

Доклад относно Кориgirани финансови резултати

Финансова 2025 година

Report on Adjusted Financial Results

Financial Year 2025

1. Обосновка на корекцията / Justification for the adjustment

Във връзка с оповестения годишен финансов отчет за 2025 г. на консолидирана база, като отчита разликата между целевите и отчетените финансови резултати относно ЕБИТ Съветът на директорите представя коригираните финансови резултати на "Шелли Груп" ЕД за финансовата 2025 година.

Корекцията елиминира ефекта на непаричното начисление, свързано с прилаганата Схема за предоставяне на допълнително възнаграждения в акции на изпълнителните директори (Схема за изплащане на изпълнителните членове на Съвета на директорите на допълнителни възнаграждения възнаграждения в акции 2022–2025 или „Схемата“), с цел осигуряване на по-ясна и сравнима картина на оперативните резултати.

Схемата обхваща периода от 1 януари на 2022 г. до 31 декември на 2025 г., като генерира непарично начисление, което не влияе върху ликвидността или оперативния паричен поток на Групата. Поради непаричния му характер и срок на действие, Съветът на директорите счита, че коригираната печалба от оперативна дейност отразява по-точно устойчивата оперативна самостоятелност на бизнеса.

In connection with the published 2025 annual financial report on a consolidated basis and considering the difference between the target and reported financial results regarding EBIT, the Board of Directors presents the adjusted financial results of "Shelly Group" SE for the 2025 financial year.

The adjustment eliminates the effect of the non-cash accrual related to the implemented Scheme for the Granting of Additional Share-Based Compensation to Executive Directors (2022–2025 Scheme for the Payment of Additional Share-Based Compensation to Executive Members of the Board of Directors, or the "Scheme"), in order to provide a clearer and more comparable picture of operating results.

The Plan covers the period from January 1, 2022, to December 31, 2025, generating a non-cash charge that does not affect the Group's liquidity or operating cash flow. Due to its non-cash nature and duration, the Board of Directors believes that adjusted operating profit more accurately reflects the sustainable operating performance of the business.

2. Кориgirан ЕБИТ резултат / Adjusted EBIT

Кориgirаният ЕБИТ е изчислен въз основа на следното.

Adjusted EBIT is calculated based on the following.

	BGN (млн./mln.)	EUR (млн./mln.)
Отчетна печалба от оперативната дейност (ЕБИТ) / Reported earnings from operating activities (EBIT)	59.55	€ 30.45
добавяне: начисление за плащания, основани на акции / Add: Accrual for share-based payments	14.44	€ 7.38
ЕБИТ (кориgirан/adjusted)	73.99	€ 37.83

*Резултатите са представени със закръгляне до втория знак след десетичната запетая./
The results are rounded to two decimal places.*

Настоящият доклад е приет с решение на Съвета на директорите. /
This report was adopted by a resolution of the Board of Directors.

3. Анализ на коригираните резултати / Analysis of Adjusted Results

3.1. Обобщени финансови показатели / Summarized Financial Indicators

Показател	12M/2025
Приходи от продажби / Revenue from sales (млн./mln. EUR)	149.74
ЕБИТ отчетен / Reported EBIT (млн./mln. EUR)	30.45
ЕБИТ коригиран / Adjusted EBIT (млн./mln. EUR)	37.83
<i>Резултатите са представени със закръгляне до втория знак след десетичната запетая. / The results are rounded to two decimal places.</i>	

3.2. Схема за възнаграждение в акции (2022–2025) / Share-based compensation scheme (2022-2025)

Към 31 декември 2025 г. изтича периодът на Схемата за възнаграждение в акции, одобрена от ОСА на 13.12.2022 г. На база на заложените цели и преценката на Дружеството за степента, до която тези цели са постигнати, изпълнителните членове имат право да получат опции за придобиване на общо 712 200 акции. Доколкото изпълнението на условията и индивидуалния брой акции, за които могат да бъдат упражнени опции е обект на решение от Общото събрание на акционерите на базата на приет от него одитиран годишен консолидиран финансов отчет, то съгласно утвърдените счетоводни стандарти е направена провизия на начисления разход, както следва:

