеличен с 2.5%; комисиона за управление; такса за разглеждане	30.10.2026 г.	Залог на вземания по сметки на Шелли Юръп ЕООД в банката;
Кредитна линия 13.10.2025	-	ОББ АД	Шелли Юръп ЕООД	-	12 782 хил. евро	Краткосрочен лихвен процент (КЛП) на ОББ увеличен с 2.25%; комисиона за управление; такса за разглеждане	30.08.2026	Залог на вземания от клиенти; залог на стоки в склад на Шелли Юръп ЕООД
Кредитен лимит за банкова гаранция 04.04.2024	-	ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ ЕООД	Шелли Юръп ЕООД	-	500 хил. евро	ПРАЙМ бизнес клиенти увеличен с надбавка 1.5%; такса управление; комисиона за издаване на банкова гаранция	03.04.2026 г.	Депозит на средства по сметка на Шелли Юръп ЕООД за периода на гаранцията;
Банков заем 09.06.2025		Bank of China	Shelly Asia Ltd.		240 хил. евро (2 000 хил. китайски юана)	Лихвен процент 3.15%	09.06.2026 г.	Без обезпечение

На 13.10.2025г. дъщерната компания Шелли Юръп ЕООД сключи анекс с банка ОББ АД за увеличение на разполагаемата сума по настоящия банков овърдрафт от 5 113 хил. евро (10 000 хил. лв.) до 10 226 хил. евро (20 000 хил. лв.) На същата дата беше сключен и нов договор за револвираща кредитна линия с банка ОББ за 12 782 хил. евро (25 000 хил. лв.) Към 31 декември 2025 г. сумата усвоена по овърдрафта и кредитната линия към ОББ АД е в размер на 2 955 хил. евро.

Към 31 декември 2025 г. сумата, усвоена за банкова гаранция от Юробанк България ЕООД е в размер на 209 хил. евро и е във връзка със сключен договор за наем на офис помещения за срок от 10 години.

6. Сделки със свързани лица

За отчетния период Шелли Груп ЕД няма сключени сделки със заинтересовани лица по смисъла на ЗППЦК.

Шелли Груп ЕД не е сключвало сделки със своите дъщерни и асоциирани дружества, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Сделките в рамките на обичайната оперативна дейност с дъщерните дружества са изключени за целите на консолидацията.

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

Ключов управленски персонал

За периода до 31.03.2026 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.

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

7. Финансови инструменти по категории

Структура на финансовите активи и пасиви по категории:

31 март 2026			
Финансови активи според отчета за финансовото състояние	Финансови активи по амортизирана стойност - Парични средства	Финансови активи по амортизирана стойност	Общо
Пари и парични еквиваленти	19 757	-	19 757
Търговски вземания	-	65 512	65 512
Депозити в търговски дружества и гаранции	-	180	180
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	19 757	65 692	85 449

31 март 2026		
Финансови пасиви според отчета за финансовото състояние	Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	Общо
Задължения по лизинг	5 503	5 503
Банкови заеми	3 302	3 302
Търговски задължения	9 764	9 764
Задължения за съучастия	74	74
Гаранции	8	8
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	18 651	18 651

31 декември 2025			
Финансови активи според отчета за финансовото състояние	Финансови активи по амортизирана стойност - Парични средства	Финансови активи по амортизирана стойност	Общо
Пари и парични еквиваленти	13 685	-	13 685
Търговски вземания	-	66 863	66 863
Депозити в търговски дружества и гаранции	-	128	128
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	13 685	66 991	80 676

31 декември 2025		
Финансови пасиви според отчета за финансовото състояние	Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	Общо
Задължения по лизинг	5 562	5 562
Банкови заеми	3 371	3 371
Търговски задължения	8 656	8 656
Задължения за съучастия	89	89
Гаранции	8	8

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

ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	17 686	17 686
------------------------------	---------------	---------------

Справедливите стойности на банковите заеми, които Групата ползва са определени на база на пазарни лихвени проценти, приложим за сходни инструменти със сходен срок.

