

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД

**ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2025



ГОДИШЕН
ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
ЗА 2025 г.



НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 И СЛЕДВАЩИ ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЯ №2 и №3 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 09.11.2021 Г. ЗА ПЪРВОНАЧАЛНО И ПОСЛЕДВАЩО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД /Дружеството/, водени от стремежа да управляваме Дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 и следващи от Закона за счетоводството /в сила от 01.01.2021 г./, чл. 100н, ал. 7 от ЗППЦК и приложение №2 и приложение №3 от Наредба №2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, изготвихме настоящия доклад за дейността /Докладът/. Докладът представя коментар и анализ на индивидуалния финансов отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

Настъпилите през 2025 г. обстоятелства, които ръководството на Дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа са оповестени в предвидените от ЗППЦК срокове и начин до Комисията за финансов надзор, инвеститорите и регулирания пазар на ценни книжа.

Настоящият Доклад за дейността на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД (Дружеството/Емитентът) на индивидуална основа представя информация за Дружеството, относима към 31.12.2025 г., обхваща периода 01.01.2025 г. – 31.12.2025 г. (отчетния период).

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е европейско дружество, учредено през 2010 г. в гр. София и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 11.02.2010 г. с ЕИК (единен идентификационен код): 201047670, емитент на акции, търгувани на регулиран пазар с LEI код 8945007IDGKD0KZ4HD95. Дружеството е регистрирано с неограничен период на съществуване. Наименованието му се изписва на латиница: Shelly Group SE.

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

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

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

Считано от 22.11.2021 г. акциите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД се търгуват на два регулирани пазара в ЕС – Българска Фондова Борса и Франкфуртската Фондова Борса.

Дружеството упражнява дейността си съгласно българското законодателство.

Икономическата група, която се състои от компанията-майка ШЕЛЛИ ГРУП ЕД и нейните дъщерни дружества е представена по-долу в т. 2.

Към 31.12.2025 г. структурата на капитала на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е следната:

Таблица 1

АКЦИОНЕР	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Светлин Тодоров	27,79%
Димитър Димитров	28,84%
Други физически и юридически лица	43,37%

1.1. Извършени апортни вноски през последните три финансови години

През последните три финансови години не са извършени апортни вноски в капитала на Дружеството.

1.2. Информация относно системата на управление

Към 31.12.2025 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е с едностепенна система на управление – 5-членен състав на Съвет на директорите (СД).

Във връзка с преобразуването на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество по реда на глава Девнадесета от Търговския закон и член 37 от Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета от 8 октомври 2001 г. относно Устава на Европейското дружество (SE), с решението си от 14.10.2024 г. Общото събрание на акционерите е преизбрало членовете на Съвета на директорите, а последният със свое решение от същата дата е разпределил функциите им както следва:

Кристоф Виланек – председател;

Николай Мартинов – заместник председател;

Димитър Димитров – изпълнителен директор и представляващ;

Волфганг Кирш – изпълнителен директор и представляващ;

Светлин Тодоров – член на Съвета на директорите и представляващ;

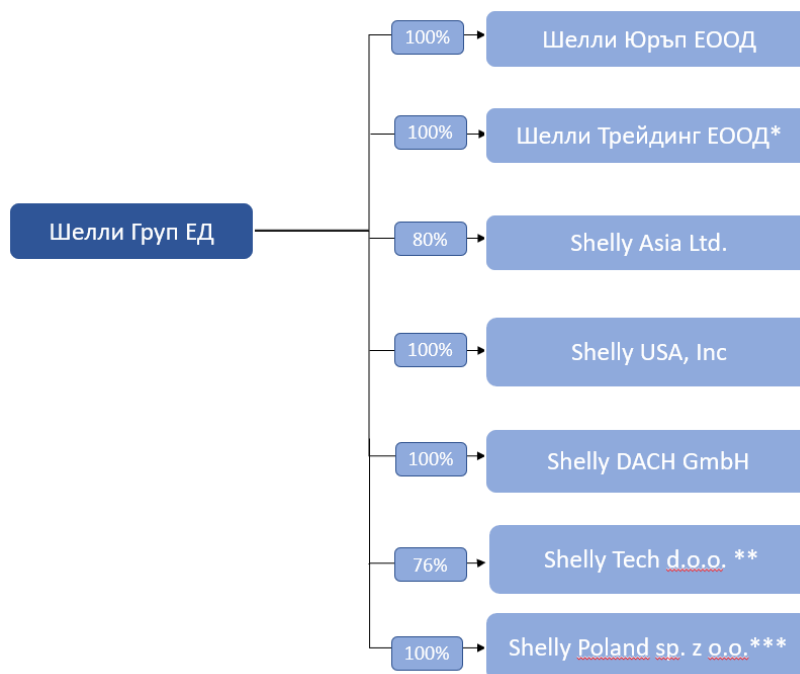
Представляващите Дружеството членове на Съвета на директорите представляват Дружеството заедно или поотделно.

Считано от 05.01.2026 г. мандатът на членовете на Съвета е продължен съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 02.06.2025 г.

2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2025 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД отчита инвестиции в други дружества.

Структура на икономическата група към 31.12.2025 г.:



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

** Останалите 24% от акциите на Словенското дружество, притежавани от трима съдружници – физически лица, са предмет на Call/Put опция, която може да бъде упражнена през 2026 г. съгласно условията на договора за опции, сключен и оповестен през януари 2023 г.

*** 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 732 хил. лева (PLN 1 600 000).

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

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД има асоциирано участие в размер на 8 010 броя привилегирани 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.

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

3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

3.1. Приходи и резултат от дейността

Към 31 декември 2025 г. Дружеството отчита приходи от дивиденди в размер на 100 000 хил. лв. докато за същия период на предходната година отчита 4 500 хил. лв., което е ръст от 2,122.2%. Другите приходи от дейността са в размер на 274 хил. лв. спрямо 106 хил. лв. за предходната година, което е ръст от 158.5%.

За текущия период финансовите приходи от дейността са в размер на 99 хил. лв., при 391 хил. лв., отчетени през предходната година, което е спад от 74.7%. Спадът се дължи основно на по-високите приходи от валутни операции през 2024 г.

Към края на 2025 г., Дружеството отчита нетна печалба в размер на 82 332 хил. лв., което представлява ръст на печалбата от 4,049.8% в сравнение с предходната година.

Таблица 2

ПРИХОДИ	2023	Изменение	2024	Изменение	2025
	ХИЛ. ЛВ.	%	ХИЛ. ЛВ.	%	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от дивиденди	11 000	(59.1%)	4 500	2 122.2%	100 000
Други приходи	36	194.4%	106	158.5%	274
Общо приходи от дейността	11 036	(58.3%)	4 606	2 077.0%	100 274
Печалба от продажба на инвестиции	-	-	1 161	-	-
Финансови приходи	249	57.0%	391	(74.7%)	99
Общо	249	525.3%	1 552	(93.6%)	99

3.2. Разходи за дейността

Към края на годината общите разходи за дейността на Дружеството са нараснали с 394.3% спрямо предходната година. Това се дължи, в най-голяма степен, на разходите за възнаграждения, които са нараснали с 712.1%, следвани от други оперативни разходи с ръст от 4270.0%. За информация относно разходите за възнаграждения вижте също бележка 5.03 на индивидуалния финансов отчет към 31.12.2025 г.

Най-голям дял от оперативните разходи за отчетната година представляват разходите за заплати и осигуровки с дял от 89.1% от общите разходи, следвани от разходите за външни услуги с дял от 7.9%.

Таблица 3

РАЗХОДИ	2023	Изменение	2024	Изменение	2025
	ХИЛ. ЛВ.	%	ХИЛ. ЛВ.	%	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	(6)	0.0%	(6)	83.3%	(11)
Разходи за външни услуги	(1 201)	40.4%	(1 686)	(8.2%)	(1 548)
Разходи за амортизации	(47)	19.1%	(56)	17.9%	(66)
Разходи за заплати и осигуровки	(1 599)	33.8%	(2 140)	712.1%	(17 380)
Други разходи	(14)	257.1%	(50)	42.0%	(71)
Общо административни разходи	(2 867)	37.4%	(3 938)	384.4%	(19 076)
Отписани вземания/ Обезценки	(487)	(100.0%)	-	-	-
Други оперативни разходи	(8)	25.0%	(10)	4 270%	(437)
Общо разходи за дейността	(3 362)	17.4%	(3 948)	394.3%	(19 513)

3.3. Финансови показатели

Показатели за ликвидност

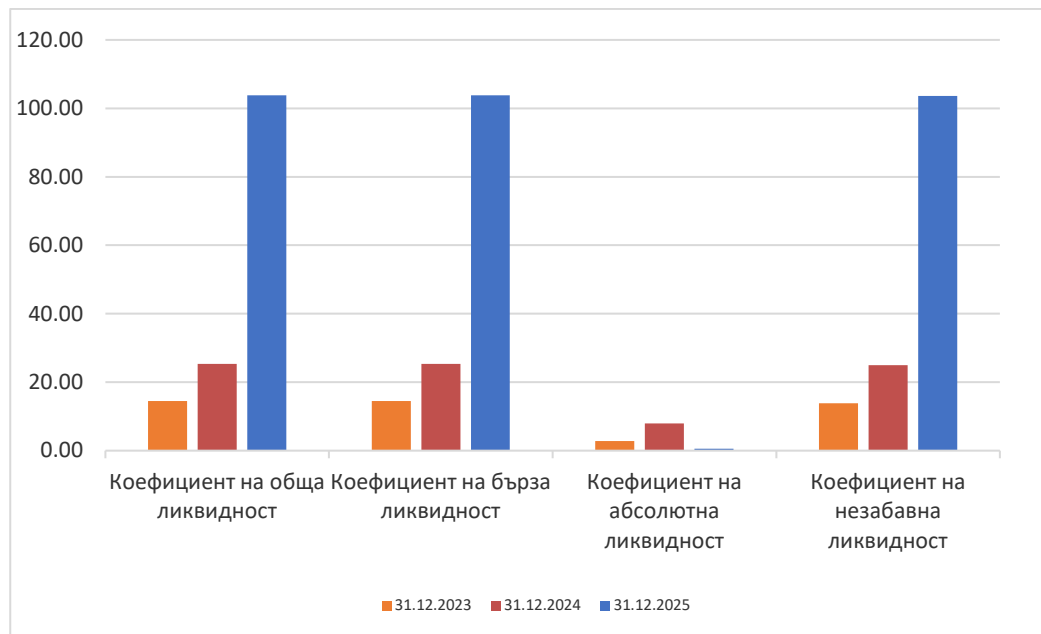


Таблица 4

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ	31-12-23	31-12-24	31-12-25
Коефициент на обща ликвидност	14.50	25.39	104.98
Коефициент на бърза ликвидност	14.50	25.39	104.98
Коефициент на абсолютна ликвидност	2.83	7.94	0.59
Коефициент на незабавна ликвидност	13.84	24.95	104.74

Коефициентът за обща ликвидност в края на отчетния период се увеличава поради следното: текущите активи са се увеличили с 592.7% в сравнение с края на 2024 г., докато текущите пасиви се увеличават с 67.6%.

Коефициентът за бърза ликвидност в края на отчетния период се увеличава поради следното: текущите активи са се увеличили с 592.7% в сравнение с края на 2024 г., докато текущите пасиви се увеличават с 67.6%.

Коефициентът за абсолютна ликвидност в края на отчетния период намалява поради следното: текущите пасиви се увеличили с 67.6% в сравнение с края на 2024 г., а паричните средства са намалели с 87.5%.

Коефициентът на незабавна ликвидност в края на отчетния период се увеличава поради следното: текущите пасиви се увеличават с 67.6% спрямо края на 2024 г., докато паричните средства намаляват с 87.5%, търговските вземания намаляват с 99.9%, а вземанията от свързани дружества се увеличават с 1084.5%.

Коефициенти за финансова автономност
Таблица 5

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	31-12-23	31-12-24	31-12-25
Коефициент на задлъжнялост	0.07	0.03	0.01
Дълг/Активи	0.06	0.03	0.01
Коефициент на финансова автономност	14.70	37.68	67.02

Изменението в коефициента на задлъжнялост в края на отчетния период се дължи на следното:

Пасивите на Дружеството се увеличават с 124.8%, в сравнение с 2024 г., а собственият капитал се увеличава с 299.8%

Изменението в коефициента на дълг/активи в края на отчетния период се дължи на следното:

Общата сума на активите на Дружеството се увеличава с 295.3% в сравнение с края на 2024 г., а общата сума на пасивите на Дружеството се увеличава с 124.8%.

Изменението в коефициента на финансова автономност в края на отчетния период се дължи на следното:

общият размер на пасивите на Дружеството се увеличава с 124.8% в сравнение с края на 2024 г., а собственият капитал се увеличава с 299.8%.

3.4. Ключови коефициенти

Обобщена информация за финансовите показатели на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД за последните три финансови години е представена в следващите графики и таблици:

Таблица 6

	2023	2024	2025
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
ЕВИТДА	7 721	714	80 827
ЕВИТ	7 674	658	80 761

Таблица 7

ПОКАЗАТЕЛИ	2023	2024	2025
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от дивиденди	11 000	4 500	100 000
Собствен капитал	33 335	30 743	122 916
Нетекущи пасиви	1 228	214	825
Текущи пасиви	1 040	602	1 009
Нетекущи активи	20 526	16 274	18 865
Текущи активи	15 077	15 285	105 885
Оборотен капитал	14 037	14 683	104 876
Парични средства	2 943	4 778	596
Общо дълг	2 268	816	1 834
Разходи за лихви	45	27	6
Краткосрочни вземания	11 450	10 244	105 045
Разходи за обичайната дейност	3 362	3 948	19 513
Разходи за материали	6	6	11

3.5. Показатели за рентабилност

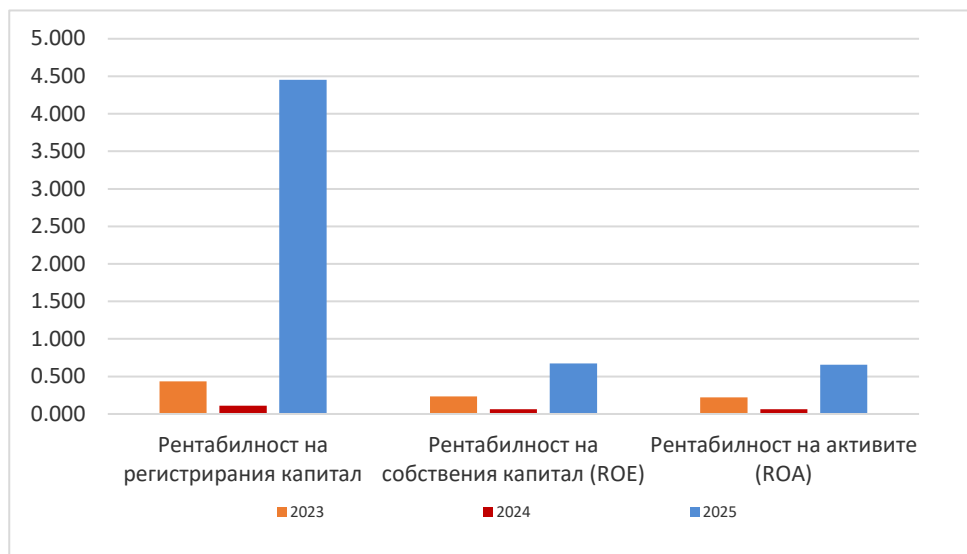


Таблица 8

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ	2023	2024	2025
Рентабилност на регистрирания капитал	0.435	0.110	4.534
Рентабилност на собствения капитал (ROE)	0.236	0.065	0.670
Рентабилност на активите (ROA)	0.221	0.063	0.660

Рентабилност на собствения капитал (ROE)

Към края на 2025 г. коефициентът на рентабилност на собствения капитал се увеличава до 0.670 спрямо предходната финансова година. Причината за това е ръстът с 4,049.8% на нетната печалба на Дружеството. През 2025 г. в сравнение с 2024 г., собственият капитал на Дружеството се увеличава с 299.8%.

Рентабилност на активите (ROA)

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към края на 2025 г. е 0.660 и се увеличава спрямо предходната финансова година. За 2025 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД отчита увеличаване на нетната печалба, като в същото време и активите на Дружеството се увеличават с 295.3%.

Рентабилност на регистрирания капитал

Към края на отчетната година коефициентът на рентабилност на регистрирания капитал е 4.534 и се увеличава в сравнение с 2024 г. През 2025 г. в сравнение с 2024 г., отчетената от Дружеството нетна печалба се увеличава с 4,049.8%, докато през годината регистрираният капитал на Дружеството нараства само с 0.3%.

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ

Към края на отчетната година списъчният брой на заетите в ШЕЛЛИ ГРУП ЕД лица е 8 души, от които ръководен персонал, свързан с дейността на групата са 4 души.

Отношенията с работниците и служителите са уредени с индивидуални трудови договори.

Ръководството на Дружеството се стреми да подобрява жизнения стандарт на служителите си извън времето, в което те са непосредствено заети със служебните си ангажименти.

5. ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Дружеството не извършва дейност, която нанася щети на околната среда. Независимо от това Дружеството се стреми да ограничава употребата на материали, произведени от невъзобновяеми енергийни източници и прилага програма за икономия на енергия. През 2025 г. дружествата от групата продължават да работят по разработването и прилагането и политики за екологично и социално управление (ESG).

6. ОТЧЕТ ЗА УСТОЙЧИВОСТ

Съгласно изискванията на Директива (ЕС) 2022/2464 на Европейския Парламент и на Съвета от 14 декември 2022 година за изменение на Регламент (ЕС) № 537/2014, Директива 2004/109/ЕО, Директива 2006/43/ЕО и Директива 2013/34/ЕС, по отношение на отчитането на предприятията във връзка с устойчивостта и разпоредбите на Закона за счетоводството, в сила от 28.02.2025 г. за Дружеството няма задължение за публикуване на отчет за отчетния период към 31.12.2024 г. като част от годишните доклади за дейността. Съгласно § 30 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за счетоводството с последно изменение в сила от 01.01.2026 г., при условие на запазване тренда на развитие на Дружеството, то не попада в обхвата на изискванията за изготвяне на отчет за устойчивост.

7. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

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

7.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

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

Таблица 9

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.</p> <p>Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равнопоставен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със заплахите от терористични атентати в Европа, силната дестабилизация на страните от Близкия изток, военните намеси и конфликти в региона на бившия Съветски съюз, бежанските вълни, породени от тези фактори, и потенциалната нестабилност на други ключови страни в непосредствена близост до Балканите. От началото на 2025 г. съществен политически фактор представлява водената от САЩ външна политика по отношение на НАТО, ЕС и Европа.</p> <p>Следва да се отчете и продължаващото напрежение и военни действия в Близкия изток, които създават предпоставки за повишена геополитическа и икономическа несигурност на международните пазари, включително потенциални колебания в цените на енергийните ресурси и нарушения във веригите на доставки. Към датата на настоящия доклад ръководството не е идентифицирало съществено пряко въздействие върху дейността и финансовото състояние на дружеството.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.</p>
ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК	<p>Според Националния статистически институт през декември 2025 г. общият показател на бизнес климата се понижава с 3.1 пункта в сравнение с предходния месец (от 16.1% на 13%) като намаление на показателя е регистрирано във всички наблюдавани сектори - промишленост, строителство, търговия на дребно и услуги.¹</p> <p>Очаква се средният годишен растеж на реалния БВП да бъде 1.4% през 2025 г., 1.2% през 2026 г., 1.4% през 2027 г. и 1.4% през 2028 г. Спрямо прогнозите от септември 2025 г. растежът на БВП е ревизиран в посока нагоре за целия прогнозен период, което отразява по-добрите от очакваните данни, намалена несигурност на търговската политика, по-силно външно търсене и по-ниски цени на енергийните суровини.²</p>

¹ [Наблюдение на бизнес тенденциите в промишлеността, строителството, търговията на дребно и услугите - декември 2025 година](#)

² [publications_ecb_mb_202508_bg.pdf](#)

ЛИХВЕН РИСК	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни негативни промени в лихвените проценти, определени от финансовите институции на Република България.</p> <table border="1" data-bbox="762 293 1082 707"> <thead> <tr> <th colspan="2">Основен лихвен процент</th> </tr> <tr> <th>Дата</th> <th>Процент</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>01.01.2025</td><td>2.95</td></tr> <tr><td>01.02.2025</td><td>2.82</td></tr> <tr><td>01.03.2025</td><td>2.59</td></tr> <tr><td>01.04.2025</td><td>2.39</td></tr> <tr><td>01.05.2025</td><td>2.24</td></tr> <tr><td>01.06.2025</td><td>2.07</td></tr> <tr><td>01.07.2025</td><td>1.91</td></tr> <tr><td>01.08.2025</td><td>1.82</td></tr> <tr><td>01.09.2025</td><td>1.82</td></tr> <tr><td>01.10.2025</td><td>1.81</td></tr> <tr><td>01.11.2025</td><td>1.80</td></tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">*Източник: БНБ³</p> <p>На заседанието си на 18 декември 2025 г. Управителният съвет взе решение да запази трите основни лихвени процента на ЕЦБ.⁴</p>	Основен лихвен процент		Дата	Процент	01.01.2025	2.95	01.02.2025	2.82	01.03.2025	2.59	01.04.2025	2.39	01.05.2025	2.24	01.06.2025	2.07	01.07.2025	1.91	01.08.2025	1.82	01.09.2025	1.82	01.10.2025	1.81	01.11.2025	1.80
Основен лихвен процент																											
Дата	Процент																										
01.01.2025	2.95																										
01.02.2025	2.82																										
01.03.2025	2.59																										
01.04.2025	2.39																										
01.05.2025	2.24																										
01.06.2025	2.07																										
01.07.2025	1.91																										
01.08.2025	1.82																										
01.09.2025	1.82																										
01.10.2025	1.81																										
01.11.2025	1.80																										
ИНФЛАЦИОНЕН РИСК	<p>Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.</p> <p>Индексът на потребителските цени е официален измерител на инфлацията в Република България. Той оценява общото относително изменение на цените на стоките и услугите, използвани от домакинствата за лично (непроизводствено) потребление, и се изчислява, като се прилага структурата на крайните парични потребителски разходи на българските домакинства.</p> <p>Според НСИ месечната инфлация е 0.1%, а годишната инфлация е 5.0%. Инфлацията е измерена чрез ИПЦ, като месечната инфлация се отнася за декември 2025 г. спрямо предходния месец, а годишната инфлация е за декември 2025 г. спрямо същия месец на предходната година. [...] Средногодишната инфлация за периода януари 2025 - декември 2025 г. спрямо периода януари 2024 - декември 2024 г. е 4.6%.⁵</p> <p>Хармонизираният индекс на потребителските цени е сравнима мярка на инфлацията на държавите от ЕС. Той е един от критериите за ценовата стабилност и за присъединяването на България към еврозоната. ХИПЦ, както и ИПЦ, измерва общото относително изменение в равнището на цените на стоките и услугите.</p> <p>Според НСИ, измерена през ХИПЦ през декември 2025 г. месечната инфлация е 0.1%, а годишната инфлация за декември 2025 г. спрямо декември 2024 г. е 3.5%. Средногодишната инфлация за периода януари 2025 - декември 2025 г. спрямо периода януари 2024 - декември 2024 г. е 3.5%.⁶</p> <p>В макроикономическите прогнози за еврозоната от декември 2025 г. на експертите на Евросистемата се предвижда общата инфлация да бъде средно 2.1% през 2025 г., 1.9% през 2026 г., 1.8% през 2027 г. и 2.0% през 2028 г. По отношение на инфлацията, без енергията и храните, експертите очакват съответно 2.4% през 2025 г., 2.2% през 2026 г., 1.9% през 2027 г. и 2.0% през 2028 г. [...] Годишната инфлация в еврозоната, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), варира в</p>																										

³ [Българска народна банка](#)

⁴ [publications_ecb_mb_202508_bg.pdf](#)

⁵ [Инфлация и индекси на потребителските цени - декември 2025 година](#)

⁶ [Инфлация и индекси на потребителските цени - декември 2025 година](#)

	<p>тесни граници от пролетта на 2025 г., а през ноември остана на равнище от 2.1%. Енергийните цени бяха с 0.5% по-ниски спрямо ноември 2025 г. след отбелязания през октомври по чувствителен спад. Инфлацията на цените на храните беше 2.4% спрямо 2.5% през октомври и 3.0% през септември. Инфлацията, без енергията и храните, се запази непроменена на ниво от 2.4%, като тази при стоките и услугите се движеше в противоположни посоки. Инфлацията при стоките се забави до 0.5% през ноември спрямо 0.6% през октомври и 0.8% през септември. Инфлацията при услугите нарасна до 3.4% през октомври и 3.5% през ноември спрямо 3.2% през септември.⁷</p>
ВАЛУТЕН РИСК	<p>Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои в евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.</p> <p>На 8 юли 2025 г. съветът на Европейския съюз одобри официално присъединяването на България към еврозоната ефективно от 1 януари 2026 г. и определи валутен курс на лева от 1.95583 за 1 евро. Това е сегашният централен курс на лева във валутния механизъм (VM II), в който валутата участва от 10 юли 2020 г. Европейската централна банка (ЕЦБ) и Българската народна банка се споразумяха да наблюдават движението на българския лев спрямо еврото на валутния пазар до 1 януари 2026 г.⁸</p> <p>На 1 януари 2026 г. еврото влезе официално в обращение в България, с което броят на държавите членки на Европейския съюз (ЕС), използващи единната европейска валута, достигна 21. Това е следствие от взетото през юли официално решение, в което беше обявен и официалният обменен курс от 1.95583 български лева за 1 евро.⁹</p> <p>Това не елиминира риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъде засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на Дружеството.</p> <p>Дружествата от Групата на Шелли Груп ЕД извършват дейност както в България, така и в страни от ЕС и трети страни, предимно в САЩ, Латинска Америка, Австралия и Китай. Към настоящия момент основните приходи от IoT бизнеса на Групата са в лева или евро, а разходите за доставка на стоките в този сегмент са предимно в щатски долари и в съществена си част са обвързани с китайския юан, поради което поскъпването на щатския долар или китайския юан би имало неблагоприятно влияние върху резултатите от дейността. По отношение на експозицията към щатския долар на Групата в бъдеще не се очаква да има значителни приходи от продажби в щатски долари като относителен дял на общите приходи от продажби за Групата. В същото време относителният дял на приходите в юани се очаква да расте с по-бърз темп.</p> <p>За ограничаване на ефектите на валутния риск дружествата от Групата са въвели система за планиране на доставките от държави в и извън ЕС, както и процедури за текущо наблюдение на движенията в обменните валутни курсове на чуждестранните валути и контрол върху предстоящите плащания. Понастоящем дружествата от</p>

⁷ [publications ecb mb 202508 bg.pdf](#)

⁸ [България се присъединява към еврозоната на 1 януари 2026 г. \(europa.eu\)](#)

⁹ [България въвежда еврото](#)

	Групата не използват деривативни инструменти за хеджиране на валутния риск, но при необходимост ръководството има готовност да сключва такива сделки.
Кредитен риск на държавата	<p>Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на България, породена от неспособността на държавата да погасява редовно задълженията си. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране, както за държавата, така и на отделните икономически субекти, в това число и на Дружеството. Кредитните рейтинги се изготвят от специализирани агенции за кредитен рейтинг и служат за определяне и измерване на кредитния риск на дадена държава.</p> <p>Кредитният рейтинг е оценка за качеството и сигурността на облигационния дълг на даден емитент, формирана въз основа на анализ на финансовото му състояние. Рейтинговите услуги се извършват от специализирани рейтингови агенции и представляват оценка за кредитоспособността и възможността за обслужване на ползваните от даден кредитополучател заемни средства при настъпване на техния падеж.</p> <p>С извънредни рейтингови действия международните рейтингови агенции Fitch Ratings и S&P Global Ratings повишиха дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна валута на 'BBB+' със стабилна перспектива, което е най-високата степен от инвестиционните рейтинги от средния клас. Официалното решение на Съвета на Европейския съюз за присъединяването на България към еврозоната, считано от 1 януари 2026 г., е водещият фактор за повишението на рейтинга на страната.¹⁰</p> <p>В своя доклад от 10.07.2025 г. международната рейтингова агенция Fitch Ratings повиши дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB' със стабилна перспектива.</p> <p>Основни показатели: Рейтингите на България се подкрепят от силните ѝ външни и публични финансови баланси в сравнение с конкуренти с рейтинг „BBB“ и надеждна политическа рамка, подкрепена от членството в ЕС. Това е балансирано с ниската производителност на труда и неблагоприятните демографски данни, които оказват натиск върху потенциалния растеж и държавните финанси в дългосрочен план. Неотдавнашните нестабилни коалиционни правителства са повлияли на прилагането на реформите, а възприятието за корупция е високо.</p> <p>Солиден икономически растеж: Очаква се растежът на реалния БВП да бъде стабилен на 2.8% през 2025 г., тъй като несигурността около световната търговия се компенсира от подобрена вътрешнополитическа ситуация. Силният растеж на номиналните заплати и предварителното потребление преди влизането в еврозоната ще подкрепят стабилните разходи на домакинствата. Оставаме предпазливи относно капацитета и темповете на прилагане на реформите, но е вероятно потокът от средства от ЕС да се увеличи и да подпомогне инвестициите. Прогнозира се растеж на БВП от 2.5% през 2026 г., с потенциал за нарастване, свързан с приемането на еврото. Повишената търговска несигурност и глобалното забавяне са ключови рискове, главно поради вторични ефекти, тъй като пряката експозиция към САЩ е ниска.</p> <p>Като цяло стабилна инфлация: Инфлацията по НПСР се забави до 2.9% на годишна база през май, след като се повиши до 4% в началото на 2025 г., водена от по-високите цени на услугите и храните, както и отмяната на намалените ставки на ДДС за някои продукти и услуги. Очакваме инфлацията по НПСР да достигне средно 3.3% през 2025 г., спрямо 2.6% през 2024 г., над настоящата медиана за конкурентите от 2.9%.</p>

¹⁰ [Новини](#)

