



Sirma Group

София, 2017 г.

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД

за дейността на "Сирма Груп Холдинг" АД
съгласно Приложение № 10 от Наредба 2,
към чл. 32, ал. 1, т. 2, чл. 35, ал. 1, т. 2, чл. 41, ал. 1, т. 2
за периода 01.01.2017 г. - 30.09.2017 г.

Съдържание

1/ИЗЯВЛЕНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД.....	3
2/ОРГАНИЗАЦИЯ И НАЧИН НА ПРЕДСТАВЯНЕ.....	4
3/ ПОРТФЕЙЛ НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД.....	6
4/ СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ И ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ	7
4.1. Акционерна структура.....	7
4.2. Органи на управление.....	8
5/НАШИЯТ БИЗНЕС МОДЕЛ	11
6/ СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 г.	11
Икономически тенденции	11
НОВАТА СТРАТЕГИЯ НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	12
ОСНОВНИ СЪБИТИЯ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г.	16
ОСНОВНА ЮРИДИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г.....	17
Сделки с акции за периода 01.01.2017 г. – 30.09.2017 г.:.....	17
Съдебни искове за периода 01.01.2017 г. – 30.09.2017 г.:.....	17
ОСНОВНИ БИЗНЕС НОВИНИ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г	18
7/ ИНДИВИДУАЛНИ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ.....	19
7.1. ПРИХОДИ.....	19
7.2. РАЗХОДИ	20
7.3. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ НЕТО	20
7.4. АКТИВИ	20
7.5. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	21
7.6. ПАСИВИ	21
7.7. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ.....	23
7.8. ПОКАЗАТЕЛИ И КОЕФИЦИЕНТИ.....	23
7.9 СДЕЛКИ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	24
8/ ПЕРСОНАЛ	25
9/ РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	26
9.1 Систематични рискове	26
9.1.1. Икономически растеж.....	26
9.1.2. Политически риск	26
9.1.3. Кредитен риск.....	26
9.1.4. Валутен риск.....	27
9.1.5. Лихвен риск.....	27
9.1.6. Инфлационен риск	27
9.1.7. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони	27
9.1.8. Риск от форсмажорни обстоятелства	28
9.2.1. Отраслов риск.....	28
9.2.2. Специфичен фирмен риск	28
9.2.3. Операционен риск	28
9.2.4. Защита на интелектуалната собственост.....	28



9.2.5. Риск от сключване на сделки със свързани лица по цени, различни от пазарните	28
9.2.6. Риск от обезценка на активите на дружеството	29
9.3. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА БОРСОВА ТЪРГОВИЯ	29
9.3.1. ЦЕНОВИ РИСК.....	29
9.3.2. ЛИКВИДЕН РИСК.....	29
9.3.3. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК.....	29
9.3.4. РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ	30
9.3.5. ВАЛУТЕН РИСК	30
9.3.6. ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ	30
9.3.7. РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ДАНЪЧНОТО ОБЛАГАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА	30
9.3.8. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	30
10/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ЗА ДРУЖЕСТВОТО ХАРАКТЕР, ИМАЩИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА МУ, И РЕАЛИЗИРАНИТЕ ОТ НЕГО ПРИХОДИ И ИЗВЪРШЕНИ РАЗХОДИ; ОЦЕНКА НА ВЛИЯНИЕТО ИМ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ГОДИНА.....	30
11/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО - ХАРАКТЕР И БИЗНЕС ЦЕЛ, ПОСОЧВАНЕ ФИНАНСОВОТО ВЪЗДЕЙСТВИЕ НА СДЕЛКИТЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА, АКО РИСКЪТ И ПОЛЗИТЕ ОТ ТЕЗИ СДЕЛКИ СА СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И АКО РАЗКРИВАНЕТО НА ТАЗИ ИНФОРМАЦИЯ Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНКАТА НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.	31
12/ АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ С ПОСОЧВАНЕ НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА ОБСЛУЖВАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА, ЕВЕНТУАЛНИТЕ ЗАПЛАХИ И МЕРКИ, КОИТО ДРУЖЕСТВОТО Е ПРЕДПРИЕЛ ИЛИ ПРЕДСТОИ ДА ПРЕДПРИЕМЕ С ОГЛЕД ОТСТРАНЯВАНЕТО ИМ.....	31
13/ ОЦЕНКА НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ НАМЕРЕНИЯ С ПОСОЧВАНЕ НА РАЗМЕРА НА РАЗПОЛАГАЕМИТЕ СРЕДСТВА И ОТРАЗЯВАНЕ НА ВЪЗМОЖНИТЕ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ НА ТАЗИ ДЕЙНОСТ.	31
14/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО И НА НЕГОВАТА ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА.	32
15/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ПРИЛАГАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО В ПРОЦЕСА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕ.....	32
16/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.....	32
17/ ДАННИ ЗА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ТЕЛЕФОН И АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ.	33
18/ ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	34
19/ СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	35



1/ ИЗЯВЛЕНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД

Настоящият междинен индивидуален отчет на управлението на „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД обхваща периода, приключващ на 30 септември 2017 г. е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл.33 от Закона за счетоводството и чл. 100о, ал. 2 и 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), като включва и установените събития, настъпили след датата на баланса. Структурата на този отчет е в съответствие с приложение 9, 10 и Приложение 11 към чл.32а, ал.2 от Наредба №2.

Съветът на директорите на холдинга потвърждава, че:

- не е имало нередности, в които да са участвали ръководители или служители, които могат да бъдат съществени по отношение на консолидирания финансов отчет;
- всички съществени сделки са надлежно осчетоводени и са намерили отражение в междинния финансов отчет към 30 септември 2017 г.;
- не е налице реално или потенциално нарушаване на закони и (или) други нормативни разпоредби, което би имало съществено влияние върху консолидирания финансов отчет или би могло да послужи за основа за отчитане на условна загуба;
- не съществуват правни или други ограничения върху потока на средства;
- не са известни тенденции, искания, ангажименти, събития или случайни обстоятелства, за които има основания да се очаква, че могат да окажат влияние на дружеството като цяло.

Този доклад за управлението съдържа-прогнозни отчети и информация, въз основа на убежденията ни и предположения, използвайки наличната в момента информация за тях. Всякакви твърдения, съдържащи се в този доклад, които не са исторически факти, са прогнози. Ние сме базирали тези изявления за бъдещето на нашите настоящи очаквания, предположения и прогнози за бъдещите условия и събития. В резултат на това нашите прогнозни изявления и информация са изложени на несигурност и рискове, много от които са извън нашия контрол. Ако едно или повече от тези неясноти или рискове се материализират, или в случай че базовите допускания за управление се окажат неправилни, нашите действителните резултати могат да се различават съществено от тези, описани в доклада. Ние описваме тези рискове и несигурности в доклада в секцията на риска.

Думите "цел", "предвиждане", "поемам", "вярвам", "в бъдеще", "би могло", "разчитаме", "сме уверени", "оценяваме", "очакваме", "Прогноза", "ориентировъчно", "възнамеряваме", "можем", "може", "перспектива", "план", "проект", "предскаже", "търси", "трябва", "стратегия", "искаме", "ще", "би" и други подобни изрази, са предназначени да идентифицират тези прогнозни изявления. Такива прогнози са, например, тези, направени в секцията Резултати от дейността, по отношение на нашите количествените и качествените оповестявания за пазарния риск, в съответствие с Международните стандарти за

финансово отчитане (МСФО), а именно МСФО 7 и свързаните с него отчети в нашите Бележки към финансовия отчет, нашите перспективи за развитие, както и друга прогнозна информация, която се появява и в други части на този доклад. Освен ако не се изисква от закона, ние не се ангажираме и нямаме задължение да актуализираме публично или да преразглеждаме прогнозни изявления в резултат на нова информация, която сме получили за условията, които са съществували при издаването на този доклад, бъдещи събития, или по друг начин, освен ако не сме задължени да го направим по закона.

Този доклад включва статистически данни за IT индустрията и глобалните икономически тенденции, които идват от информация, публикувана от източници, включително International Data Corporation (IDC), доставчик на пазарна информация и консултантски услуги за информационните технологии, телекомуникациите и потребителски пазари на технологии; Gartner, Европейската централна банка (ЕЦБ); и Международния валутен фонд (МВФ). Този тип данни представлява само прогнозите на IDC, ЕЦБ, МВФ и други източници за данни за световната икономика и индустрията. Сирма не гарантира за която и да е статистическа информация, предоставена от източници като IDC, Gartner, ЕЦБ, МВФ, или други подобни източници, които се цитират в този доклад. В допълнение, въпреки че ние вярваме, че информацията от тези източници като цяло е надеждна, то този тип данни са неточни. Ние предупреждаваме читателите да не създават ненужна зависимост от тези данни.

В нашия Индивидуален доклад на ръководството, анализираме нашите бизнес дейности за отчетния финансов период, както и текущото състояние на Сирма Груп Холдинг. Като се започне от описание на нашата дейност, икономическата среда и стратегия, ние представяме нашата финансова система и подробно обясняваме нашите резултати и операции, както и финансовата ни позиция и нетните активи. Ние също докладваме относно различните аспекти на финансовата устойчивост на Сирма Груп Холдинг и на очакваното развитие на възможните рискове.