8. Управление на финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност дружествата от Групата могат да бъдат изложени на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (вкл. валутен риск, лихвен риск и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Общото управление на финансовия риск е фокусирано върху прогнозиране на изменението на финансовите пазари 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 определят адекватни мерки от страна на дружествата в Групата, за да не се допуска неоправдана концентрация на даден финансов риск.

Управлението на финансовия риск се осъществява текущо под прякото ръководство на управляващите и финансовите експерти на Групата съгласно политика, определена от Съвета на директорите на Дружеството–майка, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск. На база на тези принципи са определени конкретните процедури за управление на отделните специфични финансови рискове.

По-долу са описани различните видове финансови рискове, на които са изложени дружествата от Групата, както и възприетият подход при управлението им.

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

Дружествата от Групата осъществяват своите сделки на вътрешния пазар, в Европейския съюз и в трети страни (Азия и САЩ). Дружествата от Групата осъществяват основните си доставки в евро и американски долари. За контролиране на валутния риск има въведена система за планиране на доставките от държави в и извън Европейския съюз, както и процедури за наблюдение на движенията в обменните валутни курсове на чуждестранните валути и контрол върху предстоящите плащания.

Таблиците по-долу обобщават експозицията към валутен курс:

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

31 март 2026	в евро	в щатски долари	в друга чуждестранна валута	в български лева	Общо
Пари и парични еквиваленти	16 961	896	1 900	-	19 757
Търговски вземания	54 973	10 302	237	-	65 512
Депозити в търговски дружества	145	14	21	-	180
ОБЩО АКТИВИ	72 079	11 212	2 158	-	85 449
Задължения по лизинг	5 322	-	181	-	5 503
Банкови заеми	2 970	80	252	-	3 302
Търговски задължения	8 076	1 579	109	-	9 764
Задължения за съучастия	74	-	-	-	74
Гаранции	8	-	-	-	8
ОБЩО ПАСИВИ	16 450	1 659	542	-	18 651

31 декември 2025	в евро	в щатски долари	в друга чуждестранна валута	в български лева	Общо
Пари и парични еквиваленти	8 788	1 785	1 796	1 316	13 685
Търговски вземания	42 904	1 603	95	22 261	66 863
Депозити в търговски дружества	33	33	36	26	128
ОБЩО АКТИВИ	51 725	3 421	1 927	23 603	80 676
Задължения по лизинг	5 119	0	195	248	5 562
Банкови заеми	96	77	243	2 955	3 371
Търговски задължения	4 971	694	91	2 900	8 656
Задължения за съучастия	0	0	0	89	89
Гаранции	0	0	0	8	8
ОБЩО ПАСИВИ	10 186	771	529	6 200	17 686

Анализ на валутната чувствителност

Валутният риск е основно по отношение на експозициите в щатски долари. Към 31 март 2026 г. от финансовите активи на Групата 84% са в евро, а 13% са в щатски долари. След придобиването на контрол върху китайското дружество Shelly Asia Ltd., Групата е изложена и на валутен риск към промени в китайския юан. След учредяването на полското дружество Shelly Poland SP. Z O O, Групата е изложена и на валутен риск към промени в полската злота.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени във валутния курс евро/щатски долар, полска злота и китайски юан с ефекта и върху печалбата преди данъци (чрез промените в балансовите стойности на монетарните активи и пасиви), при условие, че

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

всички други променливи са приемат за константни.

	Увеличение/ Намаление във валутния курс евро/ чужда валута	Ефект върху печалбата преди данъци евро/щатски долар	Ефект върху печалбата преди данъци евро/китайски юан	Ефект върху печалбата преди данъци евро/полска злата
	%			
31.12.2025	+/-1.00%	34	16	4
31.03.2026	+/-1.00%	112	17	2

б. Ценови риск

Дружествата от Групата са изложени на специфичен ценови риск по отношение на цените на предлаганите стоки и услуги. Минимизирането на ценовия риск за негативни промени в цените се постига чрез периодичен преглед на договорните отношения и преразглеждане и актуализиране на цените спрямо пазарните промени. С оглед на увеличаващите се приходи от продажби в САЩ, но все още ниския дял на бизнеса в САЩ в приходите от продажби на Групата, Дружеството-майка очаква настоящите спорове относно митата да имат само незначителен ефект върху състоянието на продажбите и приходите.