	<p>Прогнозира се, че инфлацията ще спадне леко до 2.8% през 2026 г. Присъединяването към еврозоната може да ускори процеса на реална конвергенция, включително конвергенцията на доходите, производителността и цените, със средните за ЕС в средносрочен план.</p> <p>Фискални дефицити: Fitch прогнозира дефицитът на консолидирания държавен бюджет да остане на ниво от 3% от БВП през 2025-2026 г. (в сравнение с медианата от 3.5% за „ВВВ“ през 2025 г. и 3% през 2026 г.), което отразява по-нататъшното увеличение на заплатите и пенсиите в публичния сектор, по-високите разходи за отбрана и по-ниските очаквани притоци от фондове на ЕС. Правителството планира да увеличи социалните осигуровки с кумулативни 3 процентни пункта през 2027-2028 г.; предложените промени обаче ще изискват допълнително законодателство.¹¹</p>
	<p>На 10.07.2025 г. рейтинговата агенция Moody's Ratings повиши дългосрочния и краткосрочния рейтинг на България ВВВ+ със стабилна перспектива.</p> <p>Смята се, че краткосрочните перспективи за растеж на България остават стабилни. Прогнозира се, че икономиката ще нарасне с 2.4% в реално изражение през 2025 г. и средно с 2.8% до 2028 г. Частното вътрешно потребление ще бъде ключов двигател на растежа, подкрепено от високия растеж на реалните заплати поради стегнатия пазар на труда. Увеличението на усвояването на отпускните средства от ЕС, което в момента е много ниско - 20%, ще доведе до по-високи публични инвестиции, но също така ще доведе до увеличаване на вноса. В същото време външното търсене е изправено пред натиск от общата икономическа несигурност, произтичаща от геополитическото напрежение. Смята се, че пълноправното членство на България в Шенген от 1 януари 2025 г. и присъединяването ѝ към еврозоната от 1 януари 2026 г. биха могли да подкрепят търговията и международния туризъм в средносрочен и дългосрочен план, тъй като административните пречки ще бъдат намалени. В краткосрочен план се смята, че недостатъците във физическата инфраструктура на България пречат на страната да достигне пълния си потенциал. Освен това, България продължава да се сблъсква с дългосрочни предизвикателства, свързани със слабите демографски тенденции. Ако не се контролира, намаляващата работна сила би могла допълнително да забави растежа.</p> <p>Очаква се по-слабото външно търсене и публичните инвестиции, основани на внос, да увеличат дефицита по текущата сметка, като средно ще достигне 2.5% от БВП до 2028 г. Въпреки това, стабилният баланс на услугите на България, който е около 7.0% от БВП и е подкрепен от процъфтяващ туристически сектор и нарастващ износ на компютърни и ИТ услуги, ще помогне за смекчаване на част от дефицита. Въпреки че външната позиция на България остава силна, се смята, че тенденцията след пандемията за намаляване на външния дълг може да се обърне поради по-слабата външна среда и евентуална промяна към увеличено финансиране на външния дълг, тъй като капиталовите пазари в еврозоната стават по-достъпни. Също така се отбелязва, че междуфирмените заеми представляват около една пета от общия обем на преки чуждестранни инвестиции в България. Тъй като рискът от рефинансиране за тези заеми се счита за нисък, те не са включени в оценката за данните за външния дълг на България. Във външната оценка, се счита, че България използва активно търгувана валута (в съответствие с другите членки на еврозоната) и се оценява външната позиция на страната въз основа на оценки за нейната международна инвестиционна позиция след присъединяването към еврозоната.¹²</p>
Риск от безработица	Като основен фактор, влияещ върху покупателната способност на потребителите, увеличаването на безработицата би намалило търсенето на продукти на интернет на нещата. От друга страна, търсенето на персонал от страна на предприятията

¹¹ [Fitch Upgrades Bulgaria to 'BBB+'; Outlook Stable \(fitchratings.com\)](https://www.fitchratings.com/news/fitch-upgrades-bulgaria-to-bbb-plus-outlook-stable)

¹² [Research Update: Bulgaria Upgraded To 'BBB+' On C | S&P Global Ratings \(spglobal.com\)](https://www.spglobal.com/ratings/researchupdates/research-update-bulgaria-upgraded-to-bbb-plus-on-c)

	<p>продължава да бъде много активно, така че подобен риск изглежда незначителен през следващата година.</p> <p>По оценки на Евростат през ноември 2025 г. сезонно изгладеното равнище на безработица в еврозоната е 6.3%, което е спад спрямо 6.4% през октомври 2025 г. и увеличение спрямо 6.2% през ноември 2024 г. През ноември 2025 г. равнището на безработица в ЕС е 6.0%, което е стабилно спрямо октомври 2025 г. и се повиши от 5.8% през ноември 2024 г.¹³</p> <p>През декември Агенцията по заетостта отчита стабилни резултати на пазара на труда, като регистрираната безработица в страната остава на ниско ниво – 5.19%, при намаление с 0.04 процентни пункта спрямо същия месец на предходната година. В края на месеца регистрираните безработни лица са 147 059 души, като броят им остава под 150 000 за втора поредна година в края на декември.¹⁴</p>
Риск, свързан с правната система	<p>Въпреки че след присъединяването си към ЕС България въведе редица значими законодателни промени и по-голямата част от българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. Съдебната и административна практика остават проблематични и е затруднено ефективното разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други. Недостатъците на правната инфраструктура могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси.</p>
ДАНЪЧЕН РИСК	<p>От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>

7.2. НЕСИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Рискове, свързани с отрасъла, в който Дружеството извършва дейност

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

Риск от недостиг на ключов персонал

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

¹³ [Статистически данни за безработицата — Обяснени статистически данни — Евростат](#)

¹⁴ [Регистрираните безработни в страната са под 150 000 души през декември ... | Агенция по заетостта](#)

Риск от силна конкуренция

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

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 очаква митата между САЩ и ЕС да имат само незначителен ефект върху състоянието на продажбите и приходите.

Риск, свързан със сигурността на личните данни и хакерски атаки

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

Риск от регулаторни и специфични технически изисквания

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

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

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

Риск от промяна на технологиите

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

Рискове, свързани с дейността на Дружеството

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

Оперативен риск

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

- Приемане на грешни оперативни решения от мениджърския състав, свързани с управлението на текущи проекти;
- Недостатъчно количество на квалифицирани кадри, необходими за разработването и реализирането на нови проекти;
- Напускане на ключови служители и невъзможност да бъдат заместени с нови такива;
- Риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на Дружеството;
- Технически повреди, водещи до продължително прекъсване на предоставяните услуги могат да доведат до прекратяване на договори с клиенти.

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

Риск, свързан с бизнес партньорите

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

Рискове, произтичащи от нови проекти

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

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

Ликвиден риск

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

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

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

8. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Събитията, настъпили след датата на съставяне на отчета, са оповестени в Приложение 11 към индивидуалния финансов отчет за 2025 г.

9. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД не извършва пряка производствена дейност. Производствената дейност се извършва от дъщерните дружества.

През 2026 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД ще продължи да извършва дейност в следните основни направления:

1. Вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества в качеството му на едноличен или мажоритарен собственик чрез:

- прилагане на принципите за добро корпоративно управление
- организиране на условия за ефективна и прозрачна работа;
- подобряване качеството на предлаганите продукти и услуги;
- реорганизация и оптимизация на оперативната дейност;

2. Сделки с активи на Дружеството и неговите дъщерни дружества

3. Утвърждаване на структурата за управление

4. Финансиране на инвестиционната дейност и оборотния капитал на дъщерните дружества

5. Утвърждаване на единна финансово-счетоводна политика и отчетност.

10. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството не е извършвало дейности в областта на научноизследователската и развойната дейност и не планира такива в близко бъдеще. Дъщерните дружества Шелли Юрп ЕООД, Shelly Asia и Shelly Tech d.o.o., Словения са извършвали такава дейност през 2025 г.

11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

11.1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

Към 31 декември 2025 г. Дружеството не притежава собствени акции.

11.2. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Към края на отчетния период Дружеството не притежава собствени акции, съгласно посоченото в т. 11.1. по-горе.

12. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

12.1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на СД

Към членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД са начислени следните възнаграждения за 2025 г.

Таблица 10

Трите имена	Длъжност	Начислено възнаграждение /хил. лева
Кристоф Виланек	Председател на СД	243
Димитър Стоянов Димитров	Изпълнителен директор	596
Волфганг Кирш	Изпълнителен директор	596
Светлин Илиев Тодоров	Изпълнителен директор	69
Николай Ангелов Мартинов	Независим член	69

Към края на отчетния период начислените постоянни възнаграждения към членовете на Съвета на директорите са изплатени.

Въз основа на приет от Общото събрание на акционерите годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г. на изпълнителните директори може да бъде разпределен Годишния бонус за постигнатите от тях през 2025 г. резултати в размер съгласно Условието за изплащане на променливо възнаграждение 02.06.2025 г. и при спазване на предвидените в тях правила.

В допълнение, при отчитане на условията и при прилагане на правилата, определени в Схемата за предоставяне на изпълнителните членове на Съвета на директорите на възнаграждение в акции, Общото събрание на акционерите преценява по отношение на всеки директор, на който е бил предоставен пакет от опции по реда на тази Схема, за кои от предоставените опции са изпълнени заложените условия съобразно постигнатите от Дружеството и от съответния директор резултати през периода на изпълнение 2022-2025 г.

Допълнителна информация относно възнагражденията на Съвета на директорите е представена в Доклада относно прилагане на Политиката за възнагражденията, която представлява неразделна част от настоящия Доклад.

В Устава на Дружеството не съществуват разпоредби относно специални права или каквито и да било привилегии на членовете на Съвета на директорите.

През отчетната година част от членовете на Съвета на директорите са получавали от дъщерните дружества възнаграждения за изпълнявани в тях други функции, предмет на Доклада за прилагане на Политиката за възнагражденията.

12.2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството:

Към края на отчетния период притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД са:

Таблица 11

Членове на Съвета на директорите	
НАИМЕНОВАНИЕ НА ЧЛЕН НА СД	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Светлин Тодоров	27.79%
Димитър Димитров	28.84%
Николай Мартинов *	0%
Wolfgang Kirsch**	0%
Christoph Vilanek	0%

* Николай Мартинов няма пряко участие в капитала на Емитента. Дружествата „Юником Консулт“ ЕООД, в което той е едноличен собственик на капитала и управител, „Импетус Капитал“ ООД и „Импетус Партнърс“ ООД, в които той е управител и съдружник съответно с 50% и 43.75% от капитала, както и Имвенчър I КДА и Имвенчър II КДА, в които е представляващ юридическото лице представител - „Импетус Капитал“ ООД, притежават съответно: „Юником Консулт“ ЕООД – 78 750 бр. акции (0.43%), „Импетус Капитал“ ООД 162 000 бр. акции (0.89%), „Импетус Партнърс“ ООД 405 000 бр. акции (2.24%), Имвенчър I КДА 123 288 бр. акции (0.68%), Имвенчър II КДА – 68 493 бр. акции (0.38%) в капитала на Емитента и общо 837 531 броя акции (4.626%) от правата на глас в общото му събрание.

** Wolfgang Kirsch притежава приблизително 0.03 % от правата на глас в Общото събрание на Емитента

12.3. Правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на Дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

На основание разпоредбата на чл. 19 от Регламента относно пазарните злоупотреби, членовете на Съвета на директорите на Дружеството, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитента, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено Дружеството и КФН за всяка сделка, извършена за тяхна собствена сметка, свързана с акции на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД; в срок 3 работни дни след сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и в лицата, тясно свързани с него, не превишава 20,000 евро в рамките на една календарна година.

12.4. Участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към края на отчетния период

Таблица 12

Димитър Димитров към 31.12.2025		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Участие в капитала на други дружества извън групата на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД	Дружества, в които лицето упражнява контрол
ДВР Ревю ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 130554234, със седалище и адрес на управление в гр. Самоков, ул. ЖИТНА ЧАРШИЯ 1, ет.1	ДВР Ревю ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 130554234, със седалище и адрес на управление в гр. Самоков, ул. Житна Чаршия 1 ет.1 - пряко	ДВР Ревю ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 130554234, със седалище и адрес на управление в гр. Самоков, ул. Житна Чаршия 1 ет.1 - пряк
Shelly USA Inc. (предишно наименование Allterco Robotics US), САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк	Теракомм ООД, ЕИК 131267949, със седалище и адрес на управление в гр. София 1782, район р-н Младост, бул. Цариградско Шосе 113А - пряко	Шелли Юръп ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. Черни връх 103 – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП АД
„ДИЕСДИ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ“ ЕООД регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК: 208381174, със седалище и адрес на управление: в гр. София, р-н Витоша, ж.к. Драгалевци, ул. Цветарска № 8А- управител	Уеб Енджин ООД, ЕИК 200303120, със седалище и адрес на управление в гр. София гр. София 1619район р-н Витоша, бул. Никола Петков No 5А - пряко	Шелли Трейдинг ЕООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Черни връх 103 – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
„Граунд Сълюшънс Груп“ АД регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК: 206606897, със седалище и адрес на управление: в гр. София, ул. Осоговски проход № 1 – член на Съвета на директорите	„ДИЕСДИ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ“ ЕООД регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК: 208381174, със седалище и адрес на управление: в гр. София, р-н Витоша, ж.к. Драгалевци, ул. Цветарска № 8А- <i>пряко</i> ;	Shelly DACH GmbH, с регистрационен номер HRB 271205, със седалище и адрес на управление: Lothstr. 5, 80335 München, Федерална Република Германия - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
		Shelly Tech avtomatizacija stavb, d.o.o. (предишно фирмено наименование Goap d.o.o. Nova Gorica) със седалище и адрес на управление Ulica Klementa Juga 7, 5250 Солкан, Словения, вписано в

		съдебни и търговски регистър на Словения с регистрационен номер 5414083000 - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
		Shelly USA Inc. (предишно наименование Allterco Robotics US), САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
		Shelly Asia Ltd. с регистрационен номер 91440300MA5GMK2T5B, със седалище и адрес на управление number 716, Building A, XingHe Shiji, Cai Tian road 3069, Gangxia, Futian, Shenzhen, Китай – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
		Shelly Poland sp. z o.o. дружество с ограничена отговорност със седалище в Селиги, Полша, ul. BUKOWA, nr 2, 05-850, с регистрационен номер 0001169440, учредено съгласно законодателството на Република Полша – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
		„ДИЕСДИ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ“ ЕООД регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК: 208381174, със седалище и адрес на управление: в гр. София, р-н Витоша, ж.к. Драгалевци, ул. Цветарска № 8А- <i>пряко</i>

Светлин Тодоров към 31.12.2025		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Участие в капитала на други дружества извън групата на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Теракомм ООД, ЕИК 131267949 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Цариградско шосе 113А	ФФ Филм Хаус ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60 - <i>пряко</i>	Шелли Юръп ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. Черни връх 103 – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД

<p>ФФ Филм Хаус ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60</p>	<p>Теракомм ООД, ЕИК: 131267949 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Цариградско шосе № 113А; - 20% - пряко</p>	<p>Шелли Трейдинг ЕООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Черни връх 103 – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД</p>
<p>Shelly USA Inc. (предишно наименование Allterco Robotics US), САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк</p>	<p>Уеб Енджин ООД, ЕИК: 200303120, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Никола Петков № 5А – 20 % - пряко</p>	<p>Shelly USA Inc. (предишно наименование Allterco Robotics US), САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД</p>
		<p>Теракомм ООД, ЕИК: 131267949 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Цариградско шосе № 113А</p>
		<p>ФФ Филм Хаус ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60 - пряк</p>
		<p>Shelly DACH GmbH, с регистрационен номер HRB 271205, със седалище и адрес на управление: Lothstr. 5, 80335 München, Федерална република Германия - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД</p>
		<p>Shelly Tech avtomatizacija stavb, d.o.o. (предишно фирмено наименование Goap d.o.o. Nova Gorica) със седалище и адрес на управление Ulica Klementa Juga 7, 5250 Солкан, Словения, вписано в съдебни и търговски регистър на Словения с регистрационен номер 5414083000 - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД</p>
		<p>Shelly Asia Ltd. с регистрационен номер 91440300MA5GMK2T5B, със седалище и адрес на управление number 716, Building A, XingHe Shiji, Cai Tian road 3069, Gangxia, Futian, Shenzhen, Китай – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД</p>
		<p>Shelly Poland sp. z o.o. дружество с ограничена отговорност със седалище в Селиги, Полша, ul. BUKOWA, nr 2, 05-850, с регистрационен номер 0001169440, учредено съгласно законодателството на Република Полша – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД</p>

Николай Мартинов към 31.12.2025		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Участие в капитала на други дружества извън групата на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Юником Консулт ЕООД, ЕИК 121082655, със седалище и адрес на управление гр. София 1619, район р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III № 271, ет. 5, ап. 9	Юником Консулт ЕООД, ЕИК 121082655, със седалище и адрес на управление гр. София 1619, район р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III-ти № 271, ет. 5, ап. 9 - пряко	Шелли Юръп ЕООД; ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. Черни връх 103 – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
Онлайн Медия ООД, ЕИК 117004285, със седалище и адрес на управление в гр. София, п.к. 1415 бул./ул. ул. НЕВЕНА КОКАНОВА № 11, ет. 5	Онлайн Медия ООД, ЕИК 117004285, със седалище и адрес на управление в гр. София, п.к. 1415 бул./ул. Невена Коканова № 11, ет. 5 – пряко и непряко чрез Юником Консулт ЕООД, ЕИК 121082655	Шелли Трейдинг ЕООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Черни връх 103 - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
Инбро ООД, ЕИК 121003506, със седалище и адрес на управление в гр. София 1619, р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III № 271, ет. 5	Обединени Търговски Обекти АД ЕИК 205329927, със седалище и адрес на управление в гр. София 1618, р-н Овча купел, ж.к. Овча Купел 1, бл. 48, вх. Б, ап. 47 – непряко чрез <i>ИмВенчър I КДА, ЕИК 204870431 и ИмВенчър II КДА, ЕИК 205737996</i>	Shelly USA Inc. (предишно наименование Allterco Robotics US), САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк
БИОСИЙК АД, ЕИК 204790412 със седалище и адрес на управление в р. София 1505, район р-н Оборище, ул. Иларион Драгостинов № 42, ап. 37	Инбро ООД, ЕИК 121003506, със седалище и адрес на управление в гр. София 1619, р-н Витоша, бул. Цар Борис III No 271, ет. 5 - пряко и непряко чрез Юником Консулт ЕООД, ЕИК 121082655	Shelly Asia Ltd. с регистрационен номер 91440300MA5GMK2T5B, със седалище и адрес на управление number 716, Building A, XingHe Shiji, Cai Tian road 3069, Gangxia, Futian, Shenzhen, Китай – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
БИОДИТ АД ЕИК 203854303 със седалище и адрес на управление в гр. София 1700, р-н Студентски, ул. Йордан Стратиев №2Г, ет. 6, ап. 14- като представител на ИМПЕТУС КАПИТАЛ ООД, ЕИК 203592737	Импетус Капитал ООД, ЕИК 203592737, със седалище и адрес на управление в гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8 - пряко	Shelly DACH GmbH, с регистрационен номер HRB 271205, със седалище и адрес на управление: Lothstr. 5, 80335 München, Федерална република Германия - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
ИМВЕНЧЪР I КДА, ЕИК 204870431 гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 – като представляващ юридическо лице представител - ИМПЕТУС КАПИТАЛ ООД, ЕИК 203592737	Импетус Партньрс ООД, ЕИК 205679429, със седалище и адрес на управление в гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8 – непряко чрез Юником Консулт ЕООД, ЕИК 121082655 - пряко	Shelly Tech avtomatizacija stavb, d.o.o. (предишно фирмено наименование Goar d.o.o. Nova Gorica) със седалище и адрес на управление Ulica Klementa Juga 7, 5250 Солкан, Словения, вписано в съдебни и търговски регистър на Словения с регистрационен номер 5414083000 - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД

ИМВЕНЧЪР II КДА, ЕИК 205737996 гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 – като представляващ юридическо лице представител - ИМПЕТУС КАПИТАЛ ООД, ЕИК 203592737	Хаусмайстер АД, ЕИК 203037803, със седалище и адрес на управление в област София, община Столична, гр. София 1404, бул. България № 53, ет. 3 - пряко	Юником Консулт ЕООД, ЕИК 121082655, със седалище и адрес на управление гр. София 1619, район р-н Витоша, бул. Цар Борис III-ти № 271, ет. 5, ап. 9 - пряк
Импулс Растеж АД (<i>предишно наименование ИмПулс I АД</i>), ЕИК 206421264, гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 – като представител на ИМПЕТУС КАПИТАЛ ООД, ЕИК 203592737	Биосийк АД, ЕИК 204790412 със седалище и адрес на управление в р. София 1505, район р-н Оборище, ул. Иларион Драгостинов № 42, ап. 37 - <i>непряко чрез ИмВенчър I КДА, ЕИК 204870431, ИмВенчър II КДА, ЕИК 205737996 и Импетус Капитал ООД, ЕИК 203592737</i>	Онлайн Медия ООД, ЕИК 117004285, със седалище и адрес на управление в гр. София, п.к. 1415 ул. НЕВЕНА КОКАНОВА № 11, ет. 5 - пряк
ОБЕДИНЕНИ ТЪРГОВСКИ ОБЕКТИ АД, ЕИК 205329927, със седалище и адрес на управление в гр. София 1618, р-н Овча купел, ж.к. Овча Купел 1, бл. 48, вх. Б, ап. 47		Инбро ООД, ЕИК 121003506, със седалище и адрес на управление в гр. София 1619, р-н Витоша, бул. Цар Борис III № 271, ет. 5 - пряк
ИМПЕТУС КАПИТАЛ ООД, ЕИК 203592737, със седалище и адрес на управление в гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8		Импетус Капитал ООД, ЕИК 203592737, със седалище и адрес на управление в гр. София, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 - пряк
ИМПЕТУС ПАРТНЪРС ООД, ЕИК 205679429, със седалище и адрес на управление в гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8		Импетус Партнърс ООД, ЕИК 205679429, със седалище и адрес на управление в гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8 – <i>непряко чрез Юником Консулт ЕООД, ЕИК 121082655</i>
Storied Data Inc. EIN 88-2276289, със седалище State of Delaware, 251 Little Falls Drive, city of Wilmington, Delaware 19808, Country of New Castle, САЩ		Биодит АД, ЕИК 203854303 със седалище и адрес на управление в гр. София 1700, р-н Студентски, ул. Йордан Стратиев №2Г, ет. 6, ап. 14– <i>непряко чрез Импетус Капитал ООД, ЕИК 203592737</i>
НОЕЗИС ЕАД, ЕИК 207339610, със седалище и адрес на управление в гр. Пловдив 4000 р-н Централен, ул. Любен Каравелов № 2 - като представител на ИМПЕТУС КАПИТАЛ ООД, ЕИК 203592737		Биосийк АД, ЕИК 204790412 със седалище и адрес на управление в р. София 1505, район р-н Оборище, ул. Иларион Драгостинов № 42, ап. 37 – <i>непряко чрез ИмВенчър I КДА, ЕИК 204870431</i>

<p>Болерон АД, ЕИК 205595422, със седалище и адрес на управление в гр. София 1000, р-н Оборище, бул. Георги Бенковски № 24 - като представител на ИМПЕТУС КАПИТАЛ ООД, ЕИК 203592737</p>		<p>Имвенчър I КДА, ЕИК 204870431 гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 – непряко чрез Импетус Капитал ООД, ЕИК 203592737</p>
<p>„ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД, ЕИК 207142118, със седалище и адрес на управление в гр. София, 1784, р-н Младост, ж.к. Бизнес център "Евротур"-партер, ул. „Михаил Танев“ № 12.</p>		<p>Имвенчър II КДА, ЕИК 205737996, гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 – непряко чрез Импетус Капитал ООД, ЕИК 203592737</p>
<p>Имвенчър III КДА, ЕИК 207770112, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 – като представител на "Импетус Капитал" ООД, ЕИК 203592737;</p>		<p>Имвенчър III КДА, ЕИК 207770112, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 – като представител на "Импетус Капитал" ООД, ЕИК 203592737;</p>
		<p>Импулс Растеж АД (<i>предишно наименование ИмПулс I АД</i>), ЕИК 206421264, гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 – непряко чрез Импетус Капитал ООД, ЕИК 203592737</p>
		<p>Обединени Търговски Обекти АД, ЕИК 205329927, със седалище и адрес на управление в гр. София 1618, р-н Овча купел, ж.к. Овча Купел 1, бл. 48, вх. Б, ап. 47 – непряко чрез ИмВенчър I КДА, ЕИК 20487043 и ИмВенчър II КДА, ЕИК 205737996</p>
		<p>A4E ООД, ЕИК 203608928, със седалище и адрес на управление в гр. София 1618, р-н Овча купел, ул. Букет № 56, ет. 15, ап. 59 – непряко чрез Импетус Капитал ООД, ЕИК 203592737, ИмВенчър I КДА, ЕИК 204870431 и ИмВенчър II КДА, ЕИК 205737996</p>
		<p>Shelly Poland sp. z o.o. дружество с ограничена отговорност със седалище в Селиги, Полша, ul. ВUKOWA, nr 2, 05-850, с регистрационен номер 0001169440, учредено съгласно законодателството на Република Полша – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД</p>

Волфганг Кирш към 31.12.2025		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Участие в капитала на други дружества извън групата на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Кирш Кънсолтинг ЕООД, ЕИК 207060742, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Черни връх 103	Кирш Кънсолтинг ЕООД, ЕИК 207060742, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Черни връх 103	Шелли Юръп ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. Черни връх 103 – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
		Шелли Трейдинг ЕООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Черни връх 103 – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
		Shelly Asia Ltd. с регистрационен номер 91440300MA5GMK2T5B, със седалище и адрес на управление number 716, Building A, XingHe Shiji, Cai Tian road 3069, Gangxia, Futian, Shenzhen, Китай – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
		Shelly DACH GmbH, с регистрационен номер HRB 271205, със седалище и адрес на управление: Lothstr. 5, 80335 München, Федерална република Германия - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД;
		Кирш Кънсолтинг ЕООД, ЕИК 207060742, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Черни връх 103 - пряк
		Shelly Tech avtomatizacija stavb, d.o.o. (предишно фирмено наименование Goap d.o.o. Nova Gorica) със седалище и адрес на управление Ulica Klementa Juga 7, 5250 Солкан, Словения, вписано в съдебни и търговски регистър на Словения с регистрационен номер 5414083000 - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД

		Shelly USA Inc. (предишно наименование Allterco Robotics US), САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
		Shelly Poland sp. z o.o. дружество с ограничена отговорност със седалище в Селиги, Полша, ul. ВУКОВА, nr 2, 05-850, с регистрационен номер 0001169440, учредено съгласно законодателството на Република Полша – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД

Кристоф Виланек към 31.12.2025		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Участие в капитала на други дружества извън групата на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Freenet AG, регистрирано с номер HRB 7306 при Amtsgericht Kiel, със седалище и адрес на управление: Hollerstr. 126, 24782 Büdelsdorf, Germany - изпълнителен директор, председател на СД;	Vilaneck Invest GmbH, регистрирано с номер HRB 168 756 при Handelsregister Hamburg V, със седалище и адрес на управление: Sierichstr. 76, 22301 Hamburg, Germany	Шелли Юръп ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. Черни връх 103 – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
The Cloud Networks Germany GmbH, регистрирано с номер HRB 157224 by Amtsgericht München, със седалище и адрес на управление Leuchtenberggring 3, 81677 München, Germany – управител;		Шелли Трейдинг ЕООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Черни връх 103 – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
Gravis Computervertriebsgesellschaft GmbH, регистрирано с номер HRB39948 by Amtsgericht Berlin Charlottenburg, със седалище и адрес на управление Ernst-Reuter-Platz 8, 10587 Berlin, Germany – управител;		Shelly Asia Ltd. с регистрационен номер 91440300MA5GMK2T5B, със седалище и адрес на управление number 716, Building A, XingHe Shiji, Cai Tian road 3069, Gangxia, Futian, Shenzhen, Китай – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
VNR Verlag für die Deutsche Wirtschaft AG, регистрирано с номер HRB 8165 by Amtsgericht Bonn Handelsregister, със седалище и адрес на управление Theodor-Heuss-Straße 2-4, 53177 Bonn, Germany – член на изпълнителен съвет;		Shelly DACH GmbH, с регистрационен номер HRB 271205, със седалище и адрес на управление: Lothstr. 5, 80335 München, Федерална Република Германия - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД

<p>Exaring AG, регистрирано с номер HRB 205601 Amtsgericht München, със седалище и адрес на управление Leopoldstr. 236, 80807 München, Germany - председател на изпълнителен съвет;</p>		<p>Shelly Tech avtomatizacija stavb, d.o.o. (предишно фирмено наименование Goar d.o.o. Nova Gorica) със седалище и адрес на управление Ulica Klementa Juga 7, 5250 Солкан, Словения, вписано в съдебни и търговски регистър на Словения с регистрационен номер 5414083000 - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД</p>
<p>Ströer SE & Co. KGaA, регистрирано с номер HRB 86922 by Amtsgericht Köln, със седалище и адрес на управление Ströer Allee 1, 50999 Köln, Germany - председател на изпълнителен съвет;</p>		<p>Shelly USA Inc. (предишно наименование Allterco Robotics US), САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД</p>
<p>Ströer Management SE, регистрирано с номер HRB 74421 by Amtsgericht Düsseldorf със седалище и адрес на управление Ströer-Allee 1, 50999 Köln - председател на изпълнителен съвет;</p>		<p>Shelly Poland sp. z o.o. дружество с ограничена отговорност със седалище в Селиги, Полша, ul. BUKOWA, nr 2, 05-850, с регистрационен номер 0001169440, учредено съгласно законодателството на Република Полша – непряк чрез ШЕЛЛИ ГРУП ЕД</p>
<p>Seconomy SE, регистрирано с номер HRB 39473 by Amtsgericht Düsseldorf, със седалище и адрес на управление Kaistr. 3, 40221 Düsseldorf, Germany - член на изпълнителен съвет;</p>		
<p>Ince GmbH, регистрирано с номер HRB 92529 by Amtsgericht Köln, със седалище и адрес на управление Sternengasse 14-16, 50676 Cologne, Germany - член на изпълнителен съвет</p>		

12.5. Сключени през отчетния период договори с членове на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

През 2025 г. не са сключвани договори с членове на Съвета на директорите на Дружеството или със свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

12.6. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на Дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на Дружеството

Промени в стопанската политика на Дружеството през 2026 г. не се предвиждат. Приходите на Дружеството ще продължат да се формират основно от дивиденди и управленски услуги към дъщерните компании.