Финансовата информация, представена в доклада на Сирма Груп Холдинг АД включва нашия индивидуален финансов отчет, нашия доклад на Съвета на директорите, както и някои финансови измерения, получени от нашата управленска отчетност. Нефинансовите данни, представени в доклада включват аспекти на интелектуалните права, човешките и социалните и отношения, получени от нашата оценка за същественост.

Нашият междинен индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с МСФО. Вътрешния контрол върху финансовата отчетност гарантира надеждността на информацията, представена в индивидуалния финансов отчети Нашият Съвет на директорите потвърди ефективността на нашите вътрешни проверки над финансовата отчетност.

Отчетният период е финансовият период, приключващ на 30.09.2017 година. Докладът обхваща Сирма Груп Холдинг АД.



2/ОРГАНИЗАЦИЯ И НАЧИН НА ПРЕДСТАВЯНЕ

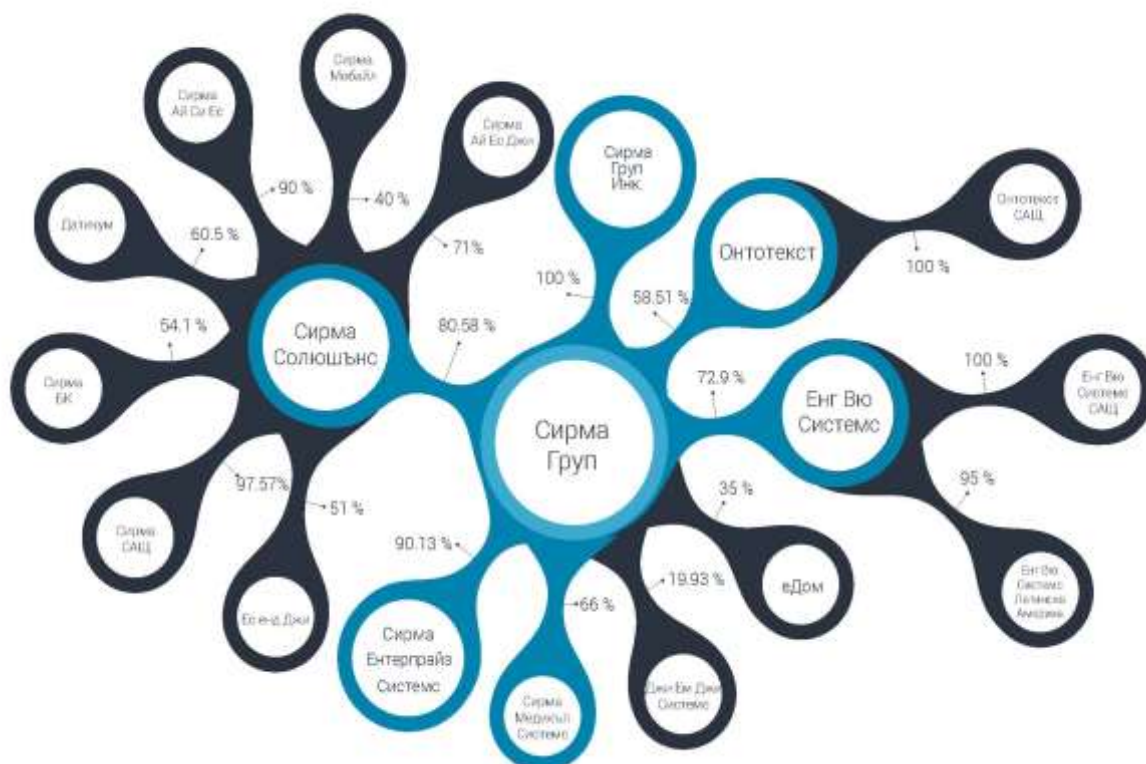
Сирма Груп Холдинг АД е холдингова компания, която инвестира в технологични бизнеси, управлява ги стратегически и оперативно, предоставя на дъщерните си компании мениджмънт, административни, маркетингови и финансови услуги.

През годините Сирма е създавала над 20 компании, инвестирайки в тях огромен финансов и човешки

капитал. Нашата стратегия е да създаваме бизнеси, да ги инкубираме и да ги развиваме.

Генерирането на стабилен растеж, рентабилност и консистентни бизнес резултати са сред основните приоритети на холдинга.