Риск на лихвоносните парични потоци

Дружествата от Групата нямат значителна концентрация на лихвоносни активи, с изключение на предоставените заеми и свободните парични средства по разплащателни сметки в банки. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промени в пазарните лихвени равнища.

Същевременно изходящите парични потоци на дружествата от Групата за отчетния период са изложени на лихвен риск от ползване на банкови заеми и лизинг, договорени с променлив лихвен процент.

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

Текущо се наблюдава и анализира експозицията на дружествата от Групата спрямо промените в пазарните лихвени равнища. Разглеждат се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи лихвоносни позиции и алтернативно финансиране.

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

31 март 2026	безлихвен	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Пари и парични еквиваленти	-	-	19 757	19 757
Търговски вземания	65 512	-	-	65 512
Депозити в търговски дружества и гаранции	180	-	-	180
ОБЩО АКТИВИ	65 692	-	19 757	85 449
Задължения по лизинг	-	-	5 503	5 503
Банкови заеми	-	-	3 302	3 302
Търговски задължения	9 764	-	-	9 764
Задължения за съучастия	74	-	-	74
Гаранции	8	-	-	8
ОБЩО ПАСИВИ	9 846	-	8 805	18 651

31 декември 2025	безлихвен	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Пари и парични еквиваленти	-	-	13 685	13 685
Търговски вземания	66 863	-	-	66 863
Депозити в търговски дружества и гаранции	128	-	-	128
ОБЩО АКТИВИ	66 991	-	13 685	80 676
Задължения по лизинг	-	-	5 562	5 562
Банкови заеми	-	-	3 371	3 371
Търговски задължения	8 656	-	-	8 656
Задължения за съучастия	89	-	-	89
Гаранции	8	-	-	8
ОБЩО ПАСИВИ	8 753	0	8 933	17 686

Кредитен риск

Финансовите активи на дружествата от Групата са концентрирани основно в две групи – парични средства (в брой и по банкови сметки) и вземания от клиенти.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружествата от Групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми. Вземанията от клиенти са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние по амортизирана стойност. Начислена е обезценка за съмнителни и трудносъбираеми такива, тъй като са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружествата от Групата нямат значителна концентрация на кредитен риск. Тяхната политика е да договарят кредитен период по-дълъг от 60 дни само с клиенти, които имат дълга история и

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

търговско сътрудничество с тях. Плащанията от клиенти при продажби се извършват основно по банков път.

Значителна част от приходите на Групата се генерират от големи компании с много добър кредитен рейтинг.

Събираемостта и концентрацията на вземанията от клиенти се следи текущо съгласно установена политика на дружествата от Групата. За целта периодично се прави преглед от финансово – счетоводните отдели на откритите позиции по клиенти, както и на получените постъпления като се извършва анализ на неплатените суми.

Освен това Групата е сключила застраховка на вземанията за 44 от най-големите си клиенти.

Към 31 март 2026 г. паричните средства и разплащателните операции на дружествата от Групата са разпределени в няколко банки, което ограничава риска относно парите и паричните еквиваленти.

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

Към 31.12.2025 Групата отчита обезценка на вземания в размер на 762 хил. евро. Към 31.12.2025 Групата е събрала обезценени вземания в размер на 143 хил. евро. Допълнително към края на 2025 г. Групата отчита и обезценка на вземания по предоставени аванси в размер на 1 016 хил. евро.