През 2026 г. се очаква броят на заетите лица в дъщерни компании да нарасне значително, като това е свързано с:

1. разширяване на пазарното присъствие и дейността на Групата
2. увеличаване на капацитета на дъщерните дружества за развойна дейност

13. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството няма регистрирани клонове.

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

14. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД не е използвало финансови инструменти през 2025 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. През отчетната година Дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск.

През отчетния период Дружеството не е извършвало сделки с финансови инструменти.

15. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 2 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

15.1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД не осъществява пряка производствена дейност. Производствената дейност се извършва от дъщерните дружества на емитента.

15.2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване на степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента:

Информация, относно приходите, разпределени по основни категории дейности е представена в т. 3.1. от настоящия Доклад.

15.3. Информация за сключени съществени сделки

През отчетния период са сключвани или изпълнявани сделки, които биха могли да бъдат сметени за съществени поради своите характеристики, а именно:

През третото тримесечие на 2025 г. Съветът на директорите на „ШЕЛЛИ ГРУП“ ЕД е одобрил и дъщерното дружество „Шелли Юръп“ ЕООД е сключило с “ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА” АД, ЕИК 000694959 Договор за кредитна линия с лимит до BGN 25 000 000.00, с краен срок на погасяване 30.07.2028 г. и при годишен лихвен процент по редовна главница - краткосрочен лихвен процент на ОББ /КЛП/ плюс 2.25 пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2.25% годишно. Кредитната линия е обезпечена с особен залог на вземания на дъщерното дружество и договор за финансово обезпечение и особен залог на стоки на склад.

През 2024 г. Съветът на директорите на „ШЕЛЛИ ГРУП“ ЕД е одобрил и дъщерното дружество „Шелли Юръп“ ЕООД е сключило с “ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА” АД, ЕИК 000694959 Договор за овърдрафт с кредитен лимит до BGN 10 000 000.00, с краен срок на погасяване 29.10.2027 г. и при годишен лихвен процент по редовна главница - краткосрочен лихвен процент на ОББ /КЛП/ плюс 2.5 пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2.5% годишно. Овърдрафтът е обезпечен с особен залог на вземания на дъщерното дружество и договор за финансово обезпечение. През отчетния период Съветът на директорите на „ШЕЛЛИ ГРУП“ ЕД одобри и дъщерното дружество „Шелли Юръп“ ЕООД подписа анекс за увеличаване на лимита на овърдрафта до 20 000 000 BGN. Допълнителният лимит на овърдрафта е обезпечен допълнително със залог на стоки на склад. Годишната лихва и срокът остават непроменени.

15.4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

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

Дружеството не е сключвало сделки със своите дъщерни и асоциирани дружества, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Сделките в рамките на обичайната оперативна дейност с дъщерните дружества включват:

В рамките на обичайния предмет на дейност, Дружеството е сключило следните сделки:

- През отчетния период на 2025 г. Дружеството отчита приходи от дивиденди в размер на 100 000 хил. лв. от дъщерните дружества Шелли Юрп ЕООД – 90 000 хил. лв. и Шелли Трейдинг ЕООД – 10 000 хил. лв.
- През отчетния период Дружеството е предоставило управленски услуги на три от дъщерните си дружества – Shelly Asia в размер на 35 хил. лв. и Shelly DACH в размер на 43 хил. лв. и Shelly Tech в размер на 18 хил. лв.
- Дружеството използва автомобили и офис помещение, взети на лизинг от едно от дъщерните си дружества, за които е признало активи за право на ползване в индивидуалния отчет за финансовото състояние. Настоящата стойност на признатото към 31 декември 2025 г. лизингово задължение по тези договори е 444 хил. лева, като текущата част е 105 хил. лева, а нетекущата част е 339 хил. лева. Амортизационните разходи към края на отчетния период са в размер на 64 хил. лв.
- Към края 2022 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД предостави допълнителна парична вноска в размер на 1 834 хил. лв. (1 млн. щатски долара) към дъщерното си дружество Shelly USA Inc. срещу годишна лихва от 1.0%. Начислените приходи от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. по тази сделка са в размер на 17 хил. лв.
- На 23.03.2023 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД предостави на дъщерното си дружество Shelly Tech d.o.o. заем в размер на 978 хил. лв. (500 хил. евро). Начислените приходи от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. по тази сделка, са в размер на 45 хил. лв.
- На 1 юни 2023 ШЕЛЛИ ГРУП ЕД предостави на Shelly Tech d.o.o. допълнителна парична вноска в размер на 978 хил. лв. (500 хил. евро) при следните условия: срок за връщане до 1 г., лихва – 1%. Начислените приходи от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. по тази сделка са в размер на 10 хил. лв.
- На 19 март 2024 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД предостави на дъщерното си дружество Shelly USA Inc., допълнителна парична вноска в размер на 763 хил. лв. (USD 400 000). Начислените приходи от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. по тази сделка са в размер на 7 хил. лв.
- На 14 май 2024 г. Съветът на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е взел решение за предоставяне на допълнителна парична вноска в размер на 1 173 хил. лв. (EUR 600 000) на словенското дъщерно дружество Shelly Tech d.o.o. Допълнителната парична вноска е предоставена за срок от 1 година при годишна лихва в размер на 1%. Начислените приходи от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. по тази сделка са в размер на 12 хил. лв.

- На 8 януари 2025г., ШЕЛЛИ ГРУП ЕД взе решение да предостави на американското дъщерно дружество Shelly USA Inc. финансиране под формата на допълнителна парична вноска в размер на 1 329 хил. лв. (USD 700 хил.) за период от една година при годишна лихва от 1%. Начислените приходи от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. по тази сделка са в размер на 8 хил. лв.
- На 22 декември 2025 г., ШЕЛЛИ ГРУП ЕД взе решение да предостави на полското дъщерно дружество Shelly Poland SP. ZOO финансиране под формата на краткосрочен заем в размер на 400 хил. евро (782 хил. лв.) за период от една година при годишна лихва равна на лихвата при която дъщерните дружества на Шелли Груп ползват краткосрочно банково финансиране. Сумата е усвоена изцяло към края на 2025 г. Начисления приход от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. е в размер на 1 хил. лв.

За сделките с компании от Групата вижте също Приложение 6 на индивидуалния финансов отчет към 31.12.2025 г.

Ключов управленски персонал

През 2025 г. на членовете на Съвета на директорите са начислени брутни постоянни възнаграждения (включително осигуровки за сметка на работодателя) в общ размер на 1 573 хил. лв. (2024 г. – 1 617 хил. лв.). Изплатените възнаграждения са в съответствие с Политиката за възнаграждения.

Съставът на Съвета на директорите към 31.12.2025 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 в акции

В края на 2022 г. общото събрание на акционерите одобри схема за предоставяне на възнаграждение в акции за изпълнителните членове на Съвета на директорите („Схемата“). Схемата е изготвена в съответствие с Политиката за възнагражденията на Дружеството и обхваща периода 2022 - 2025 г.

Схемата залага комплексни критерии за оценка на резултатите от дейността на изпълнителните членове, като заложените за тяхното изпълнение стимули са насочени към устойчиво и дългосрочно създаване на стойност.

Тази Схема предвижда предоставяне на възнаграждение в акции, под формата на пакет от условни опции, състоящ се от следните видове условни опции:

- Основни опции - базирани на критерии за постигната средна цена на акцията на Дружеството към определени референтни дати и нефинансови критерии
- Резервни опции – базирани на консолидираните финансови показатели на Дружеството и нефинансови критерии.

Към 31 декември 2025 г., когато изтича периодът на схемата за възнаграждения в акции, е направена оценка за постигнатите резултати и е изчислен броя акции, който следва да получи всеки един от двамата изпълнителни членове на Дружеството. 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 712 200 акции (от възможен максимален общ брой 890 250 акции). Според условията на програмата и заложената цена на упражняване, справедливата стойност на опциите към датата на споразумяване е равна на справедливата стойност на акциите към тази дата. В съответствие със изискванията на МСФО 2 стойността на опциите, които следва да бъдат предоставени е определена на база на пазарната цена на акцията на Дружеството към датата на приемане на схемата за възнаграждение в акции, която е била 20.2771 лв. и съответно е отчетен разход за възнаграждения на база плащане с акции в размер на 14 441 хил. лв., включено като част от разходите за възнаграждения в индивидуалния финансов отчет.

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.

Годишният бонус се формира като сбор от стойностите на бонусите, съответстващи на степента на изпълнение на целеви резултати за всеки от 2 финансови компонента – ЕВИТ и консолидирани приходи, както и на поне един нефинансов критерий.

Постигането на всеки от финансовите критерии се преценява на базата на заверен от регистриран одитор и приет от Общото събрание на акционерите годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2025 г. Поради тази причина в индивидуалния финансов отчет е направено начисление за дължим годишен бонус, на база на неаудирани финансови данни. 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. и при отчитане на всички други условия, предвидени за това.

На база на предварителни данни за постигнати консолидирани приходи от продажби и ЕВИТ е направено начисление за годишен бонус в размер на 398 хил. лв. за всеки от двамата изпълнителни членове на СД на Дружеството.

15.5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година

През отчетния период по отношение на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД не са били налице събития или показатели с необичаен за емитента характер. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е европейско дружество – холдинг, чийто предмет на дейност включва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества. В рамките на предмета си на дейност през отчетния период Дружеството е извършило сделки, съгласно посоченото т. 15.3 и 15.4 от настоящия Доклад.

15.6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване на финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента

През отчетния период Дружеството няма сделки, които са водени извънбалансово.

15.7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране

Към края на отчетния период ШЕЛЛИ ГРУП ЕД притежава участия в дъщерни и асоциирани дружества, съгласно посоченото в т. 2 от настоящия Доклад.

15.8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения

Извън посочените в т. 15.4 от настоящия Доклад финансираня в рамките на обичайния предмет на дейност, дружествата от Групата на „ШЕЛЛИ ГРУП“ ЕД са сключили следните договори за заем:

През четвъртото тримесечие на 2024 г. Съветът на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е одобрил и дъщерното дружество Шелли Юръп ЕООД, в качеството му на наемател е сключило с Офис Х АД, в качеството му на наемодател, Договор за наем на офис помещения за срок от 10 години. Обект на договора са 2,840 кв. м. офис площи, 60 паркоместа и сервизно, намиращи се в офис сграда Офис Х, Страда 3, ползването на които се предоставя срещу месечно възнаграждение (наемна цена и такса за управление и поддръжка, фиксирана за срок от 5 години) в общ размер на 57,914.40 евро или 113,270.72 лв. без ДДС, подлежаща на годишна индексация или общо € 6,949,728.00 или 13,592,486.51 лв. без ДДС за целия срок на договора. В сделката не участват заинтересовани или свързани лица. Сделката е свързана с необходимостта от допълнително офис пространство в следствие на разширяването на екипа и развитието на бизнеса.

За целите на изпълнение на задължението на дъщерното дружество Шелли Юръп ЕООД по Договора за наем за предоставяне на банкова гаранция в полза на наемодателя Офис Х АД, Съветът на директорите на Шелли Груп ЕД е одобрил и дъщерното дружество е сключило с Юробанк България ЕАД Договор на 04.04.2024 за предоставяне на кредит под формата на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и акредитиви с ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД за сумата от 500 000 евро (977 915 лева по фиксинга на БНБ) със срок 36 месеца и лихва формирана от база – ПРАЙМ Бизнес клиенти за евро на Юробанк България АД, който периодично се актуализира от Банката съгласно методология, публикувана на интернет сайта на банката <https://www.postbank.bg/bg-BG> (към момента 1.95%) и договорна надбавка: 1.50 %. Към настоящия момент по кредитната линия е усвоена сумата от 208 490 евро, предмет на посочената банкова гаранция. Банковата гаранция подлежи на ежегодно подновяване.

През 2024 г. Съветът на директорите на „ШЕЛЛИ ГРУП“ ЕД е одобрил и дъщерното дружество „Шелли Юръп“ ЕООД е сключило с “ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА” АД, ЕИК 000694959 Договор за овърдрафт с кредитен лимит до BGN 10 000 000.00, с краен срок на погасяване 29.10.2027 г. и при годишен лихвен процент по редовна главница - краткосрочен лихвен процент на ОББ /КЛП/ плюс 2.5 пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2.5% годишно. Овърдрафтът е обезпечен с особен залог на вземания на дъщерното дружество и договор за финансово обезпечение. През отчетния период Съветът на директорите на „ШЕЛЛИ ГРУП“ ЕД одобри и дъщерното дружество „Шелли Юръп“ ЕООД подписа анекс за увеличаване на лимита на овърдрафта до 20 000 000 BGN. Допълнителният лимит на овърдрафта е обезпечен допълнително със залог на стоки на склад. Годишната лихва и срокът остават непроменени.

През третото тримесечие на 2025 г. Съветът на директорите на „ШЕЛЛИ ГРУП“ ЕД е одобрил и дъщерното дружество „Шелли Юръп“ ЕООД е сключило с “ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА” АД, ЕИК 000694959 Договор за кредитна линия с лимит до BGN 25 000 000.00, с краен срок на погасяване 30.07.2028 г. и при годишен лихвен процент по редовна главница - краткосрочен лихвен процент на ОББ /КЛП/ плюс 2.25 пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2.25% годишно. Кредитната линия е обезпечена с особен залог на вземания на дъщерното дружество и договор за финансово обезпечение и особен залог на стоки на склад.

Допълнителна информация относно заеми и допълнителни парични вноски, предоставени от ШЕЛЛИ ГРУП ЕД на негови дъщерни дружества и условията по тях е предоставена в точка 15.4 от настоящия Доклад.

15.9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати

В рамките на предмета си на дейност, Дружеството е предоставяло финансирания под формата на допълнителни парични вноски и заеми на свои дъщерни дружества, съгласно посоченото в точка 15.4 от настоящия Доклад.

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД не е отпускарло други заеми, не е предоставяло гаранции или поемало задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица.

Дъщерното дружество ШЕЛЛИ ЮРЪП ЕООД е предоставяло са предоставили гаранции под формата на банкова гаранция и залог, съгласно посоченото в точка 15.8 от настоящия Доклад.

15.10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

През юли 2025 г. капиталът на Дружеството е увеличен до 18 158 060 лева, разделен на 18 158 060 броя безналични обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка.

Увеличението е направено чрез парични вноски на обща стойност 52 501 лева в процедура по първично публично предлагане на емисия акции, проведена в периода от 12.06.2025 г. до 20.06.2025 г. включително, по реда на чл. 112, ал. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, без проспектен съгласно Информационен документ по реда на чл. 1, параграф 4, буква „и“ във връзка с чл. 1, параграф 5, буква „з“ от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар.

15.11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД не публикува финансови прогнози на индивидуална база. Дружеството е публикувало информация за следните финансови цели за развитие през 2025 г. на консолидирана база, а именно: За текущата 2025 финансова година Съветът на директорите очаква приходите от продажби на устройства и свързани услуги на консолидирана база в размер на 149.7 млн. евро (292.9 млн. лв.) и печалба преди лихви и данъци (ЕБИТ), която вероятно ще бъде около 30.3 млн. евро (59.4 млн. лв.).

15.12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД осъществява оперативната си дейност, като управлението на финансовите ресурси е подчинено изключително на структурирането на такава капиталова структура, която да позволи да се комбинират по-ниският риск на финансирането със собствени средства с по-високата ефективност и гъвкавост на паричния поток при условията на дълговото финансиране, като във всеки един момент да може да се премине от един към друг вид финансиране с оглед на конкретните нужди на Дружеството.

15.13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционни намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност

Дружеството планира да продължи да инвестира през 2026 г. в развойна дейност в областта на Интернет на нещата (Internet of Things) чрез дъщерните си дружества.

Финансирането на инвестиционната програма ще се извърши със собствени и при нужда - с привлечени средства.

15.14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на Емитента и на неговата Група предприятия.

15.15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете

Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска.

В Дружеството функционира система за вътрешен контрол и управление на риска /системата/, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация, както и Одитен комитет. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Съветът на директорите носи основната отговорност и роля по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Той изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг.

Текущият мониторинг от ръководството се състои в оценяване, дали системата е подходяща все още за Дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването на избрани области, се съобразява с приоритетите на компанията. Оценяването също е съизмерно с характеристиките на компанията и влиянието на идентифицираните рискове.

Съветът на директорите следи основните характеристики и особености на системата, включително установените инциденти и съответно приетите или приложени корективни действия.

Одитният комитет подпомага Съвета на директорите на Дружеството в изпълнение на контролните им функции и правомощия по отношение на процеса по финансово отчетяване в Дружеството, системата за вътрешен контрол, одитния процес и процеса по мониторинг на съответствието на дейността на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД с актуалните разпоредби на действащото национално и европейско законодателство, както и с вътрешните актове на Дружеството. Одитният комитет провежда редовни заседания, като изпълнява функциите възложени му от закона и Общото събрание на акционерите, съгласно приетия Статут.

Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление, както и отношението, информираността и действията на корпоративното ръководство, по отношение на вътрешния контрол.

- **Ангажимент за компетентност.** Съветът на директорите на Дружеството и лицата ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познания и уменията, необходими за изпълнение на задачите. Изпълнителните членове на СД на Дружеството следят нивата на компетентност за конкретни работни места и начините, по които тези нива се превръщат в изисквания за умения и познания.
- **Участие на лицата, натоварени с общо управление.** Съзнанието за контрол в Дружеството се влияе в значителна степен от лицата, натоварени с общо управление, а именно Съвета на директорите. Отговорностите на членовете на СД са уредени в Устава на Дружеството и договорите за управление. Изпълнителните членове на СД са натоварени и с надзор върху ефективното функциониране на процедурите за ранно предупреждение и подобряване ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

- **Философия и оперативен стил на ръководството.** Философията и оперативният стил на ръководството обхващат широка гама характеристики. Нагласите на членовете на СД и техните действия във връзка с финансовото отчитане се проявят чрез консервативния избор измежду наличните алтернативни счетоводни принципи.
- **Организационна структура.** Установяването на подходяща организационна структура включва определяне на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване. Съветът на директорите преценява уместността на организационната структура на Дружеството, като съобразява тази структура с размера и характера на дейностите на Дружеството.
- **Възлагане на правомощия и отговорности.** При възлагането на правомощия и отговорности на останалите служители в Дружеството се отчитат приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните в Дружеството ресурси.
- **Политика и практика, свързани с човешките ресурси.** При подбора на персонал Изпълнителните членове на СД се фокусират върху образователния ценз, предишен професионален опит, минали постижения и доказателства за почтеност и етично поведение. По този начин се изразява и ангажираността на корпоративното ръководство да назначава компетентни и надеждни служители.

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

Процесът на оценка на риска от страна на корпоративното ръководство представлява базата за начина, по който Съветът на директорите на Дружеството определя рисковете, които следва да бъдат управлявани.

Съветът на директорите на Дружеството идентифицира следните видове риск, относими към Дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която Дружеството функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното Дружество осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, е представено в т. 7 ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО от настоящия доклад за дейността.

15.16. Информация за промените в Съвета на директорите на Дружеството.

Към 31.12.2025 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е с едностепенна система на управление – 5-членен състав на Съвет на директорите (СД). През отчетния период не е настъпила промяна в състава на Съвета на директорите.

Считано от 05.01.2026 г. мандатът на членовете на Съвета е продължен съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 02.06.2025 г.

Съветът на директорите включва:

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

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

15.17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на Съвета на директорите за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:**А) получени суми и непарични възнаграждения**

През отчетния период членовете на СД са получили от ШЕЛЛИ ГРУП ЕД парични възнаграждения /бруто/ в общ размер на 1 573 хил. лв. съгласно действащата Политика за възнагражденията.

- Димитър Стоянов Димитров – 596 хил. лв.
- Светлин Илиев Тодоров – 69 хил. лв.
- Николай Ангелов Мартинов – 69 хил. лв.
- Волфганг Кирш – 596 хил. лв.
- Кристоф Виланек – 243 хил. лв.

През отчетния период следните членове на СД са получили парични възнаграждения /бруто/ от дъщерни дружества:

- Димитър Стоянов Димитров – 239 хил. лв.
- Светлин Илиев Тодоров – 331 хил. лв.
- Волфганг Кирш – 54 хил. лв.

Членовете на Съвета на директорите не са получавали непарични възнаграждения през отчетния период. (вижте също Доклад за политика за възнагражденията)

Б) условни или разсрочени възнаграждения

На 13.12.2022 г. Общото събрание на акционерите е приело изменения в Политиката за възнагражденията на членове на Съвета на директорите (Политиката) и Схема за предоставяне на променливо възнаграждение в акции на Дружеството на членовете на Съвета на директорите за периода 2022 – 2025 г. (Схемата). Изпълнението на заложените в Схемата критерии е обект на решение на Общото Събрание на акционерите след края на отчетната 2025 г

Към 31 декември 2025 г., когато изтича периодът на схемата за възнаграждения в акции, е направена оценка за постигнатите резултати и е изчислен броя акции, който следва да получи всеки един от двамата изпълнителни членове на Дружеството. 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 712 200 акции (от възможен максимален общ брой 890 250 акции). Според условията на програмата и заложената цена на упражняване, справедливата стойност на опциите към датата на споразумяване е равна на справедливата стойност на акциите към тази дата. В съответствие със изискванията на МСФО 2 стойността на опциите, които следва да бъдат предоставени е определена на база на пазарната цена на акцията на Дружеството към датата на приемане на схемата за възнаграждение в акции, която е била 20.2771 лв. и съответно е отчетен разход за възнаграждения на база плащане с акции в размер на 14 441 хил. лв., включено като част от разходите за възнаграждения в индивидуалния финансов отчет.

В) сума, дължима от емитента, или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Дружеството е изготвило актюерска оценка на задълженията за пенсиониране на персонала към 31.12.2025 г. В резултат на тази оценка в отчета за финансовото състояние са начислени дългосрочни задължения към персонала в размер на 168 хил. лв.

15.18. Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите

Към края на отчетния период притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД са:

Таблица 13

Име	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Светлин Годоров	27.79%
Димитър Димитров	28.84%
Николай Мартинов *	0%
Wolfgang Kirsch**	0%
Christoph Vilanek	0%

* Николай Мартинов няма пряко участие в капитала на Емитента. Дружествата „Юником Консулт“ ЕООД, в което той е едноличен собственик на капитала и управител, „Импетус Капитал“ ООД и „Импетус Партнърс“ ООД, в които той е управител и съдружник съответно с 50% и 43.75% от капитала, както и Имвенчър I КДА и Имвенчър II КДА, в които е представляващ юридическото лице представител - „Импетус Капитал“ ООД, притежават съответно: „Юником Консулт“ ЕООД – 78 750 бр. акции (0.43%), „Импетус Капитал“ ООД 162 000 бр. акции (0.89%), „Импетус Партнърс“ ООД 405 000 бр. акции (2.24%), Имвенчър I КДА 123 288 бр. акции (0.68%), Имвенчър II КДА – 68 493 бр. акции (0.38%) в капитала на Емитента и общо 837 531 броя акции (4.626%) от правата на глас в общото му събрание.

** Wolfgang Kirsch притежава приблизително 0.03% от правата на глас в Общото събрание на Емитента

15.19. Информация за известните на Дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

На Дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери.

Възможно е да настъпят промени в притежавания относителен дял акции на акционера Димитър Димитров в качеството му на изпълнителен директор на Дружеството при изпълнение на условията по Схема за предоставяне на променливо възнаграждение в акции на Дружеството на членовете на Съвета на директорите за периода 2022 – 2025 г., както е описано в т. 15.17, буква б от настоящия Доклад.

15.20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

Към края на отчетния период Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

15.21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция

За България:

Деница Стефанова - Георгиева
тел. +359 2 9571247 e-mail: investors@shelly.com

За Германия:

CROSS ALLIANCE communication GmbH, Sven Pauly
Tel: +49 89 125 09 0331, E-Mail: sp@crossalliance.de
www.crossalliance.de

15.22. Отчет за устойчивостта по чл. 41 от Закона за счетоводството - за финансови отчети на индивидуална основа, съответно по чл. 51 от Закона за счетоводството - за финансови отчети на консолидирана основа, когато е приложимо.

Дружеството няма задължение за изготвяне и публикуване на Отчет за устойчивост за отчетния период, приключващ към 31.12.2025 г.

15.23. Друга информация по преценка на Дружеството

Други обстоятелства, които Дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, продадат или да продължат да притежават акции са разкрити публично, вкл. в Доклада за дейността на Дружеството и Приложенията към индивидуалния финансов отчет.

16. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО НА БФБ

Таблица 14

Дата	Обем	Оборот	Най-висока стойност	Най-ниска стойност	Стойност при отваряне	Стойност при затваряне
22.12.2025	42726	4632079.03	111.482	104.441	107.962	111.482
28.11.2025	41429	4406758.75	111.091	98.574	105.224	110.309
31.10.2025	31154	3302327.64	111.873	100.530	101.703	103.659
30.09.2025	264742	25151341.91	111,482	100,530	101,703	107,571
29.08.2025	72493	7294487.56	113,047	93,880	108,353	102,094
31.07.2025	38162	652538.50	98,574	90,751	93,880	95,836
30.06.2025	73413	7023457.77	99,747	88,990	89,773	93,684
30.05.2025	108938	8688613.72	91,728	64,934	65,520	89,381
30.04.2025	39886	2597062.36	72,952	58,088	71,975	64,542
31.3.2025	50861	3642423.43	74,126	68,258	72,366	72,953
28.2.2025	42417	3039160.19	75,299	68,063	68,454	73,344
31.1.2025	59345	4017690.87	69,823	66,498	66,498	69,432

Източник: Investor.bg

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

17. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПУБЛИЧНОТО ДРУЖЕСТВО ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 3 КЪМ НАРЕДБА №2 НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

17.1. Информация относно ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка

Към края на отчетния период емитираният, записан, внесен и регистриран капитал на Дружеството е в размер на 18 158 060 (осемнадесет милиона сто петдесет и осем хиляди и шестдесет) лева, разделен на 18 158 060 (осемнадесет милиона сто петдесет и осем хиляди и шестдесет) броя безналични обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев за всяка една акция. Всички акции на Дружеството са от един клас и всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Дружеството не е емитирало акции, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка. Към края на отчетния период цялата емисия акции на Дружеството е регистрирана за търговия на Българска Фондова Борса и Франкфуртската Фондова Борса.

17.2. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Към края на отчетния период структурата на капитала на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е следната:

Таблица 15

НАИМЕНОВАНИЕ НА АКЦИОНЕР	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Светлин Тодоров	27.79%
Димитър Димитров	28.84%
Други физически и юридически лица	43.37%

17.3. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД няма акционери със специални контролни права.

17.4. Споразумения между акционерите, които са известни на Дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

На Дружеството не са известни други действащи към датата на изготвяне на настоящия документ споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

17.5. Съществени договори на Дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона

Дружеството няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

18. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 10, Т.4 ОТ НАРЕДБА №2 НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОТНОСНО ПУБЛИКУВАНАТА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 7 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 596/2014 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА ОТ 16 АПРИЛ 2014 Г. ОТНОСНО ПАЗАРНАТА ЗЛОУПОТРЕБА (РЕГЛАМЕНТ ОТНОСНО ПАЗАРНАТА ЗЛОУПОТРЕБА) И ИЗБРАНАТА ОТ ЕМИТЕНТА ИНФОРМАЦИОННА АГЕНЦИЯ ИЛИ ДРУГА МЕДИЯ, ЧРЕЗ КОЯТО ДРУЖЕСТВОТО ОПОВЕСТЯВА ПУБЛИЧНО ВЪТРЕШНАТА ИНФОРМАЦИЯ.

Подробна информация относно настъпилите важни събития през отчетния период за ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, включително вътрешна информация по смисъла на чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба), както и друга информация, която би могла да бъде от значение за инвеститорите (регулирана информация) регулярно се оповестява от Дружеството съгласно нормативните изисквания. Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез избрана информационна медия. Цялата информация, предоставена на медията в пълен нередактиран текст е налична на интернет адрес: <http://www.x3news.com/> Изискуемата информация се представя на КФН - чрез единната система за представяне на информация по електронен път, изградена и поддържана от КФН – e-Register. Информацията е налична и на интернет страницата на Дружеството на адрес: <https://corporate.shelly.com/> като вътрешната информация за отчетната година е достъпна в отделна специализирана секция в сайта.

Дата: 18 март 2026 г.

Изпълнителен директор:

/Димитър Димитров/

ДОКЛАД

ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕТО НА ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ШЕЛЛИ ГРУП ЕД

ОТЧЕТЕН ПЕРИОД

01.01.2025 г. – 31.12.2025 г.

на основание чл. 13 от Наредба № 48 на КФН от 20 март 2013 г. за изискванията към
възнагражденията

Настоящият Доклад относно прилагането на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Шелли Груп ЕД („Докладът“, „Докладът за възнагражденията“) е изготвен от Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД („Дружеството“) в съответствие с разпоредбата на чл. 13 във връзка с чл. 12, ал. 1 от НАРЕДБА № 48 на КФН от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията и представлява самостоятелен документ към годишния финансов отчет на Дружеството към 31.12.2025 г. Докладът съдържа преглед на начина, по който политиката за възнагражденията е прилагана през 2025 г. („отчетната година“) и към нея е приложена информация за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година.