2.1.Организационна структура



ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

“Сирма Груп Холдинг” АД е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 25.04.2008г. с Единен идентификационен код (ЕИК): 200101236 и е със седалище и адрес на управление: област София (столица), община Столична, гр. София 1784, район р-н Младост, бул. Цариградско Шосе № 135. Наименованието на дружеството се променя на 23.03.2009г. от „ЕС ДЖИ ЕЙЧ“ АД на “Сирма Груп Холдинг” АД, с еквивалент на английски език “Sirma Group Holding” JSC. Дружеството не е ограничено със срок за съществуване.

Адресът за кореспонденция на „Сирма Груп Холдинг“ АД е: гр. София 1784, район р-н Младост, бул. Цариградско Шосе № 135.

Промени в предмета на дейност:

На 23.03.2009г. СГХ променя предмета си на дейност както следва: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за ползване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, организиране на счетоводното отчитане и съставяне на финансови отчети по реда на закона за счетоводство. Дружеството може да извършва и собствена търговска дейност, която не е забранена от закона. На

Предметът на дейност, съгласно чл. 4 от Устава на Дружеството, е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за ползване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, организиране на счетоводното отчитане и съставяне на финансови отчети по реда на Закона за счетоводството. Дружеството може да извършва и собствена търговска дейност, която не е забранена от закона.

04.07.2012г. предметът на дейност се променя в актуалния такъв.

При учредяването си дружеството е оперирало под следния предмет на дейност: проектиране, разработване, маркетинг, продажба, внедряване, обучение и съпровождане на софтуерни продукти и цялостни решения, включително управление на софтуерни проекти, консултантски услуги в сферата на информационните и комуникационни технологии; счетоводни услуги, както и всяка друга, незабранена от закона дейност.

От учредяването на дружеството до датата на настоящия документ “Сирма Груп Холдинг” АД:

- не е обект на консолидация;
- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на дружеството;
- не са отправяни търгови предложения от трети лица към Дружеството или от Дружеството към други дружества;

КАПИТАЛ

Капиталът на дружеството е 59 360 518 лв., разпределен на 59 360 518 бр. поименни безналични акции с номинална стойност на всяка акция от 1 лв.

- На 30.10.2015 г. след успешно първично публично предлагане капиталът е увеличен на 59 360 518 лв. чрез издаване на 9 523 362 бр. нови акции с номинална стойност на една акция 1 лв. и емисионна стойност 1,20 лв.

Непаричните вноски са:

1. Софтуер, представляваща 29(двадесет и девет) софтуерни СТОЙНОСТ: 61 555 838 лв.
2. 81 960 броя обикновени поименни акции от капитала на "СИРМА ГРУП"АД, дружеството регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията ЕИК, 040529004 СТОЙНОСТ: 11 734 980 лв.
3. Недвижими имоти - Етаж 3 от офис сграда "ИТ - център Офис Експрес" в гр.София, бул.Цариградско шосе" N 135 със застроена площ 796, 50кв.м., съгл.Нотариален акт за покупко-продажба на недвижим имот N 126, том I, рег. N 4551, дело N 116 от 23.04.2003г. и Етаж 5 от офис сграда "ИТ - център Офис Експрес" в гр. София, бул. "Цариградско шосе" N 135 със застроена площ 281, 81 кв.м., съгласно

Нотариален акт за покупко-продажба на недвижим имот N 86, том 4, рег. N 10237, дело N 592 от 23.12.2004г. СТОЙНОСТ: 3 911 660

ОБЩА СТОЙНОСТ: 77 202 478 лв.

Непаричните вноски са подробно описани в чл.7, ал.3 от Устава на дружеството.



ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

• Чрез първично публично предлагане, съгласно решение на ОСА от 04.12.2014 г., на 30.10.2015 г. е вписано увеличение на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД, с което увеличение капиталът се увеличава на 59 360 518 лева.

• При осъществяването на преобразуване вписано в Търговския регистър на 23.10.2014г. капиталът на Дружеството се намалява на 49 837 156 лв. чрез обезсилване на 23 503 662 броя акции. Това намаление е в резултат на изчислената справедлива стойност на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД от трима независими оценители. Акционерната структура на Дружеството не се променя в резултат на отделянето до колкото акционерните структури в преобразуващото се и в новоучреденото дружество са огледални.

• На 22.10.2010г. в резултат от решението на редовното годишно общо събрание на акционерите на Дружеството е вписано намаление на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД от 77 252 478 лв. на 73 340 818 лв. чрез обезсилване на 3 911 660 броя акции с номинална стойност от един лев всяка. Капиталът на Дружеството е намален на основание чл. 200, ал. 2, във връзка с чл. 187е, ал. 1, т. 2пт ТЗ.