The term of the Share-based Remuneration Scheme, approved by the General Meeting of Shareholders on December 13, 2022, expires on December 31, 2025. Based on the set targets and the Company's assessment of the extent to which these targets have been achieved, the executive members are entitled to receive options to acquire a total of 712,200 shares. To the extent that the fulfillment of the conditions and the individual number of shares for which options may be exercised is subject to a resolution by the General Meeting of Shareholders based on the audited annual consolidated financial statements adopted by it, in accordance with approved accounting standards, a provision has been made for the accrued expense as follows:

Показател / Indicator	
Опции за придобиване на акции (брой акции) / Options for acquiring shares (number of shares)	712 200 акции / shares
Цена на упражняване (лева/акция) / Exercise price (BGN/share)	20.2771
Начислен разход (млн. лева) / Accrued expense (BGN million)	14.44
Начислен разход (млн. EUR) / Accrued expense (EUR million)	7.38

Забележка: Начисленият разход съгласно МСФО 2 е изчислен на база пазарната цена на акцията към датата на приемане на Схемата (20.2771 лв.). Общият разход от 14.44 млн. лв. е включен в разходите за възнаграждения в консолидирания финансов отчет и представлява непаричен разход. Окончателният брой акции, предоставени на всеки директор, подлежи на одобрение от ОСА. / Note: The expense recognized in accordance with IFRS 2 was calculated based on the market price of the share as of the date the Plan was adopted (20.2771 BGN). The total expense of 14.44 млн. лв. is included in compensation expenses in the consolidated financial statements and represents a non-cash expense. The final number of shares granted to each director is subject to approval by the General Meeting of Shareholders.

Този разход представлява провизирано непарично начисление за плащания на база акции, което няма пряка връзка с оперативната дейност на дружеството. Именно поради това, за целите на обективно представяне на реално постигнатите от Дружеството резултати, това начисление не следва да се взема предвид и с него следва да се коригира отчетената EBIT.

This expense represents a provisioned non-cash charge related to share-based payments and has no direct connection to the Company's operating activities. Therefore, for the purposes of providing an objective presentation of the Company's actual operating performance, this charge should not be taken into account and the reported EBIT should be adjusted accordingly.

3.3. Коригиран EBIT / Adjusted EBIT

Според одитираните финансови резултати консолидираната печалба от оперативната дейност (EBIT) възлиза на 59.55 мил. лева (30.45 млн. евро), като реализираната от дейността печалба „изкуствено“ (несвързано с оперативната дейност) е намалена с провизираното непарично начисление за плащания на база акции.

According to the financial results audited, consolidated earnings before interest and taxes (EBIT) amounted to BGN 59.55 million (EUR 30.45 million), whereas the earnings from operating activities were “artificially” (unrelated to operating activities) reduced by the non-cash accrual for share-based payments.

След елиминиране на ефекта на посоченото начисление коригираната консолидирана печалба от оперативна дейност (EBIT) за финансовата 2025 г. възлиза на 73.99 млн. лева (37.83 млн. евро) в резултат на добавяне към отчетения EBIT в размер на 59.55 млн. лева (30.45 млн. евро) на стойността на непаричното начисление за плащания на база акции от 14.44 млн. лева (7.38 млн. евро).

After eliminating the effect of the aforementioned accrual, the adjusted consolidated earnings before interest and taxes (EBIT) for the 2025 financial year amounted to BGN 73.99 million (EUR 37.83 million) as a result of adding to the reported EBIT of BGN 59.55 million (EUR 30.45 million) the value of the non-cash accrual for share-based payments of BGN 14.44 million (EUR 7.38 million).