1. Информация относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информация за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията

Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, както и всяко нейно изменение и допълнение, се разработва от Съвета на директорите на Дружеството и се утвърждава от Общото събрание на акционерите.

Действащата към настоящия момент Политика е разработена от Съвета на директорите на Дружеството в съответствие с нормативните изисквания. Политиката е приета от редовното годишно Общо събрание на акционерите, проведено на 28.06.2021 г. Действащата към момента Политика за възнагражденията е в сила от 28.06.2021 г., изменена и допълнена на 13.12.2022 г., на 18.12.2023 г. и на 02.06.2025 г. („Политиката“). Съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 14.10.2024 г. Политиката за възнагражденията е в сила и продължава да се прилага и след преобразуването на Дружеството в европейско дружество със седалище в Република България по реда на член 281 и следващите от Търговския закон и член 2, ал. 4 Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета от 8 октомври 2001 година относно Устава на Европейското дружество (SE), със съответни технически промени, отразяващи промените в наименованието и другите данни на европейското дружество.

Съгласно действащата Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, Дружеството няма създаден комитет по възнагражденията. При определяне на Политиката, Съветът на директорите е ползвал външни консултанти.

Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, както и всяко нейно изменение и/или допълнение или преразглеждане, се разработва от Съвета на директорите на Дружеството и се приема от Дружеството с решение на Общото събрание на акционерите, чрез включване на самостоятелна точка в дневния ред, обявен в поканата за свикването му. Описание и разяснение на съществените промени и начина, по който са отчетени резултатите от гласуванията на Общото събрание, становищата на акционерите и протоколите от общите събрания, на които е била разглеждана и гласувана политиката за възнагражденията се отразяват в Приложение 1 към нея.

Дружеството оповестява Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и всяка последваща промяна в нея по ясен и достъпен начин, без да разкрива чувствителна търговска информация или друга информация, представляваща защитена от закона тайна, посредством публикуването ѝ на електронната страница на Дружеството. Приетата Политика за възнагражденията с посочени в нея дата на приемането и дата на влизането ѝ в сила и резултатите от гласуването на Общото събрание се публикува на интернет страницата на Дружеството и е достъпна безплатно най-малко докато е в сила.

Политиката за възнагражденията подлежи на преразглеждане, изменение и/или допълнение най-малко веднъж на всеки 4 години както и когато са необходими съществени изменения и/или допълнения в нея или това е необходимо за постигане на нейните цели.

През отчетната финансова година ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, е прилагало Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите в съответствие с нормативните изисквания за публичните дружества, целите, дългосрочните интереси и стратегията за бъдещо развитие на Дружеството, както и финансово-икономическото му положение в контекста на националната и европейска икономическа конюнктура.

2. Информация относно относителната тежест на променливото и постоянното възнаграждение на членовете на управителните и контролните органи

2.1. Постоянно възнаграждение

Съгласно действащата Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, през отчетната година Дружеството е изплащало на членовете на Съвета на директорите постоянно възнаграждение, чийто конкретен размер е одобрен от Общото събрание на акционерите на Дружеството и е отчитал:

- задълженията, степента на натовареност, ангажираност и съпричастност на членовете на Съвета на директорите в управлението на Дружеството;
- възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на Съвета на директорите, включително такива с доказан предишен професионален опит на международно ниво;
- наличието на съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на Дружеството;
- пазарните нива на заплащане за съответната позиция в сходни дружества на вътрешния и международния пазар на труда, като се отчита и мястото на дейност на съответния член на Съвета на директорите,
- очаквания принос на всеки един член на Съвета на директорите за развитието на Дружеството в международен план, на база на тяхната квалификация, професионален опит и сфера на дейност;

Постоянното възнаграждение не е обвързано с постигането на определени резултати.

Размерът на постоянното възнаграждение е съобразен с:

- i. основната дейност на Дружеството на консолидирана база и приходите от нея, като се взема предвид, че като холдинг по смисъла на чл. 277 и чл. 278 от Търговския закон, Дружеството не извършва собствена производствена или търговска дейност, а формира приходите си основно от дивиденди и такси за управление от управляваните от него дъщерни дружества;
- ii. стратегията за развитие на Дружеството, насочена към устойчиво развитие чрез въвеждане на международни бизнес практики и привличане на чуждестранни инвеститори с цел утвърждаването на акциите на Дружеството на немския капиталов пазар.

Съгласно чл. 14, ал. 1 от Политиката с оглед финансово-икономическото положение на Дружеството, както и предвид конкретната ангажираност на всеки от членовете на Съвета на директорите на Дружеството, **максимално** допустими постоянни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите от Дружеството са определени по следния начин:

- **за изпълнителен член на Съвета на директорите**
 - брутното месечно възнаграждение не може да надвишава сумата от 25 000 евро (48 895.75 лева);
- **за неизпълнителен член на Съвета на директорите:**
 - брутно месечно възнаграждение не може да надвишава сумата от 10 000 евро (19 558.3 лева)
 - постоянното брутно допълнително възнаграждение за участие в редовно заседание на Съвета на директорите не може да надвишава сумата от 2 000 евро на месец (3 911.66 лева).

Конкретният размер на възнаграждението за всеки член на Съвета на директорите се определя индивидуално от Общото събрание на акционерите в рамките, определени в Политиката за възнагражденията.

Така определеното постоянно възнаграждение представлява достатъчно голяма част от общия размер на възнаграждението на всеки от членовете на Съвета на директорите, което позволява прилагането на гъвкава политика от страна на Дружеството относно променливото възнаграждение, включително възможност такова да не бъде изплатено, когато критериите за постигнати резултати не са изпълнени, както и когато е налице значително влошаване на финансовото състояние на Дружеството.

Съгласно Политиката за възнагражденията, изпълнителен член на Съвета на директорите може да получава постоянно брутно месечно възнаграждение от дъщерни дружества в групата на Дружеството, в които изпълняват функции по трудово или приравнено на такова правоотношение (включително по договори за управление) в общ размер на до 50 000 евро на година,

2.2. Променливо възнаграждение

2.2.1. Променливо възнаграждение в акции

С решение от 13.12.2022 г. Общото събрание на акционерите е приело Схема за предоставяне на изпълнителните членове на възнаграждения в акции за периода 2022 г. – 2025 г. Схемата остава в сила и продължава да се прилага и след преобразуването на Дружеството със съответни технически промени, отразяващи промените в наименованието и другите данни на европейското дружество.

Въз основа на така приетите решения на 13.12.2022 г. Общото събрание на акционерите е приело и решение за предоставяне на променливо възнаграждение в акции на изпълнителните членове на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД под формата на опции, съгласно Схемата, а именно:

(1) на директора г-н Димитър Димитров за Периода на изпълнение на Схемата се предоставя пакет от условни опции, условията и реда за чието упражняване са съгласно Схемата и Политиката, което възнаграждение може да достигне максимален брой от 296 750 акции от капитала на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, както следва:

Основни опции, всяка за посочения брой акции, чиито условия за упражняване включват постигането на посочената Тримесечна осреднена цена на акциите (ТОЦ) към една от алтернативно определените референтни дати и други условия съгласно Схемата, както следва:

- (i) 59 350 акции при ТОЦ от поне EUR 11.16 (Основна опция 11.16 ДД);
- (ii) 44 512 акции при ТОЦ от поне EUR 18.00 (Основна опция 18 ДД);
- (iii) 44 513 акции при ТОЦ от поне EUR 27.00 (Основна опция 27 ДД);
- (iv) 44 512 акции при ТОЦ от поне EUR 38.00 (Основна опция 38 ДД);
- (v) 44 513 акции при ТОЦ от поне EUR 46.00 (Основна опция 46 ДД);
- (vi) 59 350 акции при ТОЦ от поне EUR 55.00 (Основна опция 55 ДД).

Резервни опции, всяка за посочения брой акции, чиито условия за упражняване за посочения референтен период се определят съгласно Схемата, както следва:

- (i) 29 513 акции при постигане предвидените в Схемата условия за референтната 2022 г. (Резервна опция 2022 ДД);
- (ii) 34 675 акции при постигане предвидените в Схемата условия за референтната 2023 г. (Резервна опция 2023 ДД);
- (iii) 39 675 акции при постигане предвидените в Схемата условия за референтната 2024 г. (Резервна опция 2024 ДД);
- (iv) 44 512 акции при постигане предвидените в Схемата условия за референтната 2025 г. (Резервна опция 2025 ДД).

(2) на директора г-н Волфганг Кирш за Периода на изпълнение на Схемата се предоставя пакет от условни опции, условията и реда за чието упражняване са съгласно Схемата и Политиката, което възнаграждение може да достигне максимален брой от 593 500 акции от капитала на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, както следва:

- (i) 118 700 акции при ТОЦ от поне EUR 11.16 (Основна опция 11.16 ВК);
- (ii) 89 025 акции при ТОЦ от поне EUR 18.00 (Основна опция 18 ВК);
- (iii) 89 025 акции при ТОЦ от поне EUR 27.00 (Основна опция 27 ВК);
- (iv) 89 025 акции при ТОЦ от поне EUR 38.00 (Основна опция 38 ВК);
- (v) 89 025 акции при ТОЦ от поне EUR 46.00 (Основна опция 46 ВК);
- (vi) 118 700 акции при ТОЦ от поне EUR 55.00 (Основна опция 55 ВК).

Резервни опции, всяка за посочения брой акции, чиито условия за упражняване за посочения референтен период се определят съгласно Схемата, както следва:

- (i) 59 025 акции при постигане предвидените в Схемата условия за референтната 2022 г. (Резервна опция 2022 ВК);
- (ii) 69 350 акции при постигане предвидените в Схемата условия за референтната 2023 г. (Резервна опция 2023 ВК);
- (iii) 79 350 акции при постигане предвидените в Схемата условия за референтната 2024 г. (Резервна опция 2024 ВК);
- (iv) 89 025 акции при постигане предвидените в Схемата условия за референтната 2025 г. (Резервна опция 2025 ВК).

Настъпването на условията за предоставяне на опции подлежи на преценка от страна на Общото събрание на акционерите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД след изтичане на Периода на изпълнение съгласно Схемата, като с решението на Общото събрание, с което се определя броят акции, които директорите на Дружеството имат право да получат при упражняване на съответните опции, се определя и начинът, по който ШЕЛЛИ ГРУП ЕД ще осигури акциите, които следва да предостави на директорите при упражняване на предоставените им опции. Изборът на начин на осигуряване на акциите за изпълнение на задълженията по предоставените опции следва да бъде ориентиран, при равни други условия, към постигане на възможно най-благоприятни за Дружеството и неговите акционери финансови условия, като анализ и обосновка на разходите при прилагане на различни сценарии, заедно с нефинансовите предимства и недостатъци на съответните сценарии, следва да бъде представен в мотивите към предложението. Параграф 15.3. от Схемата предвижда, че предоставянето на акции може да бъде извършено чрез предоставяне на собствени акции или чрез предоставяне на право на участие в специална процедура по увеличение на капитала.

Доколкото разпределението на функциите между членовете на Съвета на директорите е запазено, г-н Волфганг Кирш и г-н Димитър Димитров продължат да бъдат изпълнителни членове, то постигнатите от тях резултати ще бъдат отчитани за целия период на действие на Схемата (без прекъсване), включително за периода преди преобразуването в европейско дружество.

Съветът на директорите предлага за гласуване от Общото събрание предоставянето на възнаграждение в акции еднократно след изтичането на Периода на изпълнение (2022 г. – 2025 г.), съгласно одобрената от Общото събрание Схема за предоставяне на възнаграждения в акции.

Решението за предоставяне на изпълнителните членове на Съвета на директорите на възнаграждение в акции се взема от Общото събрание на акционерите, като одобрението има за предмет конкретна схема за предоставяне на възнаграждения в акции.

Съгласно действащата към края на отчетния период Схема променливото възнаграждение, предоставяно по реда на тази Схема е под формата на пакет от Основни и Резервни опции.

Общото събрание на акционерите определя с решение на кои директори Дружеството предоставя пакет от опции съгласно предвиденото в тази Схема, с което решение се определят и конкретните параметри на всяка опция, включена в пакета от опции, предоставен на съответния директор.

2.2.2. Променливо възнаграждение под формата на паричен бонус

С изменение на Политиката за възнагражденията, в сила от 01.01.2024 г., прието с решение на Общото събрание на акционерите от 18.12.2023 г. Дружеството може да изплаща на изпълнителните членове на Съвета на директорите и годишно променливо възнаграждение под формата на паричен бонус („Годишен бонус“).

Годишният бонус е обвързан с финансовите резултати от дейността на Дружеството на годишна консолидирана база и с изпълнението на един или повече нефинансови критерии за постигнатите резултати, които се определят с решение на Общото събрание на акционерите.

Степента на постигане на финансовите и нефинансовите критерии се отчита на консолидирана база към 31 декември на годината, за която се преценява изпълнението („Година на изпълнение“), съгласно одитиран и приет от Общото събрание на акционерите годишен консолидиран финансов отчет.

Решението за предоставяне на изпълнителните членове на Съвета на директорите на Годишен бонус се взема от Общото събрание на акционерите, което определя максималния размер на Годишния бонус и условията (вид и степен на постигнати финансови и нефинансови критерии, правила за определяне на конкретния размер на Годишния бонус според постигането на определените критерии, период, за който се предоставя и начина на изплащането му), при които ще се дължи изплащане на Годишен бонус. Годишният бонус се изплаща в размер съгласно приетите от Общото събрание условия въз основа на степента на постигане на финансовите критерии и нефинансови критерии.

При неизпълнение на нефинансовите критерии, Годишен бонус може да бъде изплатен в намален размер, съгласно условията на Годишния бонус, приети от Общото събрание на акционерите, или съгласно изрично решение на Общото събрание, когато такива условия не са предвидени.

Годишният бонус се изплаща по решение на Съвета на директорите, съобразно приетите от Общото събрание на акционерите условия, само след приемане от Общото събрание на акционерите на годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за Годината на изпълнение.

Съгласно решение на ОСА от 02.06.2025 г. е одобрено изменение на политика за възнаграждения на изпълнителните членове на СД за 2025 г., и са приети Условия за изплащане на годишен бонус на изпълнителните членове на СД на „Шелли Груп“ ЕД за 2025 г., чийто размер зависи от постигнатите финансови резултати за финансовата 2025 година.

Годишният бонус се формира като сбор от стойностите на бонусите, съответстващи на степента на изпълнение на целеви резултати за всеки от 2 финансови компонента – ЕВИТ и консолидирани приходи, както и на 3 нефинансови критерия.

Постигането на всеки от финансовите критерии се преценява на базата на заверен от регистриран одитор и приет от Общото събрание на акционерите годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2025 г. Поради тази причина в индивидуалния финансов отчет е направено начисление за дължим годишен бонус, на база на неаудирани финансови данни. 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.

На база на предварителни данни за постигнати консолидирани приходи от продажби и ЕВИТ, както и въз основа на наличието на изпълнени нефинансови критерии, предвидени в условията, е направено начисление за годишен бонус в размер на 398 хил. лв. за всеки от двамата изпълнителни членове на СД на Дружеството.

В случай че за определяне на размера на Годишния бонус следва да се ползват коригирани (спрямо одитирания отчет) стойности на финансовите критерии, Общото събрание взема решението относно дължимостта на Годишния бонус и определя размера му. Съветът на директорите включва в дневния ред на годишното Общо събрание точка за вземане на решение съгласно предходното изречение въз основа на доклад относно коригираните резултати. Съгласно УСЛОВИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШЕН БОНУС НА ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „ШЕЛЛИ ГРУП“ ЕД ЗА 2025 г., приети с решение на Общото събрание на акционерите от 02.06.2025 Годишният бонус се изплаща в размера, съответстващ на степента на изпълнение на съответните компоненти по следния начин: 1.60% от Годишния бонус се изплащат от Дружеството в срок до един месец от датата на приемане на годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за Годината на изпълнение; 2.40% от Годишния бонус се изплаща на равни части,

разсрочено на годишна база за срок от 3 години, считано от датата на приемане на годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за Годината на изпълнение.

В случай на прекратяване на договор за управление с изпълнителен член на Съвета на директорите, когато това прекратяване не е свързано с негово неизпълнение или друго виновно поведение, разсрочената част от Годишния бонус, за приключила към датата на прекратяване на Година на изпълнение, която не е изплатена към датата на прекратяването, подлежи на изплащане в пълен размер, както е определен по реда на чл. 27 (независимо преди или след датата на прекратяване), доколкото не е определено друго с решение на Общото събрание на акционерите или в договора за управление.

Получаването от изпълнителен директор на променливо възнаграждение от което и да е дъщерно дружество в рамките на групата, съгласно посоченото в предходната алинея, не отменя правото му да получи Годишен бонус или друго променливо възнаграждение от Дружеството, доколкото такова е било предоставено по решение на Общото събрание на акционерите, освен ако такова изключване изрично е предвидено при предоставяне на съответното възнаграждение.

Когато изпълнителен член на Съвета на директорите получава променливо възнаграждение от дъщерни дружества в групата на Дружеството във връзка с изпълняваните от него в тези дружества функции по трудово или приравнено на него правоотношение (включително по договор за управление), максималният общ размер на всички променливи парични възнаграждения, в това число и Годишния бонус, които този изпълнителен член може да получи, не може да надвишава брутната сума от 300 000 евро на година.

Дружеството може да предоставя и изплаща Годишен бонус независимо от и в допълнение от предоставянето и изплащането на Променливо възнаграждение в акции.

Дружеството може да изплаща Годишен бонус и на неизпълнителни членове на Съвета на директорите по решение на Общото събрание на акционерите и при съответно прилагане на правилата по чл. 24 до 28 включително.

Към 31.12.2025 г. Дружеството не е предоставяло Годишен бонус на членовете на Съвета на директорите.

3. Информация относно критериите за постигнати резултати, въз основа на които се предоставят опции върху акции, акции на Дружеството или друг вид променливо възнаграждение и обяснение как критериите по чл. 14, ал. 2 и 3 от Наредба 48 допринасят за дългосрочните интереси на Дружеството

3.1. Критериите за постигнати резултати, въз основа на които се предоставят променливо възнаграждение в акции

Съгласно Политиката за възнагражденията променливото възнаграждение в акции е обвързано с изпълнението на обективни и измерими финансови и нефинансови критерии за постигнатите от изпълнителните членове на Съвета на директорите резултати, които насърчават стабилността на Дружеството и развитието на дейността му в дългосрочен план. Преценката относно изпълнението на финансовите и нефинансовите показатели за постигнатите резултати се извършва според приетата Схема за изплащане на променливи възнаграждения от Общото събрание на акционерите на база на консолидирания доклад за дейността на Дружеството и приложенията към него, както и на друга обществено достъпна относима информация.

Приетата от Общото събрание на акционерите на 13.12.2022 г. Схема залага комплексни критерии за оценка на резултатите от дейността на Директорите, като заложените за тяхното изпълнение стимули са насочени към устойчиво и дългосрочно създаване на стойност.

При определяне на възнагражденията и условията за тяхното предоставяне са отчетени външната среда, в която работи Дружеството и конкурентната пазарна практика. Комбинацията от критерии за възникване на права по упражняване на предоставяните опции съгласно тази Схема цели да осигури оптимален баланс между дългосрочните и краткосрочните цели на Дружеството, което е в интерес на Дружеството, неговите акционери и други заинтересовани страни.

Предоставянето на променливо възнаграждение в акции под формата на условни опции съгласно Схемата е обвързано с изпълнение на обективни и измерими финансови и нефинансови критерии за постигнати резултати, които насърчават стабилността на Дружеството и развитието на неговата дейност в дългосрочен аспект. При постигането на заложените критерии за изпълнение директорът ще има право да упражни съответната опция, съгласно предвидените в нея условия и при спазване на правилата в Схемата. Задължително условие за възникването на права за упражняване на всяка една от предоставяните опции съгласно тази Схема е изпълнението на поне един нефинансов показател.

Критериите за изпълнение са определени с оглед на стратегията за развитие на Дружеството и са еднакви за всички директори предвид техните функции, тяхната взаимовръзка и постигнатия въз основа на тях общ резултат за Дружеството и дружествата от неговата група. Независимо от това, с оглед на различните им вътрешно-организационни функции, които по различен начин допринасят за изпълнение на поставените критерии и различното им географско местоположение, е допустимо да бъдат определени различни по размер възнаграждения в акции в рамките, заложи в Схемата.

Критериите за изпълнение, включително заложените в Схемата конкретни стойности на показателите, върху които съответните критерии са базирани, подлежат на изменение само с мотивирано решение на Общото събрание на акционерите при съществено промяна в икономическата обстановка, пазарните условия, очакванията за развитие на Дружеството или други важни причини, които налагат такова изменение.

Финансовите критерии включват:

- i. Тримесечна осреднена цена на Акциите ("ТОЦ"), която представлява средно-аритметична стойност на цената на Акциите към определена референтна дата изчислена по следния начин:

$ТОЦ = \text{сбор от СПЦ за всеки ден от периода} / \text{брой дни през периода}$

Където,

"период" означава три месеца, непосредствено предхождащи датата, към която се определя ТОЦ;

"СПЦ" означава средно-претеглената цена (във валутата на търговия) на дневна база съгласно информация, предоставяна от Българска фондова борса или Франкфуртска фондова борса. С оглед на яснота, средно-претеглена дневна цена е историческа стойност, която не е коригирана с дивидент, емисия на права, сплит или други промени в капитала. ТОЦ се определя или съгласно информацията, предоставена от Българската фондова борса или от Франкфуртската фондова борса, която от двете води до по-висока ТОЦ, но информацията, предоставяна от двете фондови борси, не може да се използва в комбинация;

"ден" означава дата от периода, за която е предоставена СПЦ съгласно информацията, предоставяна от съответната фондова борса;

Кръгът на алтернативно определените референтни дати, към които се преценява изпълнението на Основните таргети, се състои от последните календарни дни на всяка от годините, включени в Периода на изпълнение.

Всеки Основен таргет може да бъде постигнат само веднъж, с което този критерий се счита за изпълнен. След като Основен таргет бъде постигнат към една от алтернативно определените референтни дати за изчислението му, изпълнението му към следващите по време референтни дати (ако има такива) не се преценява.

Също така към една референтна дата могат да бъдат постигнати два или повече Основни таргета едновременно

- ii. Годишен оборот на Дружеството, който се преценява на консолидирана база съгласно годишния консолидиран финансов отчет, одитиран и приет от Общото събрание на акционерите, за всяка година от Периода на изпълнение.

Нефинансовите критерии включват дейности и проекти с дългосрочно и стратегическо значение за развитието на бизнеса на Дружеството и управляваната от него група, поради което изпълнението на поне един от тези критерии е условие за възникването на правата за упражняване на опциите, предоставяни съгласно тази Схема.

Нефинансовите критерии съгласно Схемата включват:

- (i) реализиране на стратегически проекти за Дружеството като, но не само:
 - (a) сделки по продажба и придобиване на участия в други дружества;
 - (б) осигуряване на външно финансиране за определени проекти, включително чрез набиране на капитал или намиране на стратегически партньор или инвеститор;
 - (в) реорганизация и реструктуриране на бизнеса или отделни звена от него;
както и други проекти, извън изброените, които биха имали значение за развитието и дейността на Дружеството;
- (ii) развитие на производството и логистиката като, но не само:
 - (a) разширяване на портфолиото от продукти, въвеждане на нови или оптимизиране на съществуващи производствени практики;
 - (б) разширяване и/или реорганизиране на производството;
 - (в) реорганизиране и оптимизиране на логистиката;
 - (г) разкриване на нови търговски офиси, логистични центрове;
както и други дейности, извън изброените, които биха имали значение за оптимизиране, разширяване и/или подобряване по друг начин на производството и/или логистиката;
- (iii) развитие на каналите за търговия и дистрибуция като, но не само:
 - (a) реорганизация или оптимизация на съществуващите канали за търговия и дистрибуция;
 - (б) установяване на стратегически търговски партньорства;

както и други дейности, извън изброените, които биха имали значение за търговията и дистрибуцията на стоките и услугите, предлагани от дружествата от групата на Дружеството;

- (iv) подобряване на клиентското обслужване, като но не само:
 - (а) разширение, реорганизация и/или оптимизация на контактните центрове и каналите за обслужване на клиенти с оглед осигуряване по-висока ефективност на процесите, свързани с получаване на обратна връзка от клиентите относно продуктите и услугите, предоставяни от дружествата от групата на Дружеството;
 - (б) подобряване на процесите по измерване и анализ на клиентската удовлетвореност;
 - (в) усъвършенстване на продуктите и/или услугите, предоставяни от Дружеството спрямо резултатите от анализа на клиентската удовлетвореност;
 - (г) разкриване на центрове за обучение на работни групи за сервиз и монтаж на устройства, от дружествата от групата на Дружеството;както и други дейности, извън изброените, свързани с подобряване на клиентското обслужване;
- (v) провеждане на процедура по издаване от Дружеството на финансови инструменти на база на или свързани с акцията, независимо на кой регулиран пазар са емитирани;
- (vi) популяризиране на Дружеството сред потенциални инвеститори и поддържане на добър инвеститорски имидж чрез, но не само:
 - (а) регулярно провеждане на срещи с инвеститори и анализатори;
 - (б) участия в инвеститорски форуми и конференции;
 - (в) осигуряване на прозрачност по отношение на дейността на Дружеството и неговия мениджмънт и спазване на установените законови правила и добри инвеститорски и бизнес практики.

3.2. Критерии въз основа, на които се предоставя променливо парично възнаграждение - годишен бонус

Съгласно Условието за изплащане на годишен бонус на изпълнителни членове на съвета на директорите на „Шелли Груп“ ЕД за 2025 г. Годишният бонус представлява променливо двукомпонентно допълнително парично брутно възнаграждение, което се предоставя на изпълнителните членове на Съвета на директорите при постигане на заложените в Условието резултати. Годишният бонус се формира като сбор от стойностите на бонусите, съответстващи на степента на изпълнение на Целевите резултати за всеки от компонентите, съответно сбор от Бонус ЕВИТ и Бонус Приход.

Годишният бонус за всеки от Изпълнителните директори насърчава постигането на финансови и нефинансови критерии.

Финансовите критерии се определят според следните целеви финансови резултати на консолидирана основа за 2025 г. (включително коригирани) („Целеви резултати“):

ЕВИТ: печалбата преди данъци и такси – между EUR 35 млн. (минимална стойност) и EUR 40 млн. (максимална стойност) („Целеви ЕВИТ“) и

Приходи: между EUR 145 млн. (минимална стойност) и EUR 155 млн. максимална стойност (“Целеви Приходи“) като на всеки Целеви резултат съответства компонент от Годишния бонус, съответно – Бонус ЕБИТ и Бонус Приход;

Нефинансовите критерии се определят според следните нефинансови резултати:

- а) нови продуктови категории
- б) пазарен ръст на база брой продадени устройства;
- в) разширяване на пазарите за дистрибуция на устройства и услуги, включително чрез установяване на нови дъщерни дружества, клонове или представителства;

За целите на изчисляване на Годишния бонус е достатъчно реализирането на поне един нефинансов критерий.

Общият размер на Годишния бонус за всеки от Изпълнителните директори не може да надхвърля сумата от EUR 300 000, независимо от степента на изпълнение на който и да е или всички Целеви резултати.

4. Пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати

4.1. Възнаграждение в акции

Основни опции

1. Целеви стойности (Основни таргети) по финансов показател Тримесечна осреднена цена на акциите (вж. §10 от Схемата).

Таблица 16

Референтни дати ⁽¹⁾	ТОЦ ⁽²⁾	Брой акции ⁽³⁾
	EUR 11,16	178 050
31.12.2022 г.,	EUR 18,00	133 537
31.12.2023 г.,	EUR 27,00	133 538
31.12.2024 г. и	EUR 38,00	133 537
31.12.2025 г.	EUR 46,00	133 538
	EUR 55,00	178 050
	Общо акции:	890 250

¹ Алтернативно определени референтни дати, към които се изчислява ТОЦ и се преценява изпълнението на всеки от Основните таргети, с изкл. на вече постигнатите Основни таргети.

² Тримесечна осреднена цена на акциите.

³ Максимално допустим брой акции за всички директори, за които могат да бъдат предоставени Основни опции, чието упражняване е поставено в зависимост от изпълнението на съответния Основен таргет (стойността на ТОЦ, посочена на същия ред).

Резервни опции

2. Целеви стойности (Резервни таргети) по финансов показател Годишен оборот

Таблица 17

Референтна година ⁽¹⁾	Годишен оборот ⁽²⁾ (в милиони EUR)	Брой акции ⁽³⁾
2022 г.	43.5	88 538
2023 г.	62.5	104 025
2024 г.	89	119 025
2025 г.	125	133 537
	Общо акции:	445 125

¹ Отчетната година, за която се отнася одитирания и приет от Общото събрание на акционерите, Годишен консолидиран финансов отчет.

² Минимална стойност на Годишния оборот, реализиран през годината, посочена на същия ред.

³ Максимално допустим брой акции за всички директори, за които могат да бъдат предоставени Резервни опции, чието упражняване е поставено в зависимост от изпълнението на съответния Резервен таргет (стойността на Годишния оборот, посочена на същия ред).

4.2. Годишен бонус

Размерът на Годишния бонус се определя като сума от компонентите на Годишния бонус – Бонус ЕВИТ и Бонус Приход, всеки от които се определя според степента на изпълнение на съответстващия му Целеви резултат, както следва:

Бонус ЕВИТ:

а) Максималната стойност на Бонус ЕВИТ при постигане на максималната стойност на Целевия ЕВИТ или по-висока от нея ($ЕВИТ \geq EUR\ 40\ млн.$) е EUR 187 500 (максимален Бонус ЕВИТ).

б) При постигане на минималната стойност на Целевия ЕВИТ размерът на Бонус ЕВИТ е 1/3 от максималния Бонус ЕВИТ или EUR 62 500 (Минимален Бонус ЕВИТ). При стойност на ЕВИТ по-ниска от минималната стойност на Целевия ЕВИТ ($ЕВИТ < EUR\ 35\ млн.$) – Бонус ЕВИТ не се дължи;

в) При постигане на ЕВИТ между минималната и максималната стойност на Целевия ЕВИТ ($EUR\ 35\ млн. < ЕВИТ < EUR\ 40\ млн.$), размерът на Бонус ЕВИТ се определя като сумата на Минимален Бонус ЕВИТ, увеличена с надбавка, която се изчислява в размер на 2.5% от разликата между постигнатия ЕВИТ и минималния Целеви ЕВИТ, до достигане на максималния Бонус ЕВИТ.