• На 15.10.2008г. след приемане на три тройни оценителски експертизи на вещи лица, акционерния капитал бива увеличен от 50 000 лв. до 77 252 478 лв. чрез непарични вноски чрез издаване на нови 77 202 478 броя акции както следва:

1) 29 броя софтуерни модули на стойност 61 555 838 лв.;

2) Непарична вноска представляваща недвижими имоти на стойност 3 911 660 лева:

□ Офис-сграда - офиси, ет.3 и ет. 5 от офис сграда, находяща се в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 135, собственост на „Сирма Груп“ АД, дружество регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията ЕИК 040529004, със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Младост“, бул. „Цариградско шосе“ № 135, прието за акционер в „Ес Джи Ейч“ АД с решение на Общото събрание на „Ес Джи Ейч“ АД от 10.07.2008 г.

3) Непарична вноска представляваща акции на стойност от 11 734 980 лева:

□ Апорт на 81 690 броя акции на обща стойност от 11 734 980 лева (143,6526 лв. за акция) от капитала на „Сирма Груп“ АД дружество регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията ЕИК, 040529004.

Информация за условията на всякакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал

Сирма Груп Холдинг АД няма информация за условията на всякакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

3/ ПОРТФЕЙЛ НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД

Дъщерни на Сирма Груп Холдинг АД

Предприятие	Стойност на инвестицията към 30.09.2017 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 30.09.2017	Стойност на инвестицията към 31.12.2016 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2016	Промени (в хил. лв.)
„Сирма Солюшънс“ АД	36 260	80,58%	36 260	81,44%	0
„Сирма Ентерпрайз Системс“ АД	6 895	90,13%	6 895	91,72%	0
„Сирма Медикъл Системс“ АД	66	66,00%	66	0,00%	0
Сирма Груп Инк.	3 471	100,00%	3 471	0,00%	0
„Онтотекст“ АД	9 650	58,51%	8 672	56,21%	978
„ЕнгВю Системс София“ АД	50	72,90%	50	72,90%	0
Общо	56 392		55 414		978

Асоциирани и смесени дружества на Сирма Груп Холдинг АД

Предприятие	Стойност на инвестицията към 30.09.2017 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 30.09.2017	Стойност на инвестицията към 31.12.2016 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2016	Промени (в хил. лв.)
GMG Systems (в ликвидация)	214	19,93%	214	19,93%	0
Е-Дом Мениджмънт ООД	7	35,00%	7	35,00%	0
Общо	221		221		0



Описание на дружествата, включени в портфейла - моля вижте в Приложение № 1.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

Освен посочените участия на Дружеството в т. 7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА по-горе, няма други негови участия, които е вероятно да имат значителен ефект за оценяването на неговите собствени активи и задължения, финансова позиция или печалби или загуби.

4/ СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ И ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

4.1. Акционерна структура

Към 30.09.2017 г. разпределението на акционерния капитал на Сирма Груп Холдинг АД е както следва:

	30.9.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Акционерен капитал	59 361	59 361
Брой акции (номинал 1.00 лев)	59 360 518	59 360 518
Общ брой на регистрираните акционери	970	777
Юридически лица	54	42
Физически лица	916	735
Брой акции, притежавани от юридически лица	9 420 283	6 532 738
% на участие на юридически лица	15,87%	11,01%
Брой акции, притежавани от физическите лица	49 940 235	52 827 780
% на участие на физически лица	84,13%	88,99%

Акционери	Брой акции към 30.09.2017	Брой акции към 31.12.2016	Номинал	Стойност	% в капитала	Нормализиран % в капитала
Атанас Костадинов Киряков	2858465	5258015	1 лв.	2 858 465 лв.	4,82%	4,84%
Веселин Анчев Киров	4700786	5250786	1 лв.	4 700 786 лв.	7,92%	7,96%
Цветан Борисов Алексиев	4851376	5252376	1 лв.	4 851 376 лв.	8,17%	8,21%
Чавдар Велизаров Димитров	4750786	5250786	1 лв.	4 750 786 лв.	8,00%	8,04%
Явор Людмилов Джонев	1404560	5250786	1 лв.	1 404 560 лв.	2,37%	2,38%
Георги Първанов Маринов	5257402	5257402	1 лв.	5 257 402 лв.	8,86%	8,90%
Красимир Невелинов Божков	2965686	4903530	1 лв.	2 965 686 лв.	5,00%	5,02%
Огнян Пламенов Чернокожев	3731330	3729330	1 лв.	3 731 330 лв.	6,29%	6,32%
Владимир Иванов Алексиев	2177583	2177583	1 лв.	2 177 583 лв.	3,67%	3,69%
Росен Василев Върбанов	2156687	2156687	1 лв.	2 156 687 лв.	3,63%	3,65%
Васил Станимиров Мирчев	837327	837327	1 лв.	837 327 лв.	1,41%	1,42%
Петър Николаев Коняров	1289307	1298965	1 лв.	1 289 307 лв.	2,17%	2,18%
Емилиана Илиева Илиева	2200000	0	1 лв.	2 200 000 лв.	3,71%	3,72%
Елена Йорданова Кожухарова	2189836	0	1 лв.	2 189 836 лв.	3,69%	3,71%
Иво Петров Петров	1021000	0	1 лв.	1 021 000 лв.	1,72%	1,73%
ЕКСПАТ БЪЛГАРИЯ СОФИКС ЮСИТС БТФ	868907	0	1 лв.	868 907 лв.	1,46%	1,47%
"Ен Ен Универсален Пенсионен Фонд"	2509889	2084539	1 лв.	2 509 889 лв.	4,23%	4,25%
УПФ „Доверие“ АД	802126	802126	1 лв.	802 126 лв.	1,35%	1,36%
УПФ "ДСК Родина" АД	800000	747036	1 лв.	800 000 лв.	1,35%	1,35%
"Пам Солар" ООД	960000	0	1 лв.	960 000 лв.	1,62%	1,63%
Други	11 027 465	9 103 244	1 лв.	11 027 465 лв.	18,58%	18,67%
Общо	59360518	59360518		59 360 518 лв.	100%	100%



Акционерите, притежаващи над 5% от капитала на дружеството са:

Акционери	Брой акции към 30.09.2017	% от капитала	Нормализиран % в капитала
Веселин Анчев Киров	4 700 786	7,92%	7,96%
Цветан Борисов Алексиев	4 851 376	8,17%	8,21%
Чавдар Велизаров Димитров	4 750 786	8,00%	8,04%
Георги Първанов Маринов	5 257 402	8,86%	8,90%
Красимир Невелинов Божков	2 965 686	5,00%	5,02%
Огнян Пламенов Чернокожев	3 731 330	6,29%	6,32%

Дотолкова, доколкото е известно на Дружеството, да се посочи дали дружеството пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и да се опише естеството на този контрол и мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол.

На Дружеството не е известно върху него да е упражняван контрол.

Описание на всякакви договорености, известни на Дружеството, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на Дружеството

На Дружеството не са известни каквито и да било договорености, чието действие да може да доведе до промяна в контрола на „Сирма Груп Холдинг“ АД в бъдеще.

4.2. Органи на управление

Сирма Груп Холдинг АД е с едностепенна система на управление - Съвет на директорите.

Съветът на директорите към 30.09.2017 г. включва следните членове:

Чавдар Велизаров Димитров
Цветан Борисов Алексиев
Атанас Костадинов Киряков
Георги Първанов Маринов
Цветомир Ангелов Досков
Саша Константинова Безуханова – независим член
Петър Борисов Статев – независим член
Йордан Стоянов Недев – независим член

Начин на определяне на мандатът на Съвета на директорите: 2 години от датата на вписване.

Правомощията на управителните органи

Правомощията на управителните органи са в съответствие с изброените такива в ТЗ, Устава и ЗППЦК.

На годишното Общо събрание на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД е взето решение за обратно изкупуване на собствени акции от „Сирма Груп Холдинг“ АД, както следва:

„Сирма Груп Холдинг“ АД да изкупи обратно собствени акции, Съветът на директорите да осъществи изкупуването при следните условия:

- Максималният брой акции подлежащи на обратно изкупуване е 1000000 броя
- Минимална цена 0,50 лева за акция и максимална цена 1,50 за акция.
- Срокът за изкупуване е до 31.12.2017 г.
- Начин на обратно изкупуване – чрез инвестиционен посредник.

Към датата на този доклад са закупени 300 003 бр. собствени акции на цена 1 лв.



Опции върху акции на дружеството

Към датата на този доклад няма предоставени опции на членовете на Съвета на директорите върху негови акции.

Органи към Съвета на директорите

Сирма Груп Холдинг АД създава през 2015 г. и следните вътрешни комитети, на които са възложени да управляват съответните дейности на оперативното ниво, както и да предлагат решения към Съвета на директорите на дружеството:

1. Комитет по инвестиции и риск в състав:

Йордан Недев – председател
Цветан Алексиев – член
Радка Пенева – член
Георги Маринов – член
Стефан Киряков – член

2. Комитет по възнаграждения в състав:

Георги Маринов – председател
Петър Статев – член
Йордан Недев – член

3. Комитет по оповестяване на информация в състав:

Цветан Алексиев – председател
Радка Пенева – член
Станислав Танушев – член
Чавдар Димитров – член
Атанас Киряков – член

4. Одитен комитет в състав:

Ангел Крайчев – председател
Александър Тодоров Колев – член
Емилиян Иванов Петров – член

Приети вътрешно-нормативни документи

През 2015 година дружеството приема необходимите вътрешни документи във връзка с работните и управленски процеси на дружеството и изпълнение на задълженията си като публично дружество:

- Програма за добро корпоративно управление;
- Правила за работа на Съвета на директорите;
- Инструкции и разяснения относно задължения и отговорности на вътрешните лица, притежаващи вътрешна информация;
- Специален кодекс за поведение при финансови и счетоводни длъжности.

Всички документи са публично достъпни на уеб сайта на дружеството:

<http://www.sirma.com/bg/investor-relations/>

Участието на членовете на СД в капитала на дружеството е, както следва:

Акционери	Брой акции към 30.09.2017	Брой акции към 30.06.2017	Номинал	Стойност	% в капитала към 30.09.2017	Нормализиран % в капитала към 30.09.2017
Атанас Костадинов Киряков	2858465	2858015	1 лв.	2 858 465 лв.	4,82%	4,84%
Георги Първанов Маринов	5257402	5257402	1 лв.	5 257 402 лв.	8,86%	8,90%
Цветан Борисов Алексиев	4851376	4751376	1 лв.	4 851 376 лв.	8,17%	8,21%
Чавдар Велизаров Димитров	4750786	5250786	1 лв.	4 750 786 лв.	8,00%	8,04%
Петър Борисов Статев	10100	10100	1 лв.	10 100 лв.	0,02%	0,02%
Йордан Стоянов Недев	3433	3433	1 лв.	3 433 лв.	0,01%	0,01%
Общо	17731562	18131112		17 731 562 лв.	29,87%	30,02%

През периода членът на СД Атанас Костадинов Киряков е придобил 450 акции на Сирма Груп Холдинг АД.

На 01.09.2017 г. членът на СД Цветан Борисов Алексиев е придобил 100 000 акции на Сирма Груп Холдинг АД. На 04.09.2017 г. пристигна уведомление в дружеството за извършената сделка и на 04.09.2017 г. дружеството е уведомило КФН.

На 13.09.2017 г. членът на СД Чавдар Велизаров Димитров е продал 500 000 акции. На 14.09.2017 г. пристигна уведомление в дружеството за извършената сделка и на 14.09.2017 г. дружеството е уведомило КФН.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР на Сирма Груп Холдинг АД е ЦВЕТАН БОРИСОВ АЛЕКСИЕВ.



Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Сирма Груп Холдинг АД

На основание чл.25, ал.5 от Устава на дружеството всеки член на Съвета на директорите е получил постоянно възнаграждение:

Име, Презиме и Фамилия	Фирма	30.9.2017 BGN
Цветан Борисов Алексиев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	103 500
Чавдар Велизаров Димитров	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	49 153
Цветомир Ангелов Досков	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	13 500
Атанас Костадинов Киряков	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	13 500
Георги Първанов Маринов	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	13 500
Саша Константинова Безуханова	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	13 500
Йордан Стоянов Недев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	57 330
Петър Борисов Статев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	13 500
Общо		277 483

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ С ДРУЖЕСТВОТО, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕТО НА ЗАЕТОСТТА

В договорите на членовете на съвета на директорите както със самото Дружество така и с дъщерни дружества на Дружеството, където такива договори с тези лица са

налични, няма предоставени обезщетения при прекратяване на договорите им.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИМЕНАТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА КОМИТЕТА И РЕЗЮМЕ ЗА МАНДАТА, ПО КОЙТО ФУНКЦИОНИРА КОМИТЕТА

На проведеното на 14.06.2016 г. Общо Събрание на Акционерите на Дружеството бе избран Одитен комитет (съгласно изискванията на параграф 1, т. 11, б. „а“ от ЗНФО) в състав:

Ангел Крайчев – председател

Александър Тодоров Колев - член

Емилиян Иванов Петров – член

Мандатът на Одитния комитет е 3 (години).

ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА, ДАЛИ ДРУЖЕСТВОТО СПАЗВА ИЛИ НЕ РЕЖИМА/РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

С оглед на факта, че „Сирма Груп Холдинг“ АД е вписано в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН, Дружеството е въвело програма, изготвена в съответствие с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. В съответствие с разпоредбата на чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК

„Сирма Груп Холдинг“ АД е длъжно и съобразява съдържанието на финансовите си отчети с програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и води счетоводната си политика съгласно Международните счетоводни стандарти.



5/ НАШИЯТ БИЗНЕС МОДЕЛ

Сирма Груп Холдинг

- е съставена от квазинезависими юридически лица
- притежава директно или индиректно от 50 до 100% от капитала на дружествата от групата
- обикновено контролира повече от 50% от членовете на органите за управление
- контролира дружествата от групата и определя тяхното развитие, инвестиции, приема бюджетите им, осъществява правно, финансово и административно обслужване, координира маркетинговата и HR политика на дружествата от групата.
- е главното дружество в групата и фирма-майка

Ползи от модела

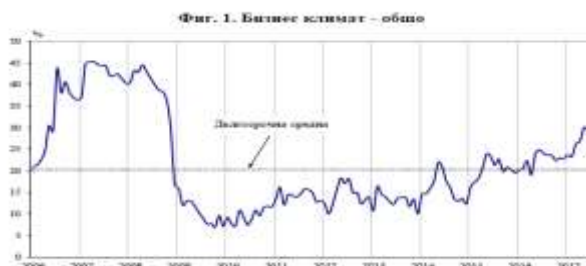
- Вертикална и регионална експертиза и опит;
- Знания за клиенти, среда и специфики;
- Комбинация на технологии и продукти с възможности за реализация в различни вертикали;
- Местни специалисти, говорещи местния език;
- Синергия между предприятията;
- Единна фирмена култура и ценности

6/ СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г.

Икономически тенденции

Макрорамка

По данни на Националния статистически институт през септември 2017 г. общият показател на бизнес климата се понижава с 0,8 пункта в сравнение с август, което се дължи на неблагоприятния бизнес климат в строителството, търговията на дребно и сектора на услугите.



Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да са основните проблеми за развитието на бизнеса.

Оценката за състоянието на икономиката и финансите на Управителния съвет на ЕЦБ към 7 септември 2017 г. сочи, че глобалната икономическа активност продължава да се възстановява. Икономическият растеж, който през първата половина на 2017 г. се ускори повече от очакваното, продължава да е стабилен и с широк обхват държави и отрасли. Същевременно неотдавнашните

колебания на валутния курс са източник на несигурност, което изисква наблюдение относно евентуалното й влияние върху средносрочната прогноза за ценовата стабилност. Измерителите на базисната инфлация отбелязаха леко повишение през последните месеци, но като цяло остават на ниски равнища. Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от септември 2017 г. се предвижда БВП в реално изражение да нарасне годишно с 2,2% през 2017 г., 1,8% през 2018 г. и 1,7% през 2019 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експерти на Евросистемата от юни 2017 г. очакваните темпове на растеж са ревизирани нагоре за 2017 г. и като цяло остават след това без промяна. Рисковете, свързани с прогнозата за растежа на еврозоната, остават общо балансирани. От една страна, сегашната благоприятна циклична инерция увеличава шансовете за по-силен от очакваното икономически подъем. От друга – продължават да съществуват рискове от надценяване на прогнозата, свързани предимно с глобални фактори и с динамиката на валутните пазари. Макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от септември 2017 г. предвиждат годишна ХИПЦ инфлация от 1,5% през 2017 г., 1,2% през 2018 г. и 1,5% през 2019 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експерти на Евросистемата от юни 2017 г. прогнозата за общата ХИПЦ инфлация е ревизирана леко надолу, което отразява най-вече повишението на валутния курс на еврото през последните месеци.



НОВАТА СТРАТЕГИЯ НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД

От 1.07.2017 г. Сирма Груп Холдинг АД започна да изпълнява актуализираната си стратегия, включваща:

КАКВО - Укрепване на ядрото и оптимизиране на процесите свързани с управление на инвестициите в развойна дейност, концентриране на интелектуалната собственост

КАК - Миграция към SaaS модел на продажби и интеграция на когнитивните технологии в портфейла

КЪДЕ - Усилване на присъствието и продажби на съществуващи пазари, експанзия в нови региони.

Изпълнение

В изпълнение на стратегията групата ще премине към ново технологично ниво като създаде НОВА МОДЕРНА ОБЛАЧНА СИСТЕМА ОТ СОФТУЕРНИ ПРОДУКТИ, РЕШЕНИЯ И УСЛУГИ, БАЗИРАНИ НА КОГНИТИВНИ ТЕХНОЛОГИИ, чието използване УЛЕСНЯВА ПРЕХОДА НА ПРЕДПРИЯТИЯТА И ОРГАНИЗАЦИИТЕ ОТ ДИГИТАЛНИ КЪМ ИНТЕЛИГЕНТНИ. За тази цел Сирма реорганизира корпоративната структура, концентрира интелектуалната собственост и решенията за финансиране на развойната дейност. Групата ще продължи да работи в посока развитие на външните пазари и продажбата на индивидуализирани решения на комплексни проблеми. Същевременно търсим ускