

Шелли Груп ЕД

Шелли продължава своя път на растеж с устойчива инерция

Основните акценти от дейността през 2024 г. включват:

- Придобивания и преобразувания:
 - Упражнена Call опция за придобиване на допълнителни 16% от словенското IoT дружество Shelly Tech, увеличавайки дела си до 76%
 - Придобиване на 50% от Shelly Asia Ltd. на стойност 520 хил. евро, увеличавайки дела си до 80%
 - Продажба на дъщерното дружество Шелли Пропъртис ЕООД през септември 2024 г.
- Разширяване на пазарното присъствие:
 - Открити нови офиси:
 - Великобритания — клон на Шелли Трейдинг ЕООД
 - Нидерландия — представителен офис
 - Закрит е клонът в Ирландия на Шелли Юрп ЕООД.
- Листинг на акциите:
 - Шелли Груп е търгувана на Българската фондова борса и на Франкфуртската фондова борса.
 - Шелли Груп е единственото дружество на БФБ — София, което се търгува на сегмент EuroBridge Market.
- Финансови резултати:
 - Нетна печалба: 45 107 хил. лв.
 - Приходи от продажби: 208 704 хил. лв. (146 542 хил. лв. през 2023 г., изм. +42.42%)
 - Брутна печалба: 124 427 хил. лв. (83 690 хил. лв. през 2023 г., изм. +48.68%)
 - Разпределени дивиденди: 4 590 хил. лв.
 - Увеличение на капитала: с 54 614 нови акции, достигайки 18 105 599 акции

Дъщерни дружества

Всички долупосочени дружества са част от Шелли Груп ЕД. Посочените проценти представляват дела на притежание на групата във всяко дъщерно дружество към края на 2024 г.

Български	% участие	Чуждестранни	% участие
Шелли Трейдинг ЕООД	100%	Shelly USA (САЩ)	100%
Шелли Юрп ЕООД	100%	Shelly DACH GmbH (Германия)	100%
Шелли Пропъртис ЕООД	100%*	Shelly Tech d.o.o. (Словения)	76%
		Shelly Asia Ltd (Китай)	80%

*Шелли Пропъртис ЕООД е продадено през 2024 г., респективно собствеността до 26.09.2024 г. е 100%, а към 31.12.2024 г. е 0%.

Дивидентна политика на Дружеството

Шелли Груп ЕД разпределя част от печалбата си като дивидент за последните години. Разпределените брутни дивиденди са, както следва: 2019 г. — 0.18 лв. за акция, 2020 г. — 0.03 лв., 2021 г. — 0.20 лв., 2022 г. — 0.10 лв., 2023 г. — 0.25 лв. и 2024 г. — 0.25 лв.

Финансов обзор



Нетната печалба на Дружеството бележи непрекъснат ръст за последните пет години. Нарастването на чистата печалба за 2024 г. спрямо предходната 2023 г. е 36.90%. Промяната за разглеждания период 2020 г. — 2024 г. е +235.67%.

Дата на изготвяне: 31.03.2025 г.

Данни за търговия*

Пазарна капитализация	686 200 686
Брой емитирани акции	18 105 599
ISIN	BG1100003166
Борсов код	SLYG
Представяне на цената	
Най-висока 52-седмична цена	38.35 EUR
Най-ниска 52-седмична цена	32.10 EUR
Изменение от началото на год.	+12.80%
Цена на затваряне	37.90 EUR
Валута на търговия	EUR

*Данните са съотносими към края на работния ден, предхождащ датата на изготвяне

Предмет на дейност

Портфолиото на дружествата от Групата включва компании, които се занимават с производство и търговия със смарт (IoT) устройства и управление на недвижими имоти. Дейността на Шелли Груп ЕД включва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, облигации, патенти.

Ключови фактори, конс. Q4 2024 г.

Сектор	Финансови и застрахователни дейности
Брутна печалба, в хил. лв.	124 427
Нетна печалба, в хил. лв.	45 107
EPS	2.49
P/E	28.73
P/S	6.21



Основни финансови показатели

Q4 2024 / BGN '000	
Общо активи	183 068
Пари и парични еквиваленти	27 353
Общо пасиви	34 033
Собствен капитал	149 035

Финансовият преглед показва стабилно разрастване на дейността на Шелли Груп ЕД, по-високи приходи и печалби през последните пет години. Приходите от продажби, респективно брутната и нетната печалба на Дружеството, както и общите активи бележат прогресивно покачване. Ръстът при приходите от продажби за 2024 г. спрямо предходната 2023 г. е 42.42%, при брутната печалба промяната за същия период е +48.68% и съответно при чистата е +36.90%.