Максималният размер на Бонус ЕВИТ не може да надхвърля EUR 187 500.

Бонус Приход:

а) Максималната стойност на Бонус Приход при постигане на максималната стойност на Целевите Приходи или по-висока от нея ($Приходи \geq EUR\ 155\ млн.$) е EUR 112 500 (максимален Бонус Приход).

б) При постигане на минималната стойност на Целевите Приходи размерът на Бонус Приход е 1/3 от максималния Бонус Приход или EUR 37 500 (Минимален Бонус Приход). При стойност на Приходите по-ниска от минималната стойността на Целевите Приходи ($Приход < EUR\ 145\ млн.$) – Бонус Приход не се дължи;

с) При постигане на Приходи между минималната и максималната стойност на Целевите Приходи (145 млн. < EBIT < 155 млн.), размерът на Бонус Приход се определя като сума на Минимален Бонус Приход, увеличена с надбавка, която се изчислява в размер на 0.75% от разликата между постигнатите Приходи и минималните Целеви Приходи, до достигане на максималния Бонус Приход.

Условия за изплащане на съответния компонент на Годишния бонус в посочения размер според степента на изпълнение е едновременното изпълнение на съответния финансов и поне един нефинансов резултат.

Неизпълнението на нефинансов критерий, не оказва влияние върху изпълнението на финансовите критерии за съответния компонент от Годишния бонус, но размерът на последния се намалява с 10%, но с не повече от EUR 30 000 общо за Годишния Бонус, в който случай стойността на съответния компонент от Годишния бонус може да бъде под минимално определените размери.

5. Пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати

Съгласно Политиката за възнагражденията постоянното възнаграждение не е обвързано с постигнатите резултати.

Такава зависимост съществува по отношение на променливото възнаграждение в акции, както и по отношение на променливото парично възнаграждение под формата на годишен бонус, съгласно описаното в предходната точка 4, тук по-горе.

6. Основните плащания и обосновка на годишната Схема за изплащане на бонуси и/или на всички други непарични допълнителни възнаграждения

Размерът на основните плащания е фиксиран в Политиката за възнагражденията.

Предвидена е възможност за изплащане на допълнително променливо възнаграждение в акции на изпълнителните членове на Съвета на директорите, съгласно приетата от Общото събрание на акционерите Схема, както е посочено в т. 3 и т. 4 от настоящия Доклад.

С изменение в Политиката за възнагражденията, прието с решение на Общото събрание на акционерите на 02.06.2025 г., е предвидена възможност за изплащане на променливо парично възнаграждение - Годишен Бонус, съгласно посоченото в т. 2.2.2. от настоящия Доклад.

Към 31 декември 2025 г, когато изтича периодът на Схемата за възнаграждения в акции, е направена оценка за постигнатите резултати и е изчислен броят акции, които следва да получи всеки един от двамата изпълнителни членове на СД. На база на заложените финансови и нефинансови цели и степента, до която тези цели са постигнати, при решение на Общото събрание на акционерите, изпълнителните членове биха имали право да получат опции за придобиване на общо 712 200 акции (от възможен максимален общ брой 890 250 акции). На база на предварителни данни за постигнати консолидирани приходи от продажби и EBIT за 2025 година и нефинансови критерии, е направено начисление за годишен бонус в размер на 398 хил. лв. за всеки от двамата изпълнителни членове на СД на Дружеството.

7. Описание на основните характеристики на схемата за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и информация относно платените и/или дължимите вноски от Дружеството в полза на директора за съответната финансова година, когато е приложимо

По отношение на членовете на Съвета на директорите на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД не е налице ангажимент на Дружеството за допълнителното доброволно пенсионно осигуряване на членовете на Съвета и Дружеството няма задължения за внасяне на вноски в полза на директорите за отчетната финансова година.

8. Информация за периодите на отлагане на изплащането на променливите възнаграждения

8.1. Възнаграждение в акции

Периодът на изпълнение на Схемата обхваща 2022 г., 2023 г., 2024 г. и 2025 г. Предоставянето на променливо възнаграждение в акции под формата на условни опции съгласно тази Схема е обвързано с изпълнение на обективни и измерими финансови и нефинансови критерии за постигнати резултати. Изпълнението на условията за упражняване на опциите се преценява от Общото събрание на акционерите към края на Периода за изпълнение, след или едновременно с приемане на Годишния консолидиран отчет на Дружеството за последната година от този период. Общото събрание на акционерите преценява по отношение на всеки директор, на който е бил предоставен пакет от опции по реда на Схемата, за кои от предоставените опции са изпълнени заложените условия за упражняването им съобразно постигнатите от Дружеството и от съответния директор резултати през Периода на изпълнение. Общото събрание приема решение за общия брой акции, които директорът би имал право да получи от Дружеството при упражняване на правата си по тези опции. Изпълнението на условията за упражняване на всяка от предоставените опции се преценява според правилата, предвидени в тази Схема.

Предоставените опции, за които е възникнало право да бъдат упражнени от съответния директор (съгласно посоченото по-горе), могат да бъдат упражнени изцяло (за всички опции, за които са изпълнени условията за упражняването им, за всички акции, за които съответните опции могат да бъдат упражнени) или частично (за част от опциите, за които са изпълнени условията за упражняването им, и/или за част от акциите, за които съответните опции могат да бъдат упражнени) еднократно с уведомление, адресирано до Дружеството, в срок до една година, който започва да тече от по-късната дата между:

- третата годишнина от датата на решението на Общото събрание на акционерите за нейното предоставяне; и
- датата на решението на Общото събрание на акционерите.

Опциите се обезсилват, ако не бъдат упражнени в посочения срок.

Предоставянето на акции по валидно упражнена от директора опция се осъществява наведнъж или на части в срок до пет години от датата на упражняване на опцията. При наличие на извънредни обстоятелства, този срок може да бъде удължен с решение на Общото събрание на акционерите за не повече от една година.

8.2. Годишен Бонус

Годишният бонус се изплаща в размера, съответстващ на степента на изпълнение на съответните компоненти по следния начин:

60% от Годишния бонус се изплащат от Дружеството в срок до един месец от датата на приемане на годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за Годишната на изпълнение;

40% от Годишния бонус се изплаща на равни части, разсрочено на годишна база за срок от 3 години, считано от датата на приемане на годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за Годишната на изпълнение.

9. Информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите

При прекратяване на договора с член на Съвета на директорите на Дружеството, поради изтичане и неподновяване на мандата, за който е избран, Дружеството не дължи обезщетение.

При предсрочно прекратяване на договора с член на Съвета на директорите от страна на Дружеството без посочване на причина, размерът на всяко дължимо от Дружеството обезщетение, извън дължимите обезщетения по закон (когато е приложимо), се уговаря в договора или в споразумение между страните, като максималният общ размер на всички дължими от Дружеството обезщетения не може да надвишава:

1. общия размер на изплатените му до момента на прекратяването брутни месечни възнаграждения, като във всички случаи този размер не може да надвишава сумата от 12 постоянни брутни месечни възнаграждения – за изпълнителен член на Съвета на директорите;
2. три брутни месечни възнаграждения – за не-изпълнителен член на Съвета на директорите;
3. част от постоянното брутно месечно възнаграждение, пропорционална на неспазения срок на предизвестие от страна на Дружеството, при прилагане на посочените в т. 1 и 2 максимални стойности.

Договорни обезщетения не се дължат, в случай че прекратяването на договора се дължи на незадоволителни резултати и/или виновно поведение на съответния директор.

10. Информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани, при променливи възнаграждения, основани на акции

Схемата предвижда условия за запазване само на половината от акциите, които директорът има право да придобие в резултат на упражняване на опции. Ограничението се прилага само за акции, придобити след датата, на която директорът е придобил акции, в резултат на което Броят на придобитите акции стане по-голям или равен на 50% от Броя на дължимите акции. До този момент Директорът може да се разпорежда свободно и неограничено с всички свои акции, включително с придобитите съгласно тази Схема.

В едногодишния срок, считано от така определената Начална дата се прилагат следните ограничения:

- до края на третия месец, считано от и включително Началната дата, директорът няма право да се разпорежда с такъв брой акции, равен на разликата между Броя на придобитите акции и 50% от Броя на дължимите акции, ако разликата е положително число;

- след края на третия месец до края на шестия месец, считано от Началната дата, директорът няма право да се разпорежда с такъв брой акции, равен на разликата между Броя на придобитите акции и 62.5% от Броя на дължимите акции, ако разликата е положително число;
- след края на шестия месец до края на деветия месец, считано от Началната дата, директорът няма право да се разпорежда с такъв брой акции, равен на разликата между Броя на придобитите акции и 75% от Броя на дължимите акции, ако разликата е положително число;
- след края на деветия месец до края на едногодишния срок, считано от Началната дата, директорът няма право да се разпорежда с такъв брой акции, равен на разликата между Броя на придобитите акции и 87.5% от Броя на дължимите акции, ако разликата е положително число.

Действащата Схема за възнагражденията на изпълнителните членове на Съвета на директорите в акции, в сила от 13.12.2022 г. не предвижда ограничителен период след фактическото прехвърляне на акциите.

11. Информация за политиката за запазване на определен брой акции до края на мандата на членовете на управителните и контролните органи след изтичане на периода по т. 10

Както Политиката за възнагражденията, така и Схема за възнагражденията на изпълнителните членове на Съвета на директорите в акции, в сила от 13.12.2022 г. не предвижда запазване на определен брой акции до края на мандата. Следва да се има предвид, че периодът на изпълнение на Схемата, който приключва на 31.12.2025 г. обхваща почти пълния мандат на Съвета на директорите, който приключи на 05.01.2026 г. С решение на ОСА от 02.06.2025 г. всички членове на СД са преизбрани за нов мандат, считано от 05.01.2026 г., както следва:

- Димитър Стоянов Димитров – 5 години;
- Светлин Илиев Тодоров – 3 години;
- Николай Ангелов Мартинов – 3 години;
- Волфганг Кирш – 3 години;
- Кристоф Виланек – 3 години.

12. Информация относно договорите на членовете на управителните и контролните органи, включително срока на всеки договор, срока на предизвестие за прекратяване и детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване

Изпълнителните членове на Съвета на директорите изпълняват функциите си въз основа на договори, със срок на предизвестие за прекратяване - 1 месец за г-н Волфганг Кирш и 2 месеца за г-н Димитър Димитров. За независимите членове на Съвета на директорите задълженията възникват с вписването им в Търговския регистър.

Всички членове на Съвета на директорите са назначени с избор на Общото събрание на акционерите с без ограничения за преизбирането им. Във връзка с преобразуването на Дружеството от акционерно дружество в европейско дружество със седалище в Република България по реда на член 281 и следващите от Търговския закон и член 2, ал. 4 Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета от 8 октомври 2001 година относно Устава на Европейското дружество (SE), всички членове на Съвета на директорите са преизбрани за членове на Съвета на директорите на Дружеството и след преобразуването със същия мандат.

Детайли относно предвидените обезщетения и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване са предвидени в Политиката за възнагражденията на Съвета на директорите.

13. Пълният размер на възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ за съответната финансова година

Членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД са получили в това им качество следните брутни трудови възнаграждения за 2025 г.

Таблица № 18

Трите имена	Длъжност	Бруто/хил. лева
Димитър Димитров	Изпълнителен директор	596
Светлин Тодоров	Член на Съвета на директорите	69
Волфганг Кирш	Изпълнителен директор	596
Кристоф Виланек	Независим член и Председател на Съвета на директорите	243
Николай Мартинов	Независим член и Заместник-председател на Съвета на директорите	69

През отчетния период членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са получавали други материални стимули в това им качество.

Въз основа на приет от Общото събрание на акционерите годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г. Общото събрание на акционерите ще определи размера на Годишния бонус, който може да бъде изплатен на изпълнителните директори за постигнатите от тях през 2025 г. резултати съгласно Условието за изплащане на променливо възнаграждение от 02.06.2025 г. и предвидените в тях правила. Също, при отчитане на условията и при прилагане на правилата, определени в Схемата за предоставяне на изпълнителните членове на Съвета на директорите на възнаграждение в акции, Общото събрание на акционерите преценява по отношение на всеки директор, на който е бил предоставен пакет от опции по реда на тази Схема, за кои от предоставените опции са изпълнени заложените условия за упражняването им съобразно постигнатите от Дружеството и от съответния директор резултати през периода на изпълнение 2022-2025 г.

Въз основа на одобрената от Общото събрание Схема за възнагражденията на изпълнителните членове на Съвета на директорите в акции за периода 2022 г. – 2025 г. изпълнителните директори г-н Димитър Димитров и г-н Волфганг Кирш могат да получат възнаграждения в акции под формата на пакет от условни опции, съгласно посоченото в т. 2 от настоящия Доклад за възнагражденията.

През отчетната година част от членовете на Съвета на директорите са получавали от дъщерните дружества възнаграждения за изпълнявани в тях други функции в тези дружества по трудови и приравнени на тях правоотношения, както следва:

Таблица № 19

Трите имена	Бруто/хил. лева
Димитър Стоянов Димитров	239
Светлин Илиев Годоров	331
Волфганг Кирш	54

Посочените суми включват основни и допълнителни възнаграждения, изплатени от дъщерни дружества до датата на приемане на Условието за предоставяне на Годишен бонус. Общият размер на всички променливи парични възнаграждения, в това число и на начисления Годишен бонус, за всеки от изпълнителните членове не надвишава брунтата сума от 300 000 евро на година, в съответствие с чл. 28, ал. 2 от Политиката за възнагражденията.

14. Информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член на управителен или контролен орган в публично дружество за определен период през съответната финансова година:

а) пълния размер на изплатеното и/или начислено възнаграждение на лицето за съответната финансова година

Членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД са получили в това им качество възнаграждения за 2025 г., изплатени от ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, посочени в т. 13, Таблица 18 по-горе.

През отчетния период членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са получавали непарични възнаграждения. Дружеството няма условни или разсрочени задължения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен етап. Предоставянето и изплащането на допълнителни променливи възнаграждения е обект на решение на Общото събрание на акционерите, въз основа на приет одитиран годишен консолидиран финансов отчет. Към 31.12.2025 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД не дължи суми за изплащане на пенсии или обезщетения при пенсиониране на членовете на Съвета на директорите в това им качество.

През отчетния период на членовете на Съвета на директорите на Дружеството са изплащани възнаграждения за заеманите от тях функции в дъщерни дружества.

б) възнаграждението и други материални и нематериални стимули, получени от лицето от дружества от същата група

През отчетната година част от членовете на Съвета на директорите са получавали от дъщерни дружества възнаграждения за изпълнявани в тях други функции по трудови и приравнени на тях правоотношения, както е посочено в т. 13, Таблица 19 по-горе.

в) възнаграждение, получено от лицето под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси и основанията за предоставянето им

През отчетния период никой от членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД не е получавал възнаграждение от Дружеството под формата на разпределение на печалбата и/или други бонуси, освен посочените условни възнаграждения в акции, съгласно посоченото в т. 2 от настоящия Доклад за възнагражденията.

г) всички допълнителни плащания за услуги, предоставени от лицето извън обичайните му функции, когато подобни плащания са допустими съгласно сключения с него договор

Договорите с членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД не предвиждат извършване на допълнителни плащания за услуги, предоставени от лицата извън обичайните им функции.

д) платеното и/или начислено обезщетение по повод прекратяване на функциите му по време на последната финансова година

През отчетния период не са изплащани обезщетения за освобождаване на членове на Съвета на директорите.

е) обща оценка на всички непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "а" -"д"

През отчетния период никой от членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД не е получавал непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "а" -"д".

ж) информация относно всички предоставени заеми, плащания на социално-битови разходи и гаранции от Дружеството или от негови дъщерни дружества или други дружества, които са предмет на консолидация в годишния му финансов отчет, включително данни за оставащата неизплатена част и лихвите

През отчетния период по отношение на никой от членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД не са налице предоставени заеми, плащания на социално-битови разходи и гаранции от Дружеството или от негови дъщерни дружества или други дружества, които са предмет на консолидация в годишния му финансов отчет.

Изплатеното възнаграждение от дъщерни дружества към изпълнителния директор Волфганг Киш (таблица 19) в размер на 54 хил. лв. представлява начислен доход, в съответствие със законите на Република Германия, свързан с правото на ползване на служебен автомобил.

15. Информация по отношение на акциите и/или опциите върху акции и/или други схеми за стимулиране въз основа на акции:

С решение на Общото събрание на акционерите от 13.12.2022 г. на изпълнителните директори г-н Димитър Димитров и г-н Волфганг Киш са предоставени възнаграждения в акции под формата на пакет от условни опции, съгласно посоченото в т. 2 от настоящия Доклад за възнагражденията.

Променливото възнаграждение под формата на пакет от условни опции има за предмет обикновени, поименни, безналични акции от капитала на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД, (борсов код SLYG, ISIN BG1100003166), с право на глас, с номинална стойност един лев всяка. След прехвърлянето им не се предвиждат привилегии и ограничения относно инкорпорираните в тях права, освен описаните тук по-горе в настоящия Доклад за възнагражденията. Акциите се търгуват едновременно на Българската фондова борса и на Франкфуртската фондова борса.

16. Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на Дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа пълно работно време на служителите в Дружеството, които не са директори, през предходните поне пет финансови години

Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на Дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа пълно работно време на служителите в Дружеството, които не са директори, през предходните поне пет финансови години е както следва:

Таблица № 20

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<u>Изменение на възнагражденията</u>							
Брой служители, без членове на СД	4	4	4	5	5	4	4
ФРЗ, вкл. р-ди за социални осигуровки, лева	374,100	245,627	298,929	372,484	464,697	419,130	424,662
годишно изменение %	62.30%	-34.30%	21.70%	24.61%	24.76%	-9.81%	1.32%
средно годишно възнаграждение / служител, лева	93,525	61,407	74,732	74,497	92,939	104,783	106,166
<u>Резултати на Дружеството</u>							
Общо приходи (вкл. финансови), хил. лева	9,598	3,632	5,365	4,177	11,285	6,158	100,373
Нетна печалба на индивидуална база, хил. лева	4,483	2,330	3,270	1,058	7,852	1,984	80,887
ФРЗ като % от приходите	4%	7%	6%	9%	4%	7%	0.4%

През 2025 се забелязва слабо увеличение на разходите за заплати на служителите, което се дължи на годишна индексация. Разходите за заплати, изразени като процент от приходите, обаче намаляват съществено, което се дължи на значително по-високите приходи от дивиденди през 2025 г. в сравнение с 2024 г. Разходите за заплати са нараствали средно с около 4.7% на годишна база в периода 2019 – 2025 г. Намалението в 2020 г. спрямо 2019 г. е заради изплатени бонуси във връзка с успешно приключилата сделка по продажбата на 5 дъщерни дружества.

17. Информация за упражняване на възможността да се изиска връщане на променливото възнаграждение

Действащата Политика за възнагражденията изключва възможността да се изисква връщане на предоставено променливо възнаграждение.

18. Информация за всички отклонения от процедурата за прилагането на политиката за възнагражденията във връзка с извънредни обстоятелства по чл. 11, ал. 13, включително разяснение на естеството на извънредните обстоятелства и посочване на конкретните компоненти, които не са приложени

През отчетния период не са били налице извънредни обстоятелства, при които Дружеството временно да е преустановило прилагането на Политиката за възнагражденията.

19. Информация относно прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД за следващата финансова година

С решение на Общото събрание на акционерите от 18.12.2023 г. е прието изменение в Политиката за възнагражденията, в сила от 01.01.2024 г. Съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 14.10.2024 г. Политиката за възнагражденията е в сила и продължава да се прилага и след преобразуването на Дружеството в европейско дружество със седалище в Република България по реда на член 281 и следващите от Търговския закон и член 2, ал. 4 Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета от 8 октомври 2001 година относно Устава на Европейското дружество (SE), със съответни технически промени, отразяващи промените в наименованието и другите данни на европейското дружество. Актуалната Политика е достъпна на официалната страница на Дружеството. Политиката за възнагражденията е последно изменена и актуализирана с решение на Общото събрание на акционерите от 02.06.2025 г.

При необходимост Съветът на директорите може да предложи изменение и/или допълнение на действащата Политика за възнагражденията.

За ШЕЛЛИ ГРУП ЕД:

.....

Димитър Димитров

/Изпълнителен член на Съвета на директорите/

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

НА “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД

на основание чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК

за периода 01.01.2025 г. – 31.12.2025 г.

Настоящата Декларация за корпоративно управление на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД („Дружеството“) е изготвена съгласно изискванията на чл. чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК и се отнася за периода 01.01.2025 г. – 31.12.2025 г. („Отчетния период“)

1. Корпоративно управление

1.1. Информация дали “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД спазва по целесъобразност Кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя, или друг кодекс за корпоративно управление

“ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД и неговото ръководство спазва по целесъобразност Националния кодекс за корпоративно управление. Някои от препоръките на Националния кодекс все още не се прилагат напълно от корпоративното ръководство на Дружеството, но Съветът на директорите се ангажира да продължи да привежда дейността на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД в съответствие с тях и през 2026 г.

„ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД не прилага в допълнение на Националния кодекс за корпоративно управление други практики на корпоративно управление.

1.2. Обяснение от страна на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД кои части на Националния кодекс за корпоративно управление не спазва и какви са основанията за това

През отчетния период дейността на Съвета на директорите на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД е осъществявана в пълно съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му, в устава на Дружеството. Корпоративното ръководство на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД счита, че все още има части на Националния кодекс за корпоративно управление, които Дружеството не спазва, но през следващия отчетен период ръководството ще продължи да извършва всички необходими правни и фактически действия по привеждане на дейността в съответствие с принципите и препоръките на Кодекса, както и най-добрите практики в областта на корпоративното управление.

Кодексът се прилага на основата на **принципа „спазвай или обяснявай“**. Това означава, че Дружеството спазва Кодекса, а в случай на отклонение неговото ръководство следва да изясни причините за това.

I. Глава първа – Корпоративни ръководства

“ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД е дружество с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите.

1. Функции и задължения

1.1 Съветът на директорите насочва и контролира независимо и отговорно дейността на Дружеството съобразно установените визия, цели, стратегии на Дружеството и интересите на акционерите и заинтересованите лица. Визията, целите и стратегиите отразяват икономическите, социални и екологически приоритети на Дружеството.

1.2 Съветът на директорите следи за резултатите от дейността на Дружеството на тримесечна и годишна база и при необходимост инициира промени в управлението на дейността.

- 1.3 Съветът на директорите третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец.
- 1.4 Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Съветът на директорите няма приет Етичен кодекс.
- 1.5 Съветът на директорите при изпълнение на своите функции се стреми да следва икономическите социални и екологически приоритети на Дружеството. Членовете на Съвета на директорите имат общи познания относно въздействието на климата върху развитието на Дружеството и имат ангажимент да утвърждават приоритетите на Дружеството в областта на устойчивостта и климатичните промени. Получаването и надграждането на тези познания е техен постоянен ангажимент. В началото на 2026 г. Съветът на директорите е приел вътрешни актове, свързани с устойчивото развитие, като част от ESG стратегията на Дружеството и целите му до 2030 г. Някои от дъщерните компании също имат вече разработени подобни политики.
- 1.6 Съветът на директорите е осигурил и контролира изграждането и функционирането на система за управление на риска в т.ч. на рисковете, свързани с кибер сигурността, рискове по веригата на стойността, както и на система за вътрешен контрол. По отношение на климатичните рискове, Съветът на директорите е стартирал процес по изграждането на вътрешни политики и системи. Съветът на директорите насърчава прилагането и съблюдава спазването от страна на дъщерните дружества на възприетите принципи за устойчиво развитие на групово ниво. Съдейства за утвърждаване на култура за устойчиво развитие чрез редица вътрешни обучения на служителите в дружествата от групата.
- 1.7 Съветът на директорите е осигурил и контролира интегрираното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност.
- 1.8 Съветът на директорите дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на стратегиите, бизнес плана на Дружеството, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.
- 1.9 Съгласно изискванията на ЗППЦК Съветът на директорите следи за всички сделки от съществен характер, като ги одобрява. При наличие на сделки, които самостоятелно или съвкупно надминават посочените в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК прагове Съветът на директорите изготвя мотивиран доклад и приема решение за свикване на Общо събрание на акционерите, на което да бъде овластен от акционерите за извършване на тези сделки. Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите, като представя за приемане от акционерите годишния доклад за дейността, доклада относно изпълнение на политиката за възнагражденията.

2. Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите

- 2.1. Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите съобразно закона и Устава на Дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.
- 2.2. При предложения за избор на нови членове на Съвета на директорите се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на Национален кодекс за корпоративно управление в дейността на Дружеството. Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

- 2.3. В договорите за възлагане на управлението, сключвани с изпълнителните членове на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към Дружеството и основанията за освобождаване. През отчетната финансова година “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД е прилагало Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите, приета от Годишно общо събрание на акционерите на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД, последно изменена с решение на общото събрание на акционерите от 02.06.2025 г. Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и информацията относно техния размер е оповестена надлежно в Доклада на Съвета на директорите за дейността за отчетния период, както и в Доклада за изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, които са неразделна част от Годишния финансов отчет на Дружеството.
- 2.4. Дейността на членовете на Съвета на директорите е обект на ежегодна оценка от Общото събрание на акционерите, което приема годишния Доклад за дейността на Дружеството и Годишния финансов отчет. Политиката за възнагражденията предвижда различни възможности за оценка на дейността на всеки от членовете на Съвета на директорите в дългосрочен и краткосрочен план посредством допълнителни променливи възнаграждения. Към настоящия момент този инструмент за оценка се използва само по отношение на дейността на изпълнителните членове на Съвета на директорите в дългосрочен план посредством Схемата за възнаграждение в акции със срок на изпълнение от 2022 до 2025 г. включително, а в краткосрочен - чрез условията за предоставяне на допълнително променливо възнаграждение на базата на годишните резултати на Дружеството за 2025 г.

3. Структура и компетентност

- 3.1. Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите се определят в Устава на Дружеството.
- 3.2. Съставът на Съвета на директорите е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на Дружеството. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса.
- 3.3. Съветът на директорите осигурява надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Независимите членове на Съвета на директорите на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД контролират действията на изпълнителното ръководство и участват ефективно в работата на Дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите. Председателят на Съвета на директорите е независим директор.
- 3.4. Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.
- 3.5. Членовете на Съвета на директорите имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. Информация за професионалната квалификация и опит се оповестява при избора на членовете на Съвета на директорите с материалите за Общото събрание на акционерите. След избор на нови членове на Съвета на директорите се запознават с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на Дружеството. Повишаването на квалификацията на членовете на Съвета на директорите е техен постоянен ангажимент. Членовете на Съвета на директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения, въпреки че устройствените актове на Дружеството не определят броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции. Това обстоятелство се съблюдава при предложенията и избора на нови членове на Съвета на директорите.

- 3.6. Изборът на членовете на Съвета на директорите на Дружеството става посредством прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Като част от материалите за общото събрание, на което се предлага избор на нов член на Съвета на директорите се представят всички изискуеми от ЗППЦК и Търговския закон декларации, свидетелство за съдимост и професионална биография на кандидата за изборна длъжност. При избора на членове на Съвета на директорите кандидатите потвърждават с декларация или лично пред акционерите верността на представените данни и информация. Процедурата по избор се провежда при явно гласуване и отчитане на гласовете „За“, „Против“ и „Въздържал се“. Резултатите от гласуването се оповестяват чрез протокола от Общото събрание на акционерите. В устройствените актове на Дружеството не е предвидено ограничение относно броя на последователните мандати на независимите членове, но това обстоятелство се съблюдава при предложението за избор на независими членове. Макар формално броят на последователните мандати на независимите членове на Съвета на директорите да не е ограничен, тези членове се сменят средно на период от 3 години. Това осигурява ефективна работа на Дружеството и спазването на законовите изисквания.
- 3.7. Подборът на членове на Съвета на директорите се основава на сравнителна оценка на квалификациите на всеки кандидат и съдържа ясни и обективни критерии, които се прилагат по недискриминационен начин.
- 3.8. Към края на отчетния период Дружеството попада в обхвата на чл. 3, т. 1 от Директива (ЕС) 2022/2381 на ЕП и на Съвета за подобряване на баланса между половете сред директорите на дружества, регистрирани на фондовата борса, и за свързаните с това мерки. Доколкото през отчетната година за Дружеството за първи път са изпълнени критериите по чл. 2 от Директивата, Дружеството не е следвало формална процедура през този период във връзка с мерки за постигане на балансирана представеност на половете и такава не е публикувана на електронната страница на Дружеството. Дружеството ще предприеме необходимите мерки при съответствие с имплементирането на Директива (ЕС) 2022/2381 в националното законодателство.
- 3.9. Доколкото на индивидуална база за Дружеството за първи път са изпълнени критериите по чл. 2 от Директивата, и за свързаните с това мерки и на национално законодателно равнище липсва такава изискване към корпоративното ръководство на Дружеството, Дружеството не прилага към настоящия момент политика, която да гарантира балансирана представителност в състава на Съвета на директорите. Дружеството ще предприеме необходимите мерки при съответствие с имплементирането на Директива (ЕС) 2022/2381 в националното законодателство.