Експозицията към кредитен риск на Групата, 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	19 757	13 685
Търговски вземания	65 512	66 863
Общо	85 269	80 548

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

	<u>31 март 2026</u>			
	<u>Фаза 1</u>	<u>Фаза 2</u>	<u>Фаза 3</u>	<u>Общо</u>
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	19 757	-	-	19 757757
Търговски вземания	65 538	-	736	66 274
Общо	85 295	-	736	86 031
Начислена обезценка на финансови активи	(26)	-	(736)	(762)
Финансови активи, нетно от начислена обезценка	85 269	-	-	85 269

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

	31 декември 2025			
	Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3	Общо
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	13 685	-	-	13 685
Търговски вземания	66 889	-	736	67 625
Общо	80 574	-	736	81 310
Начислена обезценка на финансови активи	(26)	-	(736)	(762)
Финансови активи, нетно от начислена обезценка	80 548	-	-	80 548

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

Брутна балансова стойност на финансови инструменти	Фаза 1 – очаквана кредитна загуба за 12 месеца	Фаза 2 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива	Фаза 3 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива	ОБЩО
Брутна балансова стойност към 31 декември 2025 г.	80 574	-	736	81 310
Промени през периода:				
Трансфер от Фаза 1 към Фаза 2	-	-	-	-
Трансфер от Фаза 1 към Фаза 3	-	-	-	-
Трансфер от Фаза 2 към Фаза 3	-	-	-	-
Нови финансови активи	115 456	-	-	115 456
Падеж на финансови активи	(110 735)	-	-	(110 735)
Брутна балансова стойност към 31 март 2026 г.	85 295	-	736	86 031

Брутна балансова стойност на финансови инструменти	Фаза 1 – очаквана кредитна загуба за 12 месеца	Фаза 2 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива	Фаза 3 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива	ОБЩО
Брутна балансова стойност към 31 декември 2024 г.	45 531	-	146	45 677
Промени през годината:				
Трансфер от Фаза 1 към Фаза 2	-	-	-	-
Трансфер от Фаза 1 към Фаза 3	-	-	733	733
Трансфер от Фаза 2 към Фаза 3	-	-	-	-
Нови финансови активи	513 302	-	(143)	513 159
Падеж на финансови активи	(478 259)	-	-	(478 259)
Брутна балансова стойност към 31 декември 2025 г.	80 574	-	736	81 310

Промените в начислената обезценка на финансови активи са представени по-долу:

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

	Фаза 1 – очаквана кредитна загуба за 12 месеца	Фаза 2 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива	Фаза 3 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива	ОБЩО
Начислена обезценка към 31 декември 2025 г.	(26)	-	(736)	(762)
Промени през периода:	-	-	-	-
Трансфер от Фаза 1 към Фаза 2	-	-	-	-
Трансфер от Фаза 1 към Фаза 3	-	-	-	-
Трансфер от Фаза 2 към Фаза 3	-	-	-	-
Нови финансови активи	-	-	-	-
Падеж на финансови активи	-	-	-	-
Начислена обезценка към 31 март 2026 г.	(26)	-	(736)	(762)

	Фаза 1 – очаквана кредитна загуба за 12 месеца	Фаза 2 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива	Фаза 3 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива	ОБЩО
Начислена обезценка към 31 декември 2024 г.	(26)	-	(146)	(172)
Промени през годината:	-	-	-	-
Трансфер от Фаза 1 към Фаза 2	-	-	(733)	(733)
Трансфер от Фаза 1 към Фаза 3	-	-	-	-
Трансфер от Фаза 2 към Фаза 3	-	-	-	-
Нови финансови активи	-	-	143	143
Падеж на (отписани) финансови активи	-	-	-	-
Начислена обезценка към 31 декември 2025 г.	(26)	-	(736)	(762)

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, при който Групата среща трудности да спазва задълженията си по отношение на финансовите пасиви, уреждани с парични средства или друг финансов актив.

Дружествата от Групата провеждат консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържат оптимален ликвиден запас парични средства. Ползват се и привлечени кредитни ресурси.

За да контролират ликвидния риск, дружествата от Групата следят за своевременно плащане на задълженията, според договорените срокове за плащане.

Дружествата от Групата осъществяват наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци за бъдещи периоди с цел поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите. Матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от

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

финансово – счетоводните отдели като се поддържа актуална 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	-	-	-	-	-	-	-	19 757	19 757
Търговски вземания	8 849	36 525	20 127	11	-	-	-	-	65 512
Депозити в търговски дружества и гаранции	-	-	-	-	-	-	-	180	180
ОБЩО АКТИВИ	8 849	36 525	20 127	11	-	-	-	19 937	85 449
Задължения по лизинг	79	159	233	423	771	2 031	2 295	-	5 991
Банкови заеми	177	-	2 927	252	-	-	-	-	3 356
Търговски задължения	6 009	2 419	1 336	-	-	-	-	-	9 764
Задължения за съучастия	5	10	15	44	-	-	-	-	74
Гаранции	-	-	-	-	-	-	-	8	8
ОБЩО ПАСИВИ	6 270	2 588	4 511	719	771	2 031	2 295	8	19 193
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	-	-	-	-	-	-	-	13 685	13 685
Търговски вземания	14 521	21 427	30 915	-	-	-	-	-	66 863
Депозити в търговски дружества и гаранции	-	-	-	-	-	-	-	128	128
ОБЩО АКТИВИ	14 521	21 427	30 915	-	-	-	-	13 813	80 676
Задължения по лизинг	81	162	242	460	796	1 995	2 447	-	6 183
Банкови заеми	173	-	3 016	243	-	-	-	-	3 432
Търговски задължения	4 725	103	3 828	-	-	-	-	-	8 656
Задължения за съучастия	5	10	15	59	-	-	-	-	89
Гаранции	-	-	-	-	-	-	-	8	8
ОБЩО ПАСИВИ	4 984	275	7 101	762	796	1 995	2 447	8	18 368

Управление на капиталовия риск

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

Шелли Груп ЕД наблюдава текущо структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. То 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 консолидирания отчет за финансовото състояние, и парите и паричните еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

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

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

	<u>31 март 2026</u>	<u>31 декември 2025</u>
Общо дългов капитал, в т.ч.:	25 150	26 218
-Банкови заеми	3 302	3 371
-Задължения по лизинг	5 503	5 562
Намален с пари и парични еквиваленти	(19 757)	(13 685)
Нетен дългов капитал	5 393	12 533
Общо собствен капитал	114 775	107 028
Общо капитал	120 168	119 561
Съотношение на задлъжнялост	4.49%	10.48%

През първото тримесечие на 2026 г. Групата отчита подобрене в коефициента на задлъжнялост основно поради увеличение в паричните наличности към 31.03.2026 г. Към датата на одобрение на настоящия междинен консолидиран отчет, търговските и други задължения на Групата се обслужват съгласно договорените, респ. нормативно установени срокове за плащане.

9. Справедливи стойности

За целите на оповестяването на справедливата стойност Групата 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 бележка 2.12.17 Справедливи стойности.

Ръководството на Групата е преценило, че балансовите стойности на парите и паричните еквиваленти, търговски и други 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 Групата съгласно МСФО 13:

	<u>Балансова стойност</u>	<u>Ниво 1</u>	<u>Ниво 2</u>	<u>Ниво 3</u>
31 март 2026				
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	19 757	-	19 757	-
ОБЩО АКТИВИ	19 757	-	19 757	-
Финансови пасиви				
Задължения по лизинг	5 503	-	5 075	-
Банкови заеми	3 302	-	3 302	-
ОБЩО ПАСИВИ	8 805	-	8 377	-

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

31 декември 2025	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	13 685	-	13 685	-
ОБЩО АКТИВИ	13 685	-	13 685	-
Финансови пасиви				
Задължения по лизинг	5 562	-	5 102	-
Банкови заеми	3 371	-	3 371	-
ОБЩО ПАСИВИ	8 933	-	8 473	-

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 търговските вземания, краткосрочните финансови активи, търговските задължения, гаранциите и другите задължения е близка до балансовата, тъй като тези активи/пасиви са краткосрочни по характер и не са обект на ефекти, които да водят до различна справедлива стойност.

10. Събития след края на отчетния период

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