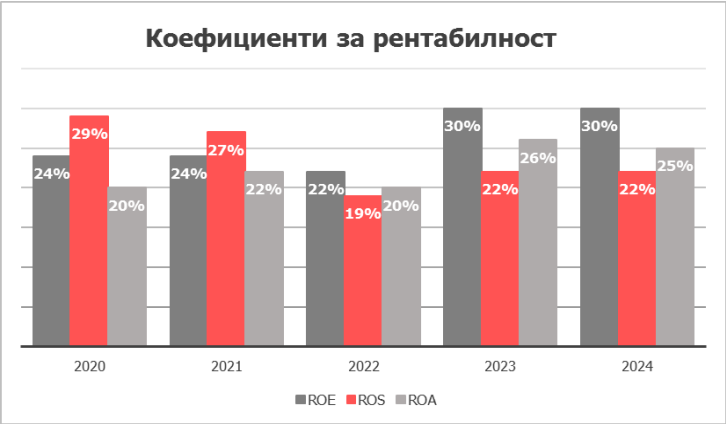
BGN '000	2020	2021	2022	2023	2024
Приходи от продажби	46 342	59 509	93 178	146 542	208 704
Брутна печалба	21 694	32 787	46 851	83 690	124 427
Нетна печалба	13 438	15 892	17 433	32 949	45 107
Текущи активи	44 409	59 414	77 106	108 470	152 040
Нетекущи активи	18 603	12 991	11 692	19 212	31 028
Общо активи	65 693	72 405	88 798	127 682	183 068
Текущи пасиви	3 673	4 816	7 969	16 420	24 106
Нетекущи пасиви	2 549	2 087	1 757	1 659	9 927
Общо пасиви	8 857	6 903	9 726	18 079	34 033
Собствен капитал	56 836	65 502	79 072	109 603	149 035

Възвръщаемостта на собствения капитал достига 30% през 2023 г. и 2024 г. Възвръщаемостта на продажбите е 19% за 2022 г. и 22% съответно за 2023 г. и 2024 г. Възвръщаемостта на активите отчита ръст от 30% за 2023 г. спрямо предходната и спад от 3.85% за 2024 г. спрямо 2023 г.

Брутният марж нараства с 5.26% през 2024 г. спрямо 2023 г. и с 14% през 2023 г. спрямо 2022 г., което означава, че компанията запазва способността си да превръща приходите от продажби в печалби. Маржът на нетната печалба също нараства през 2023 г. до 22% и запазва същата стойност през 2024 г.

Постигнатият растеж се дължи на разрастващата се дейност на Дружеството, подобряващо се продуктово портфолио и разширяване на продажбените дейности.

През 2024 г. Шелли Груп ЕД успява да разшири както силното си оперативно представяне, така и своите продуктови предложения и корпоративни структури. Увеличени са маркетинговите разходи, като същите включват и бонусни плащания на посредници за увеличение на видимостта на определени пазари.



Разгледани са и коефициенти за платежеспособност в таблицата по-долу. Общата задлъжнялост на Дружеството се покачва от 2021 г. до 2024 г. Финансовият ливъридж и съотношението дълг към собствен капитал не показват ясно изразени тенденции за анализирания период. Коефициентът на финансова автономност поддържа стойности, близки до 1, за последните пет години, което е добър индикатор за финансовата независимост на Дружеството.

Коефициенти за платежеспособност	2020	2021	2022	2023	2024
Обща задлъжнялост	0.13	0.09	0.11	0.14	0.19
Финансов ливъридж	1.16	1.10	1.12	1.65	1.23
D/E	0.16	0.10	0.12	0.16	0.23
Коефициент на финансова автономност	0.87	0.91	0.89	0.86	0.81

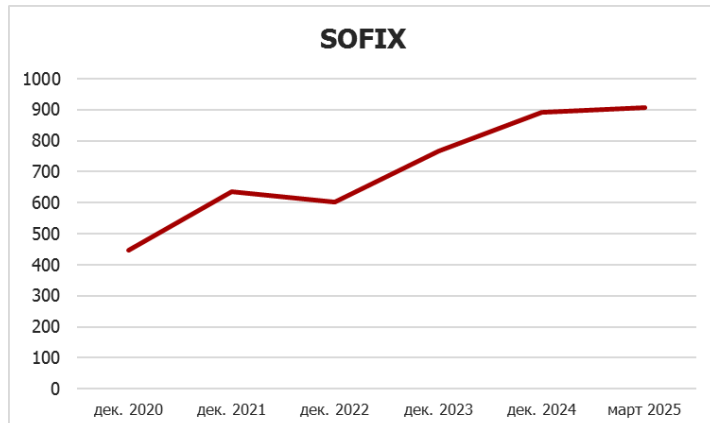
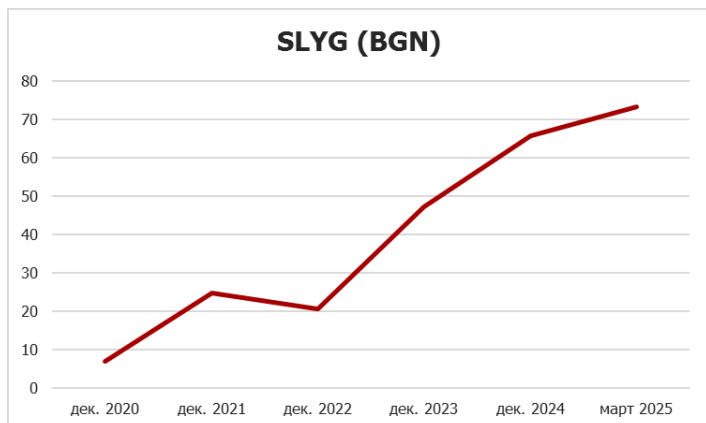
Рискове
Валутен риск — дружествата от Групата не са изложени на валутен риск по отношение на експозициите си в евро, тъй като валутният курс на лева е фиксиран спрямо този на еврото. След придобиването на контрол върху китайското дружество Shelly Asia Ltd, Групата е изложена на валутен риск спрямо китайския юан

Ценови риск — свързан е с промяна в цените на предлаганите стоки и услуги

Кредитен риск — при дружествата от Групата е слабо изразен, тъй като не се наблюдава значителна концентрация на такъв

Цени и корелация

За изследвания период е налице полжителна корелация между промяната в цената на акцията на Шелли Груп ЕД и промяната в цената на SOFIX. Процентът на корелация е висок — 98.82%, което показва почти еднаква волатилност. Цената на акцията се движи със сходен темп като на борсовия индекс, което е добър индикатор за фундаменталната устойчивост на Шелли Груп ЕД, тъй като в SOFIX са включени най-ликвидните и големи публични компании в България, включително Шелли Груп ЕД.



Според анализ на [Montega AG](#) прогнозната цена на акцията на Шелли Груп ЕД 49 EUR.

С оглед доброто представяне на компанията и очаквания ръст в продажните през настоящата година, анализатори на [investing.com](#) споделят, че таргетираната цена е над 42 EUR.

Повече информация относно Шелли Груп ЕД, пълните финансови отчети и корпоративни събития може да достъпите на сайта на [БФБ — София](#) и на страницата [x3news](#).

Настоящият анализ служи за повишаване информираността на инвеститорите. Представената информация не е и не следва да се възприема като препоръка, съвет за сключване на сделки, инвестиционно изследване, консултация за вземане на инвестиционно решение, оферта или покана за покупка или продажба на ценни книжа или финансови инструменти, нито за препоръка за следване на определена инвестиционна стратегия или да бъде възприемана като гаранция за бъдещо представяне на даден финансов инструмент. Съдържанието не е съобразено с рисковия профил, финансовите възможности, опита и знанията на конкретен инвеститор. Търговията с финансови инструменти носи риск и може да доведе както до печалби, така и до частични или надвишаващи първоначалната инвестиция загуби.

Този документ съдържа необвързващо становище относно съответните инвестиционни инструменти и необвързващи преценки относно пазарните условия към момента на публикуване. Поради съдържанието си, което служи само за маркетингови цели и за предоставяне на обща информация, този документ не може да замести персоналните инвестиционни съвети и препоръки, съветите, насочени към инвеститори, не дава отговори на конкретни въпроси и не предоставя основната информация за финансовия инструмент и емитента, необходима за вземането на инвестиционно решение и която обикновено се предоставя в други източници като основния информационен документ (ОИД) или проспекта за съответния финансов инструмент.

Изразените твърдения отразяват личната преценка на автора към даден момент, като същите могат да бъдат променяни по всяко време и без предварително съобщение. Лицето, изготвило анализа, и БенчМарк Финанс АД не носят отговорност за преки или косвени щети в резултат на представената информация. Този документ и неговото съдържание могат да бъдат разпространявани публично или разпространявани персонално на трети лица само след предварителното съгласие на БенчМарк Финанс АД.

Източници на информация: БенчМарк Финанс АД използва публични източници на информация и не носи отговорност за точността и пълнотата на информацията, както и за периода на актуалността ѝ след публикуване. Всички данни, твърдения и заключения, изложени в този документ, се основават на източници, за които се смята, че са надеждни, но ние не гарантираме тяхната коректност или пълнота. Основните източници на информация за изготвянето на финансовия анализ са публикации на емитента, както и публично достъпна информация на национални и международни медии, която БенчМарк Финанс АД счита за достоверна. Цените на финансовите инструменти, споменати в този анализ, са цените на затваряне на датата на публикуване (съответно предходния ден), ако не е изрично споменато друго.

Информация съгласно MiFID II: БенчМарк Финанс АД няма сключено споразумение с компанията емитент относно изготвянето на финансов анализ, настоящата публикация не е изготвена въз основа на договор между БенчМарк Финанс АД и емитента, и не е заплатена от емитента. Този документ се разпространява свободно и публично от БенчМарк Финанс АД и е достъпен едновременно за широк кръг от потенциално интересувачи се лица. Следователно получаването му се счита за допустима незначителна непарична облага по смисъла на чл. 73, ал. 1 от българския Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), която подобрява качеството на предлаганите услуги и предоставянето му не нарушава задължението на инвестиционния посредник да действа честно, справедливо и като професионалист в най-добър интерес на клиента.

Надзорен орган: Комисия за финансов надзор
гр. София, ул. Будапеща 16
<https://www.fsc.bg/>
тел.: +359 2 9404 999

БенчМарк Финанс АД
гр. София, ул. Вискяр планина 19, ет. 2
www.benchmark.bg
тел.: +359 2 491 26 82