4. Възнаграждение

- 4.1. Съветът на директорите е разработил ясна и конкретна политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, която е одобрена от Годишното Общо събрание на акционерите на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД и определя принципите за формиране на размера и структурата на възнагражденията.
- Възнаграждението на Изпълнителния член на Съвета на директорите се състои от основно възнаграждение и допълнителни стимули. Допълнителните стимули са обвързани с ясни и конкретни критерии и показатели по отношение на резултатите на Дружеството и с постигането на предварително определени цели съгласно приета от Общото събрание на акционерите Схема за предоставяне на изпълнителните членове на Съвета на директорите на възнаграждение в акции.
- 4.2. В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление размерът и структурата на възнагражденията, съгласно приетата от Общото събрание на акционерите Политика за възнагражденията отчитат:

- Задълженията и приноса на всеки един член на Съвета на директорите в дейността и резултатите на дружеството;
 - Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на Съвета на директорите;
 - Необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на Дружеството, както и неговото устойчиво развитие.
- 4.3. Действащата Политика за възнагражденията предвижда както постоянен, така и възможност за променлив компонент във възнагражденията по решение на Общото събрание на акционерите. Към настоящия момент променлив компонент под формата на възнаграждение в акции и годишен бонус е предвиден единствено за изпълнителните членове на Съвета на директорите с цел пряко ангажиране на ръководството в постигането на дългосрочните и краткосрочните корпоративни цели. Възможността за променливо възнаграждение не се предвижда за неизпълнителните членове на Съвета на директорите. Допълнителните възнаграждения, критериите за тяхното предоставяне и техните размери се определят въз основа на одобрени от Общото събрание на акционерите правила и процедури, съгласно приети от Общото събрание на акционерите Схема за предоставяне на променливи възнаграждения в акции, приета с решение от 13.12.2022 г. и действаща към 31.12.2025 г. и Условия за изплащане на годишен бонус на изпълнителни членове на Съвета на директорите на „Шелли Груп“ ЕД за 2025 г.
- 4.4. Независимите членове на Съвета на директорите получават възнаграждение, съгласно принципите за формиране на размера и структурата на възнагражденията, заложи в приетата от Общото събрание на акционерите Политика за възнагражденията.
- 4.5. Общото събрание на акционерите на Дружеството не е гласувало на членовете на Съвета на директорите допълнителни възнаграждения под формата на тантиеми в зависимост от реализираните финансови резултати на Дружеството, но такава възможност е предвидена в Политиката за възнагражденията на базата на допълнително приети от Общото събрание на акционерите критерии.
- 4.6. Както е посочено по-горе разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се извършва в съответствие със законовите норми и устройствените актове на Дружеството – чрез оповестяване в Годишния доклад за дейността и Доклада по изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите. Политиката за възнагражденията е публикувана на сайта на Дружеството. По този начин акционерите имат лесен достъп до следваната от Дружеството политика за възнагражденията - постоянни и допълнителни, на членовете на Съвета на директорите.

5. Конфликт на интереси

- 5.1. Членовете на Съвета на директорите избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. През отчетния период не са сключвани сделки между Дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с тях лица.
- 5.2. Изискване относно избягването и разкриването на конфликти на интереси са регламентирани в Устава на Дружеството и Правилата за работа на Съвета на директорите;
- 5.3. Членовете на Съвета на директорите незабавно разкриват конфликти на интереси и осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между Дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с тях лица чрез представяне на декларацията по чл. 114б от ЗППЦК.
- 5.4. Съветът на директорите не е създал конкретно разписана процедура за избягване на конфликти на интереси при сделки със заинтересовани лица и разкриване на информация при възникване на такива, но контролира сключването на съществени сделки посредством гласуването и одобрението на подобни сделки. Съветът на директорите прилага стриктно правилата на Закона за публично предлагане на ценни книжа.

6. Комитети

- 6.1. В съответствие с изискванията на действащото законодателство и въз основа на определените от него критерии, Съветът на директорите ежегодно предлага на Общото събрание на акционерите на Дружеството да избере одитен комитет в състав, който отговаря на конкретните нужди на Дружеството.
- 6.2. Одитния комитет осъществява своята дейност в съответствие със законовите изисквания и Устав на Одитния комитет, който определя структурата, обхвата от задачи, начина на функциониране и процедури за отчитане на комитета.

Раздели от 7 до 16 включително от Глава първа „Корпоративно управление“ не са приложими за Дружеството предвид неговата едностепенна система на управление.

II. Глава втора - Одит и вътрешен контрол

17. Съветът на директорите е подпомаган от Одитен комитет.
18. Съветът на директорите и Одитният комитет осигуряват спазването на приложимото право по отношение на независимия финансов одит.
19. При избора на външен одитор се прилагат изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
20. Одитният комитет осигурява надзор на дейностите и следи за цялостните взаимоотношения с външния одитор, включително естеството на несвързани с одита услуги, предоставяни от одитора на Дружеството.
21. В Дружеството функционира система за вътрешен контрол, която включително идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомага тяхното ефективно управление. Тя гарантира и ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

III. Глава трета - Защита правата на акционерите

22. Съветът на директорите гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери защитава техните права, както и улеснява упражняването им в границите, допустими от действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на Дружеството.

23. Общо събрание на акционерите

- 23.1. През отчетния период Дружеството е провело едно редовно общо събрание на акционерите, като е спазило всички изисквания на чл. 115 и следващите от ЗППЦК, като е обявило решението за свикването му и е публикувало поканата, ведно с материалите към нея по посочения в закона ред. На акционерите е била гарантирана възможността да бъдат добавяни нови точки в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ. Уставът на Дружеството предвижда поканата за общото събрание да съдържа изискуемата съгласно Търговския закон и ЗППЦК информация, както и допълнителна информация относно упражняване правото на глас и възможността да бъдат добавяни нови точки в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ.

23.2. Корпоративното ръководство осигурява информираност на всички акционери относно техните права чрез публикуване чрез системата за разкриване на информация и на електронната страница на Дружеството информация, оповестения устав на Дружеството и поканата за всяко конкретно общо събрание на акционерите ведно с материалите към нея.

Всички акционери са информирани за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване чрез Устава на Дружеството и поканата за всяко конкретно общо събрание на акционерите.

Съветът на директорите предоставя достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информация относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието.

Поканата и материалите за общото събрание на акционерите се оповестява чрез избраните медийни агенции към обществеността, Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа. След представяне на поканата и материалите за общото събрание на акционерите същите са достъпни и на електронната страница на Дружеството.

Ръководството на Дружеството поддържа база данни с контакти на своите акционери, притежаващи 5% или над 5% от капитала на Дружеството, позволяваща изпращане на директни съобщения до тях или до определено от тях лице, когато това е необходимо.

23.3. Корпоративното ръководство на Дружеството, по време на общото събрание, осигурява правото на всички акционери да изразяват мнението си, както и да задават въпроси.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас в Общото събрание на Дружеството лично или чрез представители, като за конкретно Общо събрание може да се допусне и гласуване чрез кореспонденция.

- i. Като част от материалите за Общото събрание на акционерите Съветът на директорите представя образец на пълномощно. Дружеството посочва Правилата за гласуване чрез пълномощник и Правилата за гласуване чрез кореспонденция (когато такава е приложима) в съдържанието на поканата за свикване или като отделен документ - част от материалите към нея.
- ii. Съветът на директорите е предприел всички необходими действия за провеждане на дейността на Дружеството в съответствие с препоръките на Кодекса.
- iii. Уставът на Дружеството допуска упражняване правото на глас чрез електронни средства и/или чрез кореспонденция по решение и правила определени от Съвета на Директорите в поканата за свикване на Общо събрание.
- iv. Съветът на директорите осъществява ефективен контрол, като създават необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите и по разрешените от закона начини. Съветът на директорите назначава мандатна комисия, която регистрира акционерите за всяко конкретно общо събрание и предлага на Общото събрание избор на Председател, Секретар и Преброители. Ръководството на Общото събрание следи стриктно за законосъобразното провеждане на Общото събрание, включително и за начина на гласуване на упълномощените лица. При констатиране на разлики във волята на упълномощителя и вота на упълномощеното лице това обстоятелство се вписва в протокола и съответно се зачита волята на упълномощителя.

- v. Съветът на директорите не е изготвил и приел конкретна политика за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на Дружеството, като прилага стриктно правилата, предвидени в Закона за публично предлагане на ценни книжа, Търговския закон и Устава на Дружеството. При организирането и провеждането на общи събрания на акционерите Съветът на директорите следи за спазването на принципите на равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание. Към материалите за свикване на общи събрания Съветът на директорите изготвя Правила за гласуване чрез пълномощник и Правилата за гласуване чрез кореспонденция (когато такава е приложима).
- vi. Съветът на директорите организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.
- vii. Съветът на директорите насърчава участието на акционери в Общото събрание на акционерите, но не е осигурил възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет), поради икономическа необоснованост и техническите затруднения, свързани с подобен способ за участие в общото събрание.
- viii. Доколкото членовете на Съвета на директорите на Дружеството през по-голямата част от времето си се намират извън страната, не винаги е възможно да бъде осигурено присъствието на всички тях на Общите събрания на акционерите, но част от тях, включително поне един изпълнителен директор, присъстват на Общите събрания на акционерите на Дружеството.

23.4. Материали на Общото събрание на акционерите

- i. Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.
- ii. Дружеството поддържа на електронната си страницата си специална секция относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите.
- iii. Съветът на директорите съдейства на акционерите, имащи право съгласно действащото законодателство, да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание, като извършват всички необходими правни и фактически действия за оповестяване на добавените допълнително въпроси в дневния ред на вече свикано общо събрание.

23.5. Съветът на директорите гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите чрез оповестяване на Протокола от общото събрание на акционерите чрез избраните медийни агенции.

24. Еднакво третиране на акционери от един клас

24.1. Съгласно Устава на Дружеството всички акционери от един клас се третират еднакво, както и всички акции в рамките на един клас дават еднакви права на акционерите от същия клас.

24.2. Съветът на директорите гарантира предоставянето на достатъчно информация на инвеститорите относно правата, които дават всички акции от всеки клас преди придобиването им чрез публикуваната информация на електронната страница на Дружеството, както и чрез провеждане на разговори и персонални срещи с ръководството и/или директора за връзки с инвеститорите.

25. Консултации между акционерите относно основни акционерни права

В границите, допустими от действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на Дружеството Съветът на директорите не възпрепятства акционерите, включително институционалните такива, да се консултират помежду си по въпроси, които се отнасят до техните основни акционерни права, по начин, който не допуска извършване на злоупотреби.

26. Сделки на акционери с контролни права и сделки на злоупотреба

Съветът на директорите не допуска осъществяването на сделки с акционери с контролни права, които нарушават правата и/или законните интереси на останалите акционери, включително при условията на договаряне сам със себе си. При извършването този вид сделки е необходимо изрично решение на Съвета на директорите, като заинтересуваните лица се изключват от гласуването. При индикации за преминаване на законоустановените прагове по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК Съветът на директорите изготвя мотивиран доклад и инициира свикването и провеждането на Общо събрание на акционерите, на което да бъдат подложени на гласуване сделките.

IV. Глава четвърта - Разкриване на информация, свързана с устойчивото развитие, финансовото отчитане и другата корпоративна информация

27. Съветът на директорите следва утвърдена политика за разкриване на информация (финансова и нефинансова) в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове на Дружеството. Към настоящия, Дружеството няма законово задължение за разкриване на нефинансова информация и въз основа на това не прави нефинансово отчитане, включително информация, свързана с устойчивото развитие.
28. В съответствие със следваната от Съвета на директорите политика корпоративното ръководство е създадо и поддържа система за разкриване на информация чрез системите на www.x3news.com и <https://www.egs-news.com/>, както и чрез корпоративния сайт на Дружеството. Корпоративното ръководство на Дружеството организира периодични онлайн срещи с инвеститорите и участва в различни конференции за инвеститорите в България и в чужбина.
29. Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.
30. Системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки. Вътрешната информация се оповестява в законоустановените форми, ред и срокове чрез избраните медийни агенции. Дружеството ползва единна точка за разкриване на информация по електронен път, като по този начин информацията достига едновременно и в некоригиран вид до обществеността, КФН и регулирания пазар на ценни книжа. Информация в некоригиран вид и в същия обем се публикува и на електронната страница на Дружеството. По този начин изпълнителното ръководство на Дружеството гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.
31. Изпълнителното ръководство и Съветът на директорите своевременно оповестяват структурата на капитала на Дружеството и споразумения, които водят до упражняване на контрол съгласно неговите правила за разкриване на информация. Оповестяването се извършва чрез предвидените в ЗППЦК и актовете по прилагането му, както и приложимата европейска регулация.

- Съветът на директорите гарантира чрез упражнявания контрол по отношение на разкриването на информация, че правилата и процедурите, съгласно които се извършват придобиването на корпоративен контрол и извънредни сделки като сливания и продажба на съществени части от активите са ясно и своевременно оповестявани.
32. Съветът на директорите утвърждава и заедно с независимия одитор контролира вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и реда за разкриване на информация.
 33. Съветът на директорите осигурява чрез дейността на директора за връзки с инвеститорите своевременното оповестяване на всяка съществена регулирана информация относно Дружеството, неговото управление, корпоративните му ръководства, оперативната му дейност, акционерната му структура.
 34. Към настоящия момент Дружеството няма законово задължение за разкриване на нефинансова информация и въз основа на това не прави нефинансово отчитане, включително не разкрива информация, свързана с устойчивото развитие, корпоративните ръководства не са приели правила, които осигуряват оповестяване на годишна база на такава информация. В тази връзка към настоящия момент Съветът на директорите не включва в годишните си доклади информация как и до каква степен дейностите на Дружеството могат да се квалифицират като екологично устойчиви, като например: каква част от оборота му е в резултат на продукти и услуги, които са свързани с икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви; каква част от капиталовите му разходи, когато е приложимо, както и каква част от оперативните разходи са свързани с активи или процеси свързани с икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви. С оглед на горното корпоративното ръководство не изготвя отделен доклад за устойчивостта.
 35. Дружеството поддържа електронна страница – <https://corporate.shelly.com/> с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната чрез нея информация. Съдържанието на електронната страница на Дружеството покрива изцяло препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление. Дружеството поддържа и англоезична версия на корпоративната интернет страницата с аналогично съдържание.
 36. Дружеството периодично (на годишна база) разкрива информация за корпоративното управление, като ежегодно актуализира настоящата Декларация за корпоративно управление, като част от годишния финансов отчет.
 37. Съветът на директорите на Дружеството счита, че с дейността си през отчетния период е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар. Корпоративното ръководство осигурява оповестяването на всяка съществена периодична и инцидентна информация относно Дружеството посредством канали, които предоставят равнопоставен и навременен достъп до съответната информация от заинтересованите лица. През отчетния период Дружеството е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Доколкото Дружеството няма задължение за нефинансово отчитане, корпоративното ръководство не оповестява информация за въздействие на екологичните промени върху дейността на Дружеството, съответно за въздействието на дейността на Дружеството върху екологичните промени.

V. Глава пета - Заинтересовани лица. Устойчиво развитие.

38. Съветът на директорите се ангажира с принципите за устойчиво развитие, както в непосредствените си оперативни дейности, така и като идентифицира съществените теми и цели с одобрението и имплементирането на пакет от вътрешни актове, политики и процедури.

39. Съветът на директорите е предприел редица инициативи във връзка с ангажираността си с установяването на конкретни действия и политики относно устойчивото развитие на Дружеството, включително във връзка с климата и социалните аспекти от дейността им. Стреми се да постигне непрекъснат и последователен напредък, като полага целенасочени усилия за внедряване на постоянни подобрения във всички аспекти на дейността на дружествата от групата на “Шелли Груп” ЕД: от проектирането и разработването на устройства и решения, през комуникацията и ангажираността на заинтересованите страни, до въвеждането на най-добри практики за опазване на околната среда и устойчивост.
40. Корпоративното ръководство осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Към тази категория се отнасят определени групи лица, на които Дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му.
- Дружеството идентифицира кои са заинтересованите лица с отношение към неговата дейност въз основа на тяхната степен и сфери на влияние, роля и отношение към устойчивото му развитие.
- Дружеството чрез своите дъщерни дружества регулярно комуникира с различните групи заинтересовани лица нефинансова информация във връзка с установени от Дружеството корпоративно социално отговорни практики.
41. В своята политика спрямо заинтересованите лица, Дружеството се съобразява със законите изисквания, въз основана принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.
42. Съветът на директорите гарантира достатъчна информираност на всички заинтересовани лица относно законово установените им права. Към края на отчетния период Корпоративното ръководство е започнало разработването и имплементирането на конкретни правила за съобразяване с интересите на заинтересованите лица, базирани на принципите на отговорност, прозрачност и предвидимост.
43. Съветът на директорите е ангажиран с установяване на конкретни действия и политики относно устойчивото развитие на Дружеството.
44. Съветът на директорите поддържа ефективни връзки със заинтересованите лица и има готовност при необходимост, в съответствие със законите норми и добрата международна практика за разкриване на информация от нефинансов характер Дружеството да информира за икономически, социални и екологични въпроси, касаещи заинтересованите лица, като например: борба с корупцията; работа със служителите, доставчиците и клиентите; социалната отговорност на Дружеството; опазването на околната среда и нарушаване правата на човека.
45. Съветът на директорите гарантира правото на своевременен и редовен достъп до относима, достатъчна и надеждна информация относно Дружеството, когато заинтересованите лица участват в процеса на корпоративно управление.

3. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД във връзка с процеса на финансово отчитане

При описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска следва да се има предвид, че нито ЗППЦК, нито Националният кодекс за корпоративно управление не дефинират вътрешно-контролна рамка, която публичните дружества в България да следват. Ето защо за целите на изпълнението на задълженията на Дружеството по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК при описанието на основните характеристики на системите са ползвани рамките на Международен одиторски стандарт 315. Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска, контролната среда, процеса за оценка на рисковете на Дружеството, информационната система и свързаните с нея бизнес процеси, съществени за финансовото отчитане и комуникацията, както текущото наблюдение на контролите се съдържат в т. 15.15 от Доклада за дейността.

4. Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане**4.1. Информация по член 10, параграф 1, буква "в" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО**

Към края на отчетния период акционерите, притежаващи 5 на сто или повече от капитала и правата на глас в Общото събрание на Дружеството са:

Таблица № 21

НАИМЕНОВАНИЕ НА АКЦИОНЕР	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Светлин Годоров	27.79%
Димитър Димитров	28.84%
Други физически и юридически лица	43.37%

Дружеството няма други акционери, които пряко или непряко притежават 5 на сто или повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание.

4.2. Информация по член 10, параграф 1, буква "г" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права

“ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД няма акционери със специални контролни права.

4.3. Информация по член 10, параграф 1, буква "е" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с Дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа

Не съществуват ограничения върху правата на глас на акционерите на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД. За участие в Общото събрание акционерите трябва да се легитимират с предвидените в закона, Устава и поканата за общото събрание документи, удостоверяващ тяхната самоличност и представителна власт и да се регистрират от мандатна комисия в списъка на присъстващите акционери преди началния час на заседанието на Общото събрание.

4.4. Информация по член 10, параграф 1, буква "з" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор

Съгласно разпоредбите на Устава на Дружеството, Общото събрание на акционерите определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението за работата им в него.

Съгласно чл. 25, ал. 1 от Устава на Дружеството, мандатът на Съветът на директорите се определя от Общото събрание, но той не може да бъде по-дълъг от 5 години, като не са предвидени ограничения за преизбирането на всички или отделни членове от него за нов период.

Общото събрание на акционерите може по всяко време да реши извършване на промени в числеността и състава на Съвета на директорите, като членовете на съвета могат да бъдат преизбрани без ограничение. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице и юридическото лице, което отговаря на изискванията на закона и притежаване необходимата професионална квалификация във връзка с дейността на Дружеството.

4.5. Информация по член 10, параграф 1, буква "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - правомощия на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции

Съветът на директорите на "ШЕЛЛИ ГРУП" ЕД има следните правомощия:

Обсъжда и решава всички въпроси, освен тези, които са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите, включително, но не само следните въпроси:

- (i) планове и програми за дейността на Дружеството;
- (ii) организационна структура на Дружеството;
- (iii) участие в търгове и конкурси;
- (iv) приемане на правилата за работа на Съвета на директорите, както и за промени в тези правила;
- (v) избор и освобождаване на изпълнителните членове от състава си;
- (vi) придобиване от Дружеството на участие в други дружества;
- (vii) откриване и закриване на клонове на Дружеството в страната и чужбина
- (viii) придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и ограничени вещни права, собственост на Дружеството;
- (ix) учредяване на ипотека върху недвижими имоти на Дружеството или залог върху дълготрайни материални активи на Дружеството;
- (x) предоставяне на заеми на трети несвързани лица, даване на гаранции, поемане на поръчителство и предоставяне на обезпечения за задължения на трети несвързани лица, сключване на договори за банков кредит за сума (без дължимите лихви и разноски) в размер над 3% (три процента) от стойността на консолидираните приходи на Дружеството, съгласно последния одитиран годишен финансов отчет на Дружеството;
- (xi) сключване от Дружеството на договори за оперативен или финансов лизинг за суми над 250 000 лв. (без дължимите лихви и разноски);
- (xii) разпореждане с правата на интелектуална собственост, включително придобиване, продажба и отстъпване на лицензии за ползване на патенти, ноу-хау и други права на интелектуална собственост (с изключение на права на интелектуална собственост, предоставяни на трети лица във връзка с предоставянето на продукти и услуги на крайните потребители, в рамките на предмета на дейност на Дружеството);
- (xiii) определяне на условията за назначаване и приемане на програми за материално стимулиране на годишна база на ключов управленски персонал на дъщерните дружества на Дружеството, а именно изпълнителни директори, прокуристи и управители на дъщерните дружества на Дружеството;

- (xiv) да конституира и деконституира Консултативния съвет, да взема решения по всички въпроси, касаещи Консултативния съвет, освен предварително определените с този Устав или с решение на Общото събрание на акционерите, включително, но не само: да определя числения и персоналният състав на Консултативния съвет с право да назначава и освобождава неговите членове по своя преценка, срока на съществуването му, възнагражденията и мандата на неговите членове, да приема, изменя, отменя и следи за изпълнението на всички и всякакви документи, касаещи Консултативния съвет, в това число Правила относно функционирането на Консултативния съвет

Съветът на директорите взема решения за и овластява лицата, които управляват и/или представляват Дружеството за извършване на сделки със заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 2 от ЗППЦК, за които не е необходимо предварително овластяване от Общото събрание на акционерите.

Във връзка с преобразуването в европейско дружество Общото събрание на акционерите със свое решение от 14.10.2024 г. е приело нов Устав на Дружеството. Съгласно чл. 7, ал. 9 от същия в срок до пет години от влизане в сила на устава Съветът на директорите има право да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството, по който и да е от предвидените в ал. 1 способи, с изключение на превръщане на част от печалбата в капитал, до достигане на общ номинален размер от 25 000 000 лв. (двадесет и пет милиона лева) посредством издаване и публично предлагане на нови безналични, обикновени, поименни акции с право на един глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка и емисионна стойност за една акция, определена с изрично решение на Съвета на директорите на Дружеството.

Увеличението на капитала от Съвета на директорите съобразно член 196, ал. 1 от ТЗ може да се извърши без изрична делегация за това от Общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени му от настоящата разпоредба на Устава. В рамките на посочените по-горе ограничения, Съветът на директорите също така има право да взема решения за издаване на варанти и конвертируеми облигации като в този случай правилата на тази разпоредба се прилагат съответно.

Дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3% собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по член 149б от Закона за публично предлагане на ценни книжа. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5% от акциите с право на глас и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат. Дружеството е длъжно да уведоми Комисията за финансов надзор и обществеността за броя собствени акции, които ще закупи в рамките на ограничението по член 111, ал. 5 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, както и за инвестиционния посредник, на когото е дадена поръчка за изкупуването. Уведомяването следва да се извърши най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването.

Дружеството може да извършва обратно изкупуване на собствени акции, без да отправя търгово предложение, като придобива през една календарна година не повече от 3% собствени акции с право на глас по решение на Общото събрание на акционерите, включително за целите на изпълнение на програми за допълнително материално стимулиране на служителите в неговата икономическа група с акции от капитала и схеми за предоставяне на променливи възнаграждения на изпълнителните членове на Съвета на директорите в акции, в съответствие с политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството. Решението на Общото събрание на акционерите за обратно изкупуване на акции се взема с мнозинство от представения на заседанието капитал.

Дружеството уведомява Комисията за финансов надзор и обществеността по реда на член 100т, ал. 3 и 4 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, както и регулирания пазар за броя обратно изкупени собствени акции не по-късно от края на работния ден, следващ деня на обратното изкупуване. В случаите на придобиване или прехвърляне от Дружеството на собствени акции пряко или чрез трето лице, действащо от свое име, но за сметка на Дружеството, то е длъжно да разкрие информация за броя на гласовете, свързани с тези акции, при условията и по реда на Закона за публично предлагане на ценни книжа в законово установените срокове, когато броят им достигне, надхвърли или падне под 5 или 10 на сто от правата на глас. Правата на глас се изчисляват въз основа общия брой акции, които дават право на глас.

5. Състав и функциониране на административните, управителните и надзорните органи на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД и техните комитети

“ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите, който към датата на изготвяне на настоящата Декларация е в следния състав, съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 02.06.2025 г., като всички членове са преизбрани за нов мандат, считано от 05.01.2026 г.:

- Димитър Стоянов Димитров – 5 години;
- Светлин Илиев Тодоров – 3 години;
- Николай Ангелов Мартинов – 3 години;
- Волфганг Кирш – 3 години;
- Кристоф Виланек – 3 години.

Съветът на директорите на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД избира Председател и Зам. председател от своите членове. Съветът на директорите се събира на редовни заседания най – малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството. Всеки член на Съвета може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

Решения на Съвета на директорите се вземат с мнозинство повече от половината от всички членове на Съвета на директорите. Кворум при заседанията на Съвета на директорите е налице, ако на заседанието присъстват такъв брой членове, какъвто е достатъчен за вземане на решения по въпросите от дневния ред. В случай че по някой от въпросите, изискващ квалифицирано мнозинство не е наличен кворум, то липсата на кворум се отбелязва в протокола и този въпрос не се разглежда на заседанието.

Съветът на директорите може да взема решения неприсъствено.

Комитети:

В Дружеството функционира Одитен комитет, избран от Годишното общо събрание на акционерите в състав: Анелия Петкова Ангелова – Тумбева, Албена Бенкова Бенева и Мариан Николов. Одитният комитет изпълнява своите функции в съответствие с приет от Годишното общо събрание на акционерите Статут и изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.

Уставът на Дружеството предвижда възможност по решение на Съвета на директорите да бъде създаден Консултативен съвет. Консултативният съвет е колективен съвещателен орган, който подпомага членовете на Съвета на директорите и висшия ръководен състав на Дружеството, на база експертизата на всеки от членовете си и според определените от Съвета на директорите цели при конституирането му да изготвя и предоставя стратегически насоки и програми за развитие на Дружеството;

- (i) да следи дейността и резултатите от дейността на Дружеството, да изготвя доклади и да дава предложения за подобрене на някои аспекти от дейността му;

- (ii) да предоставя информация относно текущото развитие и тенденциите в бизнес сектора, в който оперира Дружеството;
- (iii) да предоставя информация за иновативни практики, както и да препоръчва и разработва програми за въвеждане на такива практики в дейността на Дружеството;
- (iv) да предлага подобрения относно предлаганите от Дружеството продукти и/или услуги, както и разработката на нови такива;
- (v) да предлага стратегии за подобряване позициите на Дружеството на текущите пазари, на които оперира, да изследва възможностите за достъп до нови пазари, както и за прилагане на нови пазарни механизми;
- (vi) да извършва всяка друга дейност, възложена му от Съвета на директорите, която е в интерес на развитието на Дружеството.

Консултативният съвет изрично няма и не може да му бъдат възлагани никакви ръководни, надзорни или контролни функции. Членовете на Консултативния съвет имат право на достъп до принадлежаща на Дружеството информация в обем, определен от Съвета на директорите и при спазване на изискванията за боравене с такава информация не по-малко ограничителни от изискванията, приложими за членовете на Съвета на директорите.

Към 31.12.2025 г. в Дружеството не функционира Консултативен съвет.

6. Описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период; когато не се прилага такава политика, декларацията съдържа обяснение относно причините за това.

Дружеството не е разработило специална политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на Дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, тъй като попада в изключенията на чл. 100н, ал. 12 от ЗППЦК.

Въпреки това съществуват трайно установени практики, които могат да бъдат класифицирани като политика на многообразие по отношение на управителните органи във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит.

По своята същност тези практики изграждат политиката на Дружеството за многообразие на управителните органи във връзка с аспекти, като възраст, пол, образование и професионален опит.

Възприетите практики изискват в Дружеството да се прилага балансирана политика за номиниране на членове на корпоративното ръководство, които да притежават образование и квалификация, които съответстват на естеството на работа на Дружеството, неговите дългосрочни цели и бизнес план.

Възприетите практики на Дружеството насърчават търсенето на баланс между половете на всички управленски нива.

Дружеството не дискриминира членовете на корпоративните ръководства на основата на критерия възраст.

.....

Димитър Димитров

Изпълнителен директор на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал. 4, т. 4 от Закона за публично предлагане на ценни книжа

Долуподписаните,

ДИМИТЪР СТОЯНОВ ДИМИТРОВ, в качеството си на Изпълнителен директор на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД

и

ИЛИЯНА ДИМИТРОВА КРУШКОВА, в качеството си на Финансов директор на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД

С настоящото ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. финансовият отчет за 2025 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД;
2. докладът за дейността за 2025 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД, както и състоянието на “ШЕЛЛИ ГРУП” ЕД, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен;

Декларатори:

.....

Димитър Димитров
Изпълнителен директор

.....

Илияна Крушкова
Финансов директор

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2025 ГОДИНА



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

	Прило- жение	31 декември 2025	31 декември 2024
АКТИВИ			
<i>Нетекущи активи</i>			
Активи с право на ползване	4.01	440	157
Нематериални активи		4	6
Инвестиции в дъщерни дружества	4.02	15 503	14 771
Инвестиции в асоциирани дружества	4.03	196	196
Предоставени заеми на свързани предприятия	6.02	1 116	1 073
Активи по отсрочени данъци	4.04	1 606	71
Общо нетекущи активи		18 865	16 274
<i>Текущи активи</i>			
Вземания от свързани предприятия	6.02	105 044	8 868
Търговски вземания	4.05	1	1 376
Други вземания	4.06	66	124
Пари и парични еквиваленти	4.07	596	4 778
Предплатени разходи	4.08	178	139
Общо текущи активи		105 885	15 285
ОБЩО АКТИВИ		124 750	31 559

Дата: 18 март 2026 г.

Съставител на финансовия отчет:
/Силвия Иванова Томова/

Изпълнителен директор:
/Димитър Стоянов Димитров/

Десислава Динкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с приложенията, посочени на страници от 7 до 53, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

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

	Прило- жение	31 декември 2025	31 декември 2024
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Задължения по лизинг	4.01	339	113
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	4.12	318	-
Дългосрочни задължения към персонала	4.09	168	101
Общо нетекущи пасиви		825	214
Текущи пасиви			
Задължения по лизинг	4.01	105	44
Задължения към свързани предприятия	4.10	-	2
Търговски задължения	4.11	135	174
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	4.12	569	65
Данъчни задължения	4.13	25	22
Други задължения	4.14	175	295
Общо текущи пасиви		1 009	602
ОБЩО ПАСИВИ		1 834	816
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал	4.15	18 158	18 106
Неразпределена печалба	4.16	83 204	5 480
Законови резерви	4.17	1 811	1 806
Премиен резерв	4.18	5 403	5 403
Резерв за плащания на база на акции	4.20	14 441	-
Резерв от преоценка на планове с дефинирани доходи	4.19	(101)	(52)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		122 916	30 743
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		124 750	31 559

Дата: 18 март 2026 г.

Съставител на финансовия отчет:
/Силвия Иванова Томова/

Изпълнителен директор:
/Димитър Стоянов Димитров/

Десислава Динкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

	Прило- жения	2025	2024 (реклафицир ан)
Приходи от дивиденди	5.01	100 000	4 500
Други приходи от дейността	5.02	274	106
Административни разходи	5.03	(19 076)	(3 938)
Други разходи	5.02	(437)	(10)
Печалба от оперативната дейност		80 761	658
Финансови приходи	5.04	99	391
Финансови разходи	5.05	(57)	(228)
Печалба от продажба на инвестиция		-	1 161
Печалба преди данъци		80 803	1 982
Приход от данъци	5.06	1 529	2
Нетна печалба		82 332	1 984
Позиции, които впоследствие няма да бъдат реклафицирани в печалба или загуба:			
Актюерска загуба по планове с дефинирани доходи		(54)	(48)
Отсрочен данък на актюерска загуба		5	5
Друг всеобхватен доход след данъци		(49)	(43)
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		82 283	1 941
Основен доход на акция в български лева	5.07	4.54	0.11
Средно претеглен брой акции		18 118 792	18 081 918

Дата: 18 март 2026 г.

Съставител на финансовия отчет:
/Силвия Иванова Томова/

Изпълнителен директор:
/Димитър Стоянов Димитров/

Десислава Динкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

Приложения	Регистриран капитал	Нераз-пределена печалба	Премиян резерв	Резерв за плащания на база акции	Законови резерви	Резерв от преценка на планове с дефинирани доходи	Общо
Салдо към 01.01.2024 г.	18 051	8 090	5 403	-	1 800	(9)	33 335
Общо всеобхватен доход за годината, в т.ч.:	-	1 984	-	-	-	(43)	1 941
<i>Печалба за годината</i>	-	<i>1 984</i>	-	-	-	-	<i>1 984</i>
<i>Актюерска загуба по планове с дефинирани доходи</i>	-	-	-	-	-	<i>(43)</i>	<i>(43)</i>
Увеличение на капитала	55	-	-	-	-	-	55
Трансфер към резерви	-	(6)	-	-	6	-	-
Разпределение на дивиденди	-	(4 590)	-	-	-	-	(4 590)
Други изменения	-	2	-	-	-	-	2
Салдо към 31.12.2024 г.	18 106	5 480	5 403	-	1 806	(52)	30 743
Салдо към 01.01.2025 г.	18 106	5 480	5 403	-	1 806	(52)	30 743
Общо всеобхватен доход за периода, в т.ч.:	-	82 332	-	-	-	(49)	82 283
<i>Печалба за годината</i>	-	<i>82 332</i>	-	-	-	-	<i>82 332</i>
<i>Актюерска загуба по планове с дефинирани доходи</i>	-	-	-	-	-	<i>(49)</i>	<i>(49)</i>
Плащания на база на акции	-	-	-	14 441	-	-	14 441
Увеличение на капитала	52	-	-	-	-	-	52
Трансфер към резерви	-	(5)	-	-	5	-	-
Разпределение на дивиденди	-	(4 603)	-	-	-	-	(4 603)
Салдо към 31.12.2025 г.	18 158	83 204	5 403	14 441	1 811	(101)	122 916

Дата: 18 март 2026 г.

Съставител на финансовия отчет:
/Силвия Иванова Томова/

Изпълнителен директор:
/Димитър Стоянов Димитров/

Десислава Динкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Парични потоци от оперативна дейност</u>		
Постъпления от клиенти	91	22
Плащания към доставчици	(1 783)	(2 130)
Възстановени данъци	229	34
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 067)	(2 079)
Други плащания, нетно	(12)	(11)
Нетни парични потоци за оперативна дейност	(3 542)	(4 164)
<u>Парични потоци от инвестиционна дейност</u>		
Плащания за придобиване на дълготрайни нематериални активи	-	(7)
Покупка на инвестиции	(873)	(2 284)
Получени дивиденди	5 600	8 500
Предоставени заеми	(2 028)	(1 891)
Възстановени заеми	-	548
Постъпления от продажба на инвестиции	1 339	7 119
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	4 038	11 985
<u>Парични потоци от финансова дейност</u>		
Постъпления от емитиране на акционерен капитал	52	55
Изплатени дивиденди	(4 603)	(4 590)
Плащания по лизингови договори	(74)	(56)
Платени заеми	-	(1 322)
Парични потоци, свързани с лихви, комисиони и други подобни	(5)	(17)
Други плащания за финансова дейност	-	(25)
Нетни парични потоци за финансова дейност	(4 630)	(5 955)
Ефект от промяна във валутните курсове	(48)	(31)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(4 182)	1 835
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	4 778	2 943
Пари и парични еквиваленти в края на годината	596	4 778

Дата: 18 март 2026 г.

Съставител на финансовия отчет:
/Силвия Иванова Томова/

Изпълнителен директор:
/Димитър Стоянов Димитров/

Десислава Динкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията, посочени на страници от 7 до 53, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

С Ъ Д Ъ Р Ж А Н И Е

1.	Юридически статут и обща информация за Дружеството	9
2.	База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводни принципи	9
2.1.	Обща рамка на финансово отчитане	9
2.2.	Първоначално прилагане на нови и променени МСФО счетоводни стандарти	10
2.3.	Счетоводни принципи	11
2.4.	Дъщерни дружества. Консолидация.	12
2.5.	Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети	12
2.6.	Чуждестранна валута	12
2.7.	Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.	13
2.8.	Сравнителни данни	15
3.	Дефиниция и оценка на елементите на финансовия отчет	15
3.01.	Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	15
3.02.	Финансови инструменти	16
3.03.	Регистриран акционерен капитал	21
3.04.	Резерви	21
3.05.	Лизинг	21
3.06.	Задължения към наети лица	23
3.07.	Признаване на приходи и разходи	25
3.08.	Разходи за данъци върху печалбата	26
3.09.	Определяне на справедливи стойности	26
3.10.	Доходи на акция	27
4.01.	Лизингови договори	28
4.02.	Инвестиции в дъщерни дружества	29
4.03.	Инвестиции в асоциирани дружества	29
4.04.	Активи и пасиви по отсрочени данъци	30
4.05.	Търговски вземания	30
4.06.	Други вземания	30
4.07.	Пари и парични еквиваленти	31
4.08.	Предплатени разходи	31
4.09.	Дългосрочни задължения към персонала	31
4.10.	Задължения към свързани предприятия	32
4.11.	Търговски задължения	32
4.12.	Задължения към персонала и осигурителни предприятия	33
4.13.	Данъчни задължения	33

4.14. Други задължения.....	33
4.15. Регистриран капитал	33
4.16. Неразпределена печалба	35
4.17. Законови резерви	35
4.18. Премиян резерв.....	35
4.19. Резерв от преоценка на планове с дефинирани доходи.....	35
4.20. Резерв за плащане на база акции	35
5. Приложения към Отчета за всеобхватния доход.....	35
5.01. Приходи от дивиденди	35
5.02. Други приходи и разходи от дейността	36
5.03. Административни разходи.....	36
5.04. Финансови приходи.....	37
5.05. Финансови разходи.....	37
5.06. Приходи от данъци	37
5.07. Основен доход на акция в лева.....	38
6. Сделки и разчети със свързани предприятия	38
6.01. Сделки със свързани предприятия	39
6.02. Вземания от свързани предприятия	40
6.03. Задължения към свързани предприятия	41
6.04. Ключов управленски персонал.....	41
7. Условни задължения и ангажименти	43
8. Финансови инструменти по категории	43
9. Управление на финансовия риск.....	44
10. Справедливи стойности	51
11. Събития след края на отчетния период	53

1. Юридически статут и обща информация за Дружеството

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

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

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

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

Дружеството се управлява от Съвет на директорите („СД“) и се представлява от Светлин Тодоров, Димитър Димитров и Волфганг Кирш, заедно и поотделно. Съставът на Съвета на директорите към 31.12.2025 г. е:

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

2. База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводни принципи

2.1. Обща рамка на финансово отчитане

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

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти (МСС), издание на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети за приложение от Европейския съюз (ЕС). Към 31 декември 2025 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 2025 година, и които са приети от ЕС.

2.2. Първоначално прилагане на нови и променени МСФО счетоводни стандарти

2.2.1. Стандарти, в сила през текущия отчетен период

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

Ръководството е направило преглед на влезлите в сила от 1 януари 2025 г. промени в съществуващите счетоводни стандарти и счита, че те не налагат промени по отношение на прилаганата през текущата година счетоводна политика.

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

- **Изменения на МСС 21:** Липса на обменяемост (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3. Счетоводни принципи

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

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

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

2.4. Дъщерни дружества. Консолидация.

Дъщерно дружество е дружество, което се контролира от дружеството-майка. Инвеститорът контролира предприятието, в което е инвестирано, когато е изложен на или има права върху променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия в предприятието, в което е инвестирано. Към 31 декември 2025 година Дружеството притежава две дъщерни дружества, регистрирани в страната, пет дъщерни дружества в чужбина и едно асоциирано дружество в страната. В настоящия индивидуален финансов отчет, инвестициите в дъщерните дружества са представени по цена на придобиване и този отчет не представлява консолидиран финансов отчет по смисъла на *МСФО 10 Консолидирани финансови отчети*.

За да могат да придобият пълна представа за финансовото състояние, резултатите от дейността, както и за промените във финансовото състояние на Групата на Шелли Груп ЕД като цяло, потребителите на този индивидуален финансов отчет е необходимо да го четат заедно с консолидирания финансов отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2025 година, който предстои да бъде изготвен и публикуван в сроковете, съгласно изискванията на българското законодателство.

2.5. Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети

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

Дружеството води текущото си счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България – българския лев, възприет от Дружеството като функционална валута и като валута на представяне на финансовите отчети.

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

2.6. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката.

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

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2024 и 31 декември 2025 години са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ, съответно към 31 декември 2024 – 1.8826 лв. за 1 USD; и 1.95583 лв. за 1 EUR и към 31 декември 2025 – 1.66355 лв. за 1 USD; 1.95583 лв. за 1 EUR и 2.16087 PLN за 1 лв.

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

Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

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

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

Преценките и предположенията, които носят значителен риск да доведат до съществена корекция в преносните стойности на активите и пасивите през 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 индивидуален финансов отчет със специален акцент върху следните фактори:

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

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

2.7.1 Обезценка на инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества

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

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

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

2.7.2 Доходи на персонала при пенсиониране

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

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

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

2.7.4 Обезценка на вземания

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

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

2.7.5 Лизинг

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

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

2.8. Сравнителни данни

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

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

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен за годината, приключила на 31 декември 2025 г. Сравнителната информация за 2024 г. е рекласифицирана в обозначените пояснителни бележки с цел съпоставимост с представянето за текущия период. Рекласификацията няма ефект върху нетния финансов резултат, общия всеобхватен доход или собствения капитал на Дружеството.

3. Дефиниция и оценка на елементите на финансовия отчет

3.01. Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества

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

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

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

3.02. Финансови инструменти

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

а) Финансови активи

Първоначално признаване и оценяване

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

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Дружеството за тяхното управление. Дружеството първоначално оценява финансовия актив по справедлива стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката. Търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, и за които Дружеството е приложило практически целесъобразна мярка, се оценяват по цената на сделката, определена съгласно МСФО 15. Дружеството рекласифицира финансови активи само при промяна на бизнес модела си.

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

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

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

Последващо оценяване

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

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

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

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

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

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

Отписване

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

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или

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

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

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

Обезценка на финансови активи

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

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

Дружеството признава провизия за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. ОКЗ се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора.

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

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

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

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

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

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

Последващо оценяване

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

Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност

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

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече неговия срок. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия 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.

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

Търговски и други вземания

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

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

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

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

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

При оценяването на очакваните кредитни загуби по търговските вземания, Дружеството използва натрупания си опит в областта на кредитните загуби по търговски вземания, за да оцени приблизително очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Съществената част от договорите с клиенти и допълнителни парични вноски са с търговски дружества, които са свързани предприятия, в резултат на което Ръководството оценява възможността от възникване на кредитни загуби по-скоро като минимален.

Парични средства и парични еквиваленти

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

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

Предоставени заеми към свързани предприятия

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

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

Задължения към доставчици, други текущи задължения и получени аванси

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

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

3.03. Регистриран акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството е представен по номиналната стойност на емитираните акции на Дружеството и съответства на актуалната му съдебна регистрация.

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

3.04. Резерви

Като резерви в индивидуалния отчет за финансовото състояние на Дружеството са представени натрупаните финансови резултати от предходни години, премийните резерви, свързани с емитиране на акции, резерв от бонус в акции, резерв от планове с дефинирани доходи, както и законови резерви, които се изискват съгласно нормите на Търговския закон и Устава на Дружеството. Акционерите на Дружеството могат да се разпореждат с капиталовите резерви след решение на Общото събрание.

3.05. Лизинг

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

Дружеството като лизингополучател

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

Активи с право на ползване

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

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

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

Задължения по лизинги

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

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

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

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

Краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниска стойност

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

3.06. Задължения към наети лица

Планове за дефинирани вноски

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

Платен годишен отпуск

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

Дефинирани доходи при пенсиониране

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

По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

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

Плащания на базата на акции

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

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

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

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

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

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

3.07. Признаване на приходи и разходи

Приходи

Приходи от съучастия (дивиденди)

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

Приходи от управленски услуги

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

Финансови приходи и разходи

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

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

Разходи

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

3.08. Разходи за данъци върху печалбата

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

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

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

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

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

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

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

3.09. Определяне на справедливи стойности

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

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

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

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

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

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната. През 2024 г. и 2025 г. няма трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности.

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

3.10. Доходи на акция

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

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

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

Приложения към отчета за финансовото състояние

4.01. Лизингови договори

Активи с право на ползване 01.01.2024 г.	Транспортни средства	Сгради	Общо
Отчетна стойност	269	-	269
Амортизация	(62)	-	(62)
Балансова стойност	207	-	207
Придобити през годината	29	-	29
Амортизация за годината	(54)	-	(54)
Отписани през годината	(69)	-	(69)
Отписана амортизация	44	-	44
Балансова стойност към 31.12.2024 г.	157	-	157
Отчетна стойност	229	-	229
Амортизация	(72)	-	(72)
Балансова стойност 31.12.2024 г.	157	-	157
Отчетна стойност 01.01.2025	229	-	229
Амортизация	(72)	-	(72)
Балансова стойност 01.01.2025	157		157
Придобити през годината	156	196	352
Амортизация за годината	(62)	(2)	(64)
Отписани през годината	(6)	-	(6)
Отписана амортизация	1	-	1
Балансова стойност към 31.12.2025 г.	246	194	440
Отчетна стойност	379	196	575
Амортизация	(133)	(2)	(135)
Балансова стойност към 31.12.2025 г.	246	194	440

Към края на отчетния период Дружеството е страна по лизингови договори за транспортни средства и наем на офис площ, сключени с дъщерното дружество Шелли Юръп ЕООД, за които е признало в индивидуалния отчет за финансовото състояние активи с право на ползване с балансова стойност в размер на 440 хил. лв.

Настояща стойност на лизингово задължение:

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Шелли Юръп ЕООД, в т. ч.		
- до една година	105	44
- над една година	339	113
Общо задължения по лизинг	444	157

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Обща стойност на лизинговите плащания през годината	(74)	(56)
Разходи за лихви по лизингови договори	(6)	(1)

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

4.02. Инвестиции в дъщерни дружества

Дружества	Дял в капитала %	31 декември 2025 г.	Дял в капитала %	31 декември 2024 г.
Шелли Трейдинг ЕООД	100	1	100	1
Шелли Юръп ЕООД	100	7 000	100	7 000
Shelly USA Inc., САЩ	100	486	100	486
Shelly DACH GmbH, Германия	100	978	100	978
Shelly Tech d.o.o., Словения	76	5 281	76	5 281
Shelly Asia Ltd., Китай	80	1 025	80	1 025
Shelly Poland SP. Z O O.	100	732	-	-
Общо инвестиции в дъщерни дружества		15 503		14 771

На 22 февруари 2024 г. Шелли Груп ЕД упражни Call опцията си за придобиване на допълнителен дял от 16% от капитала на дъщерното си словенско IoT дружество Shelly Tech (предишно наименование GOAP). Упражняването на Call опцията е вторият етап от придобиването на Словенското дружество въз основа на Договор за опции между Шелли Груп и съдружниците в Словенското дружество, сключен и оповестен през януари 2023 г. Общата цена на придобиване на дела от 16% по упражнената Call опция възлиза на EUR 586,666.30, изчислена в съответствие с условията на Договора за опции. Останалите 24% от акциите на Дружеството, притежавани от трима съдружници, са предмет на допълнителна Call/Put опция, която може да бъде упражнена през 2026 г. съгласно договорените условия.

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

На 26 септември 2024 Шелли Груп ЕД приключи продажбата на 100% от капитала на дъщерното си дружество Шелли Пропъртис ЕООД, чийто основен актив беше предишната офис сграда на холдинга. Договорената цена за продажбата е в размер на 3.5 млн. евро (6.8 млн. лв.).

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 732 хил. лева (PLN 1 600 000).

4.03. Инвестиции в асоциирани дружества

През 2023 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД сключи Инвестиционно споразумение с „Граунд Сълюшънс Груп“ АД за участие в увеличението на капитала и записване на нови привилегирани дружествени дялове от капитала на неговото дъщерно дружество „Корнер Сълюшънс“ ООД. В резултат, Дружеството придоби 625 броя нови привилегирани дружествени дяла, представляващи 10% от капитала на „Корнер Сълюшънс“ ООД след увеличението, срещу цена от 196 хил. лв. (EUR 100 000).

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

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

4.04. Активи и пасиви по отсрочени данъци

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Отсрочени данък по провизирани разходи	139	56
Отсрочен данък за неизползвани отпуски	6	5
Отсрочен данък по пенсии	17	10
Отсрочен данък на база бонус акции	1 444	-
Общо активи по отсрочени данъци	1 606	71

4.05. Търговски вземания

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Вземания от клиенти	-	1 340
Доставчици по аванси	1	36
Общо търговски вземания	1	1 376

Търговските вземания са в следните валути:

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
<i>По видове валути</i>		
в BGN	1	-
в GBP	-	36
в EUR	-	1 340
Общо търговски вземания	1	1 376

Възрастов анализ на брутната стойност на търговските вземанията е представен в таблицата, по-долу:

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Текущи	1	1 054
Просрочени до 30 дни	-	-
Просрочени до 60 дни	-	-
Просрочени до 90 дни	-	146
Просрочени над 90 дни	-	176
Общо търговски вземания	1	1 376

4.06. Други вземания

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
ДДС за възстановяване	66	124
Общо други вземания	66	124

4.07. Пари и парични еквиваленти

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В БРОЙ, в т.ч.	2	2
Каса в левове	2	2
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ, в т.ч.	594	4 776
Разплащателна сметка в левове	312	471
Разплащателна сметка във валута	172	4 295
Парични еквиваленти	110	10
Общо пари и парични еквиваленти	596	4 778
<i>По видове валути</i>	31 декември 2025	31 декември 2024
в BGN	424	483
в USD	44	7
в EUR	128	4 288
Общо пари и парични еквиваленти	596	4 778

Паричните средства на Дружеството са по банкови сметки при търговски банки със стабилен дългосрочен рейтинг. Ръководството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в незначителен размер от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществуваща и не е начислена в индивидуалния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2025 г. Паричните средства по банкови сметки се съхраняват в три банки.

4.08. Предплатени разходи

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Застраховки	46	39
Абонамент информационно обслужване	30	44
SAP лицензи	102	48
Други	-	8
Общо предплатени разходи	178	139

4.09. Дългосрочни задължения към персонала

Към 31 декември 2025 г. Дружеството отчита задължения за план с дефинирани доходи при пенсиониране в размер на 168 хил. лв. Сумата на задължението е определена на база на актюерска оценка, базирана на допускания за смъртност, инвалидност, вероятност за напускане, ръст на заплатите и други.

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

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u> (реклафициран)
Задължения в началото на годината	101	48
Изплатени задължения през годината	-	-
Разходи, признати в печалбите или загубите		
Разходи по текущ трудов стаж	9	3
Финансови разходи по бъдещи задължения	4	2
Актьорски загуби, признати в друг всеобхватен доход	54	48
Задължения в края на годината	168	101
	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Настояща стойност на задължението	114	53
Признати актьорски загуби	54	48
Задължения в края на годината	168	101

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 се основават на следното:

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

4.10. Задължения към свързани предприятия

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Шелли Юръп ЕООД		
До една година	-	2
Общо задължения към свързани предприятия	-	2

4.11. Търговски задължения

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Доставчици	135	174
<i>По видове валути</i>	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
в BGN	125	170
в EUR	10	4
Общо търговски задължения	135	174

4.12. Задължения към персонала и осигурителни предприятия

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Задължения по неизползвани отпуски	54	48
Задължения по трудови правоотношения	27	6
Задължения за бонус на ръководството	796	-
Социални и здравни осигуровки	8	8
Социални осигуровки по неизползвани отпуски	2	3
Общо задължения към персонала и осигурителни предприятия	<u>887</u>	<u>65</u>

4.13. Данъчни задължения

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Данък върху доходите на физическите лица	21	22
Други данъци	4	-
Общо данъчни задължения	<u>25</u>	<u>22</u>

4.14. Други задължения

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Задължения за съучастия към физически лица	175	295
Общо други задължения	<u>175</u>	<u>295</u>

4.15. Регистриран капитал

ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е регистрирано през 2010 година. Регистрираният акционерен капитал на Дружеството към 31 декември 2025 г. е в размер на 18 158 060 лева и е разпределен в 18 158 060 обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Акционерният капитал е изцяло внесен чрез следните вноски:

Първата емисия е направена при учредяването на Дружеството под формата на непарична вноска в размер на 50 000 лв., като вносителите са Димитър Стоянов Димитров и Светлин Илиев Тодоров.

През 2010 г. е направена втора непарична вноска на стойност 5 438 000 лв., като вносителите отново са Димитър Стоянов Димитров и Светлин Илиев Тодоров. Непаричната вноска има за предмет акции от капитала на Тера Комюникейшънс АД.

В края на 2015 г. е издадена нова емисия от 8 012 000 обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка.

В края на 2016 г. капиталът бе увеличен с нова емисия в размер на 1 500 000 акции въз основа на успешно проведено първично публично предлагане, съгласно Проспект за публично предлагане на акции.

През 2020 г. капиталът на Дружеството е увеличен с парични вноски на обща стойност 2 999 999 срещу записани и заплатени 2 999 999 бр., безналични обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност един лев в следствие на процедура по публично предлагане на нова емисия акции.

През м. юли 2023 г. Дружеството успешно приключи публично предлагане на акции от увеличението на своя регистриран капитал. Увеличението на капитала бе адресирано към служители на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД и на негови дъщерни дружества.

Регистрираното увеличение на капитала е в размер на 50 946 лева, представляващи 50 946 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лева всяка. Капиталът на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД след увеличението е 18 050 945 лева, представляващи 18 050 945 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност от 1 лев всяка.

През м. юни 2024 г. Дружеството успешно приключи предлагане на акции от увеличението на своя регистриран капитал. Увеличението на капитала бе адресирано към служители на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД и на негови дъщерни дружества. Регистрираното увеличение на капитала е в размер на 54 614 лева, представляващи 54 614 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лева всяка. Капиталът на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД след увеличението е 18 105 559 лева, представляващи 18 105 559 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност от 1 лев всяка.

На проведено на 2 юни 2025 г. редовно общо събрание на акционерите бе взето решение за ново увеличение на капитала на Дружеството в полза на служители на Групата. Регистрираното увеличение на капитала е в размер на 52 501 лева, представляващи 52 501 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лева всяка. Капиталът на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД след увеличението е 18 158 060 лева, представляващи 18 158 060 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност от 1 лев всяка. Процесът по увеличението на капитала е финализиран на 02.07.2025 г.

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

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

Към 31 декември 2024 г., акционери в Дружеството са:

Име/наименование	Брой акции	% в капитала
Димитър Димитров	5 478 120 бр.	30.26%
Светлин Тодоров	5 285 620 бр.	29.19%
<i>Лица, притежаващи под 5% от капитала</i>		
Други физически и юридически лица	7 341 819 бр.	40.55%
Общо регистриран капитал	18 105 559 бр.	100.00%

4.16. Неразпределена печалба

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Неразпределена печалба в началото на годината	5 480	8 090
Печалба за годината	82 332	1 984
Разпределение на дивидент	(4 603)	(4 590)
Трансфер към резерви	(5)	(6)
Други изменения	-	2
Неразпределена печалба в края на годината	83 204	5 480

4.17. Законови резерви

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Законови резерви в началото на годината	1 806	1 800
Печалби отнесени към резерви	5	6
Законови резерви в края на годината	1 811	1 806

4.18. Премия резерв

Към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2025 г., резервите от емисия на акции са в размер на 5 403 хил. лв. Те са формирани от превишението на постъпленията от издадени през 2020 г. нови акции над тяхната номинална стойност, в размер на 6 000 хил. лв., намалена с разходите, свързани с увеличението на капитала, в размер на 297 хил. лв. и намалени с 300 хил. лв., които са прехвърлени към Законови резерви с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 28 юни 2021 г.

4.19. Резерв от преоценка на планове с дефинирани доходи

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Салдо в началото на годината	(52)	(9)
Актюерска загуба по планове с дефинирани доходи	(54)	(48)
Отсрочен данък върху актюерската загуба	5	5
Салдо в края на годината	(101)	(52)

4.20. Резерв за плащане на база акции

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

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Салдо в началото на годината	-	-
Плащания на база акции за мениджмънта	14 441	-
Салдо в края на годината	14 441	-

5. Приложения към Отчета за всеобхватния доход
5.01. Приходи от дивиденди

През 2025 г. Дружеството отчита приходи от дивиденди в размер на 100 000 хил. лв. от дъщерните дружества Шелли Юръп ЕООД – 90 000 хил. лв. и Шелли Трейдинг ЕООД – 10 000 хил. лв. За предходната година са отчетени приходи от дивиденди в размер на 4 500 хил. лв. от дъщерните дружества Шелли Юръп ЕООД – 3 500 хил. лв. и Шелли Трейдинг ЕООД – 1 000 хил. лв.

5.02. Други приходи и разходи от дейността

	<u>2025</u>	<u>2024</u> (реклафициран)
Приходи от управленски услуги	96	26
Отписани задължения	-	30
Приходи от валутни операции	118	5
Други приходи	60	45
Общо други приходи от дейността	<u>274</u>	<u>106</u>

През отчетния период Дружеството е предоставило управленски услуги на три от дъщерните си дружества – Shelly Asia в размер на 35 хил. лв. (2024 г. – 13 хил. лв.), Shelly DACH в размер на 43 хил. лв. (2024 г. – 13 хил. лв.) и Shelly Tech в размер на 18 хил. лв. (2024 г. - няма).

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Разходи по валутни операции	(429)	(4)
Банкови такси	(8)	(6)
Общо други разходи от дейността	<u>(437)</u>	<u>(10)</u>

5.03. Административни разходи

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Разходи за материали, в т.ч.	(11)	(6)
<i>Офис материали, техника и консумативи</i>	<i>(11)</i>	<i>(6)</i>
Разходи за външни услуги, в т.ч.	(1 548)	(1 686)
<i>Наем на офис</i>	<i>(33)</i>	<i>(3)</i>
<i>Информационни услуги</i>	<i>(251)</i>	<i>(233)</i>
<i>Членски внос и абонаменти</i>	<i>(48)</i>	<i>(231)</i>
<i>Застраховки</i>	<i>(66)</i>	<i>(5)</i>
<i>Консултантски, юридически, счетоводни и одиторски услуги</i>	<i>(793)</i>	<i>(1 124)</i>
<i>Данъци и такси</i>	<i>(7)</i>	<i>(13)</i>
<i>Реклама и изложения</i>	<i>(199)</i>	<i>(24)</i>
<i>Други разходи за външни услуги</i>	<i>(151)</i>	<i>(53)</i>
Разходи за амортизации	(66)	(56)
Разходи за заплати	(17 315)	(2 087)
Разходи за осигуровки	(65)	(53)
Други разходи	(71)	(50)
Общо административни разходи	<u>(19 076)</u>	<u>(3 938)</u>

В разходите за заплати към края на 2025 г. са включени начисления за плащане в акции, както и за паричен годишен бонус за изпълнителните директори. За повече подробности вижте бележка 6.04. Предоставените одиторски услуги през 2025 г. възлизат на 92 хил. лв., докато през 2024 г. са в размер на 62 хил. лв.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Заплати	2 078	2 087
Възнаграждение на базата на акции	14 441	-
Годишен паричен бонус	796	-
Общо разходи за заплати	<u>17 315</u>	<u>2 087</u>

5.04. Финансови приходи

	2025	2024
Приходи от лихви	97	98
Приходи от валутни операции	2	293
Общо финансови приходи	99	391

5.05. Финансови разходи

	2025	2024 (реклафициран)
Разходи за лихви	(6)	(27)
Банкови финансови услуги	(1)	(25)
Разходи по валутни операции	(50)	(176)
Общо финансови разходи	(57)	(228)

5.06. Приходи от данъци

	2025	2024
Текущи разходи за данъци	-	-
Данъчен ефект от временни данъчни разлики	1 529	2
Приход от данъци	1 529	2

	2025	2024
Счетоводна печалба преди данъци	80 803	1 982
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2025 г. (2024 г.: 10%)	(8 080)	(198)
Данъчен ефект от постоянни разлики, вкл. Данъчен ефект от необлагаеми приходи	9 998	577
Данъчен ефект от непризнати за данъчни цели разходи	9 999	576
Данъчен ефект от непризнати данъчни активи	(1)	1
Данъчен ефект от непризнати данъчни активи	(389)	(377)
Приход от данък	1 529	2

Дружеството е реализирало данъчни загуби, както следва:

Данъчен период	Период за приспадане на данъчни загуби	Данъчна загуба	Непризнат отсрочен данъчен актив
2020	От 2021 до 2025	-	-
2021	От 2022 до 2026	(5 660)	566
2022	От 2023 до 2027	(2 065)	207
2023	От 2024 до 2028	(2 998)	300
2024	От 2025 до 2029	(3 708)	371
2025	От 2026 до 2030	(3 894)	389
Приложима данъчна ставка			10%
Общо		(18 325)	1 833

Движение в отсрочените данъци към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г.

	2025	2024
Отсрочени данъчни активи		
Компенсирuеми отпуски	1	5
Разход за пенсии	2	1
Разход за одит	1	8
Доходи на физически лица/бонус	80	1
Доходи на физически лица/планове с акции	1 444	-
Други	1	1
Отсрочени данъчни пасиви		
Други	-	(14)
Приход по отсрочени данъци	1 529	2

5.07. Основен доход на акция в лева

	2025	2024
Нетна печалба за отчетния период в хил. лв.	82 332	1 984
Средно претеглен брой акции	18 118 792	18 081 918
Основен доход на акция в лева	4.54	0.11

През юни 2024 г. Дружеството увеличи своя регистриран капитал чрез издаването на 54 614 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лева всяка.

През юни 2025 г. Дружеството увеличи своя регистриран капитал чрез издаването на 52 501 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лева всяка.

6. Сделки и разчети със свързани предприятия

Към 31 декември 2025 г. свързани предприятия са:

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

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

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

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

6.01. Сделки със свързани предприятия

Към края 2022 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД предостави допълнителна парична вноса в размер на 1 834 хил. лв. (1 млн. щатски долара) към дъщерното си дружество Shelly USA Inc. срещу годишна лихва от 1.0%. Начислените приходи от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. по тази сделка са в размер на 17 хил. лв.

На 23.03.2023 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД предостави на дъщерното си дружество Shelly Tech d.o.o. заем в размер на 978 хил. лв. (500 хил. евро). Начислените приходи от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. по тази сделка, са в размер на 45 хил. лв.

На 1 юни 2023 ШЕЛЛИ ГРУП ЕД предостави на Shelly Tech d.o.o. допълнителна парична вноса в размер на 978 хил. лв. (500 хил. евро) при следните условия: срок за връщане да 1 г., лихва – 1%. Начислените приходи от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. по тази сделка са в размер на 10 хил. лв.

На 19 март 2024 г. ШЕЛЛИ ГРУП ЕД предостави на дъщерното си дружество Shelly USA Inc., допълнителна парична вноса в размер на 763 хил. лв. (USD 400 000). Начислените приходи от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. по тази сделка са в размер на 7 хил. лв.

На 14 май 2024 г. Съветът на директорите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД е взел решение за предоставяне на допълнителна парична вноса в размер на 1 173 хил. лв. (EUR 600 000) на словенското си дъщерно дружество Shelly Tech d.o.o. Допълнителната парична вноса е предоставена за срок от 1 година при годишна лихва в размер на 1%. Начислените приходи от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. по тази сделка са в размер на 12 хил. лв.

На 8 януари 2025 г., ШЕЛЛИ ГРУП ЕД взе решение да предостави на американското си дъщерно дружество Shelly USA Inc. финансиране под формата на допълнителна парична вноса в размер на 1 329 хил. лв. (USD 700 хил.) за период от една година при годишна лихва от 1%. Начислените приходи от лихви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. по тази сделка са в размер на 8 хил. лв.

На 22 декември 2025 г., ШЕЛЛИ ГРУП ЕД взе решение да предостави на полското си дъщерно дружество Shelly Poland финансиране под формата на краткосрочен заем в размер на 400 хил. евро (782 хил. лв.) за период от една година при годишна лихва равна на лихвата при която дъщерните дружества на Шелли Груп ползват краткосрочно банково финансиране. Сумата е усвоена изцяло към края на 2025 г. Начисления приход от лихви за периода е в размер на 1 хил. лв.

През 2025 г. Дружеството е предоставило управленски услуги на три от дъщерните си дружества – Shelly Asia в размер на 35 хил. лв., Shelly DACH в размер на 43 хил. лв. и Shelly Tech в размер на 18 хил. лв.

През 2025 г. Дружеството отчита приходи от дивиденди в размер на 100 000 хил. лв. от дъщерните дружества Шелли Юръп ЕООД – 90 000 хил. лв. и Шелли Трейдинг ЕООД – 10 000 хил. лв.

6.02. Вземания от свързани предприятия

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Шелли Юръп ЕООД, в т.ч.	89 000	3 000
- Дивиденди	89 000	3 000
Шелли Трейдинг ЕООД в т.ч.	9 400	1 000
- Дивиденди	9 400	1 000
Shelly USA Inc., в т.ч.	3 656	2 690
- Лихви по допълнителни парични вноски	78	54
- Предоставени средства за допълнителни вноски	3 578	2 636
Shelly Tech d.o.o., в т.ч.	3 314	3 247
- Лихви по допълнителни парични вноски	45	23
- Лихви по заеми	138	95
- Предоставени средства за допълнителни вноски	2 151	2 151
- Предоставен заем	978	978
- Управленски услуги	2	-
Shelly Asia	3	4
- Управленски услуги	3	4
Shelly Poland	783	-
- Предоставен заем	782	-
- Лихви по заем	1	-
Shelly DACH	4	-
- Управленски услуги	4	-
Общо вземания от свързани предприятия, в това число:	106 160	9 941
Текущи:	105 044	8 868
Нетекучи:	1 116	1 073

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

Вземанията от свързани предприятия са в следните валути:

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
<i>По видове валути</i>		
в BGN	98 400	4 000
в EUR	4 104	3 251
в USD	3 656	2 690
Общо вземания от свързани предприятия	106 160	9 941

6.03. Задължения към свързани предприятия

Задълженията към свързани предприятия през годината са свързани със сключените договори с Шелли Юръп ЕООД за лизинг на транспортни средства и наемна площ, за които Дружеството е признало в индивидуалния отчет за финансовото състояние активи с право на ползване. Настоящата стойност на признатото към 31 декември 2025 г. лизингово задължение по тези договори е в размер на 444 хил. лв., като текущата част е в размер на 105 хил. лв. и нетекуща част в размер на 339 хил. лв.

6.04. Ключов управленски персонал

През 2025 г. на членовете на Съвета на директорите са начислени брутни постоянни възнаграждения (включително осигуровки за сметка на работодателя) в общ размер на 1 573 хил. лв. (2024 г. – 1 617 хил. лв.). Изплатените възнаграждения са в съответствие с Политиката за възнаграждения.

Съставът на Съвета на директорите към 31.12.2025 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 в акции

В края на 2022 г. общото събрание на акционерите одобри схема за предоставяне на възнаграждение в акции за изпълнителните членове на Съвета на директорите. Схемата е изготвена в съответствие с политиката за възнагражденията на Дружеството и обхваща периода 2022 - 2025 г.

Схемата залага комплексни критерии за оценка на резултатите от дейността на изпълнителните членове, като заложените за тяхното изпълнение стимули са насочени към устойчиво и дългосрочно създаване на стойност.

Тази Схема предвижда предоставяне на възнаграждение в акции, под формата на пакет от условни опции, състоящ се от следните видове условни опции:

- Основни опции - базирани на критерии за постигната средна цена на акцията на Дружеството към определени референтни дати и на постигането на нефинансови цели;
- Резервни опции – базирани на консолидирани финансови показатели на Дружеството и на постигането на нефинансови цели.

- Настъпването на условията за упражняване на опции подлежи на преценка от страна на Общото събрание на акционерите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД след изтичане на Периода на изпълнение съгласно Схемата, като с решението на Общото Събрание, с което се определя броят акции, които директорите на Дружеството имат право да получат при упражняване на съответните опции, се определя и начинът, по който ШЕЛЛИ ГРУП ЕД ще осигури акциите, които следва да предостави на директорите при упражняване на предоставените им опции. Изборът на начин на осигуряване на акциите за изпълнение на задълженията по предоставените опции следва да бъде ориентиран, при равни други условия, към постигане на възможно най-благоприятни за Дружеството и неговите акционери финансови условия, като анализ и обосновка на разходите при прилагане на различни сценарии, заедно с нефинансовите предимства и недостатъци на съответните сценарии, следва да бъде представен в мотивите към предложението. Схемата предвижда, че предоставянето на акции може да бъде извършено чрез предоставяне на собствени акции или чрез предоставяне на право на участие в специална процедура по увеличение на капитала.

Преди да упражнят опциите и да получат акциите, изпълнителните членове на Съвета на директорите, които участват в Схемата, нямат право на глас и право на дивидент.

Към 31 декември 2025 г., когато изтича периода на схемата за възнаграждения в акции, е направена оценка за постигнатите резултати и е изчислен броя акции, който следва да получи всеки един от двамата изпълнителни членове на дружеството. 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 712 200 акции (от възможен максимален общ брой 890 250 акции). Според условията на програмата и заложената цена на упражняване, справедливата стойност на опциите към датата на споразумяване е равна на справедливата стойност на акциите към тази дата. В съответствие със изискванията на МСФО 2 стойността на опциите, които следва да бъдат предоставени е определена на база на пазарната цена на акцията на Дружеството към датата на приемане на схемата за възнаграждение в акции, която е била 20.2771 лв. и съответно е отчетен разход за възнаграждения на база плащане с акции в размер на 14 441 хил. лв., включено като част от разходите за възнаграждения в настоящия отчет.

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.

Годишният бонус се формира като сбор от стойностите на бонусите, съответстващи на степента на изпълнение на целеви резултати за всеки от 2 финансови компонента – ЕВИТ и консолидирани приходи, както и на 3 нефинансови критерия.

Постигането на всеки от финансовите критерии се преценява на базата на заверен от регистриран одитор и приет от Общото събрание на акционерите годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2025 г. Поради тази причина в настоящия финансов отчет е направено начисление за дължим годишен бонус, на база на неаудирани финансови данни. 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.

На база на предварителни данни за постигнати консолидирани приходи от продажби и ЕВИТ е направено начисление за годишен бонус в размер на 398 хил. лв. за всеки от двамата изпълнителни членове на СД на Дружеството.

7. Условни задължения и ангажименти

Към 31 декември 2025 г., както и към 31.12.2024 г. Дружеството няма условни задължения и ангажименти.

8. Финансови инструменти по категории

Структура на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. по категории:

	31 декември 2025			31 декември 2024		
	Финансови активи по амортизирана стойност - Парични средства	Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	Общо	Финансови активи по амортизирана стойност - Парични средства	Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	Общо
Финансови активи според отчета за финансовото състояние						
Пари и парични еквиваленти	596	-	596	4 778	-	4 778
Нетекущи заеми към свързани предприятия	-	1 116	1 116	-	1 073	1 073
Текущи вземания от свързани предприятия	-	105 044	105 044	-	8 868	8 868
Търговски вземания	-	1	1	-	1 376	1 376
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	596	106 161	106 757	4 778	11 317	16 095

	31 декември 2025		31 декември 2024	
	Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	Общо	Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	Общо
Финансови пасиви според отчета за финансовото състояние				
Задължения по лизинг	444	444	157	157
Търговски задължения	135	135	174	174
Други задължения	175	175	295	295
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	754	754	626	626

Дружеството няма практика да работи с деривативни инструменти.

9. Управление на финансовия риск

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

За минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, Дружеството е възприело политики за цялостно управление и оценка на риска и установяване на процедури за адресиране на идентифицираните рискове. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на пазарите, на които оперира Дружеството с цел минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се оценят адекватно пазарните обстоятелства и отражението им върху инвестициите на Дружеството и определяне на необходимостта от свободни ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

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

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

Пазарен риск

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

А. Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар и в Европейския съюз. То не е изложено на значителен валутен риск, защото преобладаваща част от неговите операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

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

Дружеството осъществява основните си доставки в лева.

Таблиците по-долу обобщават експозицията към валутен курс

31 декември 2025	в EUR	в USD	в друга чуждестранна валута	в български лева	общо
Пари и парични еквиваленти	128	44	-	424	596
Нетекущи заеми към свързани предприятия	1 116	-	-	-	1 116
Вземания от свързани предприятия	2 988	3 656	-	98 400	105 044
Търговски вземания	-	-	-	1	1
ОБЩО АКТИВИ	4 232	3 700	-	98 825	106 757
Задължения по лизинг	195	-	-	249	444
Търговски задължения	10	-	-	125	135
Други задължения	-	-	-	175	175
ОБЩО ПАСИВИ	205	-	-	549	754

31 декември 2024	в EUR	в USD	в друга чуждестран на валута	в българск и лева	Общо
Пари и парични еквиваленти	4 288	7	-	483	4 778
Нетекущи заеми към свързани предприятия	1 073	-	-	-	1 073
Вземания от свързани предприятия	2 178	2 690	-	4 000	8 868
Търговски вземания	1 340	-	36	-	1 376
ОБЩО АКТИВИ	8 879	2 697	36	4 483	16 095
Задължения по лизинг	-	-	-	157	157
Търговски задължения	4	-	-	170	174
Други задължения	-	-	-	295	295
ОБЩО ПАСИВИ	4	-	-	622	626

Анализ на валутната чувствителност

Дружеството не е изложено на валутен риск по отношение на експозициите си в евро тъй като българският лев е с фиксиран курс спрямо еврото. По отношение на позициите си в щатски долари то носи риск, но доколкото те са в размер на 3% от всички валутни експозиции на Дружеството, и са към свързани компании, то ръководството счита че този риск е незначителен.

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

	Увеличение/ Намаление във валутния курс лев/ щатски долар	Ефект върху печалбата преди данъци
	%	
2025	+/-1.00%	37
2024	+/-1.00%	27

Б. Ценови риск

Към 31 декември 2025 г. Дружеството не е изложено на ценови риск във връзка с притежавани финансови инструменти.

В. Риск на лихвоносните парични потоци

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

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

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

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

31 декември 2025 г.	безлихвен	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	общо
Пари и парични еквиваленти	-	-	596	596
Нетекущи заеми към свързани предприятия	-	1 116	-	1 116
Вземания от свързани предприятия	99 315	782	4 947	105 044
Търговски вземания	1	-	-	1
ОБЩО АКТИВИ	99 316	1 898	5 543	106 757
Задължения по лизинг	-	-	444	444
Търговски задължения	135	-	-	135
Други задължения	175	-	-	175
ОБЩО ПАСИВИ	310	-	444	754

31 декември 2024 г.	безлихвен	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	общо
Пари и парични еквиваленти	-	-	4 778	4 778
Нетекущи заеми към свързани предприятия	-	1 073	-	1 073
Вземания от свързани предприятия	4 081	-	4 787	8 868
Търговски вземания	1 376	-	-	1 376
ОБЩО АКТИВИ	5 457	1 073	9 565	16 095
Задължения по лизинг	-	-	157	157
Търговски задължения	174	-	-	174
Други задължения	295	-	-	295
ОБЩО ПАСИВИ	469	-	157	626

Г. Кредитен риск

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

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

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

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

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

Към 31 декември 2025 г. Дружеството няма отписани вземания и начислени обезценки.

Експозицията към кредитен риск на Дружеството, произтичаща от финансовите активи към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. е представена по-долу:

	<u>Към 31.12.2025 г.</u>	<u>Към 31.12.2024 г.</u>
Пари и парични еквиваленти	596	4 778
Нетекущи заеми към свързани предприятия	1 116	1 073
Вземания от свързани предприятия	105 044	8 868
Търговски вземания	1	1 376
Общо финансови активи	<u>106 757</u>	<u>16 095</u>

Разпределение на финансовите активи по фази на обезценка към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. е представено в таблиците по-долу:

	<u>Към 31.12.2025</u>			
	<u>Фаза 1</u>	<u>Фаза 2</u>	<u>Фаза 3</u>	<u>Общо</u>
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	596	-	-	596
Нетекущи заеми към свързани предприятия	1 116	-	-	1 116
Вземания от свързани предприятия	105 044	-	-	105 044
Търговски вземания	1	-	-	1
Общо финансови активи	<u>106 757</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106 757</u>
Начислена обезценка на финансови активи	-	-	-	-
Финансови активи, нетно от начислена обезценка	<u>106 757</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106 757</u>

	<u>Към 31.12.2024</u>			
	<u>Фаза 1</u>	<u>Фаза 2</u>	<u>Фаза 3</u>	<u>Общо</u>
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	4 778	-	-	4 778
Нетекущи заеми към свързани предприятия	1 073	-	-	1 073
Вземания от свързани предприятия	8 868	-	-	8 868
Търговски вземания	1 376	-	-	1 376
Общо финансови активи	<u>16 095</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16 095</u>
Начислена обезценка на финансови активи	-	-	-	-
Финансови активи, нетно от начислена обезценка	<u>16 095</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16 095</u>

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

<i>Брутна балансова стойност на финансови инструменти</i>	<i>Фаза 1 – очаквана кредитна загуба за 12 месеца</i>	<i>Фаза 2 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива</i>	<i>Фаза 3 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива</i>	<i>ОБЩО</i>
Брутна балансова стойност към 31 декември 2024 г.	16 095	-	-	16 095
Промени през годината:				
Трансфер от Фаза 1 към Фаза 2	-	-	-	-
Трансфер от Фаза 1 към Фаза 3	-	-	-	-
Трансфер от Фаза 2 към Фаза 3	-	-	-	-
Нови финансови активи	105 154	-	-	105 154
Падеж на финансови активи	(14 492)	-	-	(14 492)
Брутна балансова стойност към 31 декември 2025 г.	106 757	-	-	106 757
<i>Брутна балансова стойност на финансови инструменти</i>	<i>Фаза 1 – очаквана кредитна загуба за 12 месеца</i>	<i>Фаза 2 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива</i>	<i>Фаза 3 – очаквана кредитна загуба за целия живот на актива</i>	<i>ОБЩО</i>
Брутна балансова стойност към 31 декември 2023 г.	16 989	-	-	16 989
Промени през годината:				
Трансфер от Фаза 1 към Фаза 2	-	-	-	-
Трансфер от Фаза 1 към Фаза 3	-	-	-	-
Трансфер от Фаза 2 към Фаза 3	-	-	-	-
Нови финансови активи	34 196	-	-	34 196
Падеж на финансови активи	(35 090)	-	-	(35 090)
Брутна балансова стойност към 31 декември 2024 г.	16 095	-	-	16 095

Д. Ликвиден риск

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

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

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

31 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	-	-	-	-	-	-	-	596	596
Нетекущи заеми към свързани предприятия	-	-	-	-	-	1 116	-	-	1 116
Текущи вземания от свързани предприятия	-	98 409	-	6 635	-	-	-	-	105 044
Търговски вземания	1	-	-	-	-	-	-	-	1
ОБЩО АКТИВИ	1	98 409	-	6 635	-	1 116	-	596	106 757
Задължения по лизинг	10	17	26	53	108	138	92	-	444
Търговски задължения	135	-	-	-	-	-	-	-	135
Други задължения	10	20	30	115	-	-	-	-	175
ОБЩО ПАСИВИ	155	37	56	168	108	138	92	-	754

31 декември 2024	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	-	-	-	-	-	-	-	4 778	4 778
Нетекущи заеми към свързани предприятия	-	-	-	-	-	1 073	-	-	1 073
Вземания от свързани предприятия	-	4 004	-	4 864	-	-	-	-	8 868
Търговски вземания	36	-	-	1 340	-	-	-	-	1 376
ОБЩО АКТИВИ	36	4 004	-	6 204	-	1 073	-	4 778	16 095
Задължения по лизинг	4	7	11	22	113	-	-	-	157
Търговски задължения	130	-	44	-	-	-	-	-	174
Други задължения	10	20	30	235	-	-	-	-	295
ОБЩО ПАСИВИ	144	27	85	257	113	-	-	-	626

Е. Управление на капиталовия риск

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

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

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

	31 декември 2025	31 декември 2024
Общо дългов капитал	1 834	816
Намален с пари и парични еквиваленти	596	4 778
Нетен дългов капитал	1 238	(3 962)
Общо собствен капитал	122 916	30 743
Общо капитал	124 154	26 781
Съотношение на задлъжнялост	1.48%	0.00%

Задлъжнялостта на Дружеството към 31 декември 2025 г. е 1.48% от капитала. Към края на 2024 г., Дружеството няма задлъжнялост, тъй като размерът на паричните средства е по-висок от дълговия капитал.

10. Справедливи стойности

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

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

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

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

31 декември 2025	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	596	-	596	-
Предоставени заеми на свързани предприятия	1 116	-	-	-
Вземания от свързани предприятия	105 044	-	-	-
Търговски вземания	1	-	-	-
Общо финансови активи	106 757	-	596	-
Финансови пасиви				
Задължения по лизинг	444	-	444	-
Търговски задължения	135	-	-	-
Други задължения	175	-	-	-
Общо финансови пасиви	754	-	444	-
31 декември 2024	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	4 778	-	4 778	-
Предоставени заеми на свързани предприятия	1 073	-	-	-
Вземания от свързани предприятия	8 868	-	-	-
Търговски вземания	1 376	-	-	-
Общо финансови активи	16 095	-	4 778	-
Финансови пасиви				
Задължения по лизинг	157	-	153	-
Търговски задължения	174	-	-	-
Други задължения	295	-	-	-
Общо финансови пасиви	626	-	153	-

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

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

11. Събития след края на отчетния период

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, 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. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява събитие след датата на индивидуалния финансов отчет, което изисква корекция.

През март 2026 г., след датата на индивидуалния финансов отчет, ескалацията на военните действия в Близкият изток доведе до значителна геополитическа несигурност в региона.

Към датата на настоящия индивидуален финансов отчет ръководството анализира потенциалното въздействие на тези събития върху дейността на Дружеството. Предвид характера и времето на възникване на събитията, ръководството счита, на този етап, че събитието няма съществено влияние върху резултатите на Дружеството и неговите дъщерни дружества, както и въздействие за в бъдеще, тъй като незначителна част от приходите на дъщерните дружества са от клиенти в региона.

Ръководството ще продължи да следи развитието на ситуацията и ще предприеме необходимите действия при наличие на съществено влияние.

Освен оповестените, след датата на индивидуалния финансов отчет не са настъпили други събития, които биха оказали значително влияние върху индивидуалния финансов отчет на „Шелли Груп“ ЕД към или за годината, завършваща на 31 декември 2025.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД

ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД („Дружеството“), съдържащ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2025 и индивидуалния отчет за всеобхватния доход, индивидуалния отчет за промените в собствения капитал и индивидуалния отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към индивидуалния финансов отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, индивидуалното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2025 и неговите индивидуални финансови резултати от дейността и индивидуалните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („ЕС“).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти („МОС“). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители („Кодекса на СМСЕС“), приложими по отношение на одити на индивидуалните финансови отчети на предприятия от обществен интерес, заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на одити на индивидуалните финансови отчети на предприятия от обществен интерес в България. Ние също така изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на индивидуалния финансов отчет за текущия период.

Ние определихме, че няма ключови одиторски въпроси, които да комуникираме в нашия доклад.

Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него

Съветът на директорите на Дружеството („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишен индивидуален доклад за дейността, декларация за корпоративно управление и доклад относно прилагането на политиката за възнагражденията, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва индивидуалния финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на индивидуалния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с индивидуалния финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за индивидуалния финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на индивидуални финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на индивидуалния финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Одитният комитет на Дружеството („Лицата, натоварени с общо управление“) носи отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали индивидуалният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този индивидуален финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в индивидуалния финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в индивидуалния финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на индивидуалния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали индивидуалният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на индивидуалния финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Докладване за съответствие на електронния формат на индивидуалния финансов отчет, включен в годишния индивидуален финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“, ние изпълнихме процедурите, съгласно „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат („ЕЕЕФ“) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз („ЕС“) на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители („ИДЕС“)“. Тези процедури касаят проверка на формата и дали четимата от човек част на този електронен формат съответства на одитирания индивидуален финансов отчет и изразяване на становище по отношение на съответствието на електронния формат на индивидуалния финансов отчет на ШЕЛЛИ ГРУП АД за годината, завършваща на 31 декември 2025, приложен в електронния файл „8945007IDGKD0KZ4HD95-20251231-BG-SEP.xhtml“, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Въз основа на тези изисквания, електронният формат на индивидуалния финансов отчет, включен в годишния индивидуален финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК, трябва да бъде представен в XHTML формат.

Ръководството на Дружеството е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на индивидуалния финансов отчет в XHTML.

Нашето становище е само по отношение на електронния формат на индивидуалния финансов отчет, приложен в електронния файл „8945007IDGKD0KZ4HD95-20251231-BG-SEP.xhtml“ и не обхваща другата информация, включена в годишния индивидуален финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК.

На базата на извършените процедури, нашето мнение е, че електронният формат на индивидуалния финансов отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2025, съдържащ се в приложения електронен файл „8945007IDGKD0KZ4HD95-20251231-BG-SEP.xhtml“, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“)

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на годишния индивидуален доклад за дейността, декларацията за корпоративно управление и доклада относно прилагането на политиката за възнагражденията, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители („ИДЕС“). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК, както и чл. 100н, ал. 15 от ЗППЦК във връзка с чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в годишния индивидуален доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, съответства на индивидуалния финансов отчет.
- Годишният индивидуален доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.
- Докладът относно прилагането на политиката за възнагражденията за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, е предоставен и отговаря на изискванията, определени в наредбата по чл. 116в, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Становище във връзка с чл. 100н, ал. 10 във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Дружеството във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от годишния индивидуален доклад за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета на ЕС от 21 април 2004 относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Допълнително докладване относно одита на индивидуалния финансов отчет във връзка с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Изявление във връзка с чл. 100н, ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение 6 към индивидуалния финансов отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения индивидуален финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100н, ал. 4, т. 3, б. „в” от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Нашите отговорности за одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“, включват оценяване дали индивидуалният финансов отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за индивидуалния финансов отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Делойт Одит ООД е назначено за задължителен одитор на индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 на Дружеството от Общото събрание на акционерите, проведено на 2 юни 2025, за период от една година.
- Одитът на индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 на Дружеството представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Одитния комитет на Дружеството на 18 март 2026, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние сме предоставили следните услуги на Дружеството, които не са посочени в годишния индивидуален доклад за дейността или финансовия отчет на Дружеството:
 - Обучение във връзка с изискванията на МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз;
 - Превод от български на английски език на индивидуалния финансов отчет, годишния индивидуален доклад за дейността, декларацията за корпоративно управление и доклада относно прилагането на политиката за възнагражденията на Дружеството за 2025.

Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

Десислава Динкова
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

ул. Михаил Тенев 4
1784 София, България

ДО
Акционерите на
ШЕЛЛИ ГРУП ЕД

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от
Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаната:

Десислава Динкова, в качеството ми на:

- управител на одиторско дружество „Делойт Одит“ ООД, с ЕИК 121145199, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, ул. Михаил Тенев 4 и адрес за кореспонденция: гр. София 1784, ул. Михаил Тенев 4; и

- регистриран одитор (с рег. № 671 от регистъра при КПНРО по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта), отговорен за одит ангажимента от името на **одиторско дружество „Делойт Одит“ ООД** (с рег. № 033 от регистъра при КПНРО по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта)

Декларирам, че

“Делойт Одит” ООД беше ангажирано да извърши задължителен финансов одит на индивидуалния финансов отчет на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД (Дружеството) за 2025, съставен съгласно МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т. 8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“. В резултат на нашия одит ние издадохме одиторски доклад от 18 март 2026.

С настоящото УДОСТОВЕРЯВАМ, ЧЕ както е докладвано в издадения от нас одиторски доклад относно индивидуалния финансов отчет на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД за 2025, издаден на 18 март 2026:

- 1. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а” Одиторско мнение:** По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, индивидуалното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2025 и неговите индивидуални финансови резултати от дейността и индивидуалните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („ЕС“). (стр.1. от одиторския доклад);
- 2. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б” Информация, отнасяща се до сделките на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД със свързани лица.** Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение 6 към индивидуалния финансов отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения индивидуален финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица. (стр. 5 от одиторския доклад).
- 3. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в” Информация, отнасяща се до съществените сделки.** Нашите отговорности за одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“, включват оценяване дали индивидуалният финансов отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за индивидуалния финансов отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки. (стр. 6 от одиторския доклад).

Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от нас одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния индивидуален финансов отчет на ШЕЛЛИ ГРУП ЕД за отчетния период, завършващ на 31 декември 2025, с дата 18 март 2026. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 18 март 2026 по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК.

18 март 2026

гр. София

За одиторско дружество “Делойт Одит” ООД

Десислава Динкова

Управител

Регистриран одитор, отговорен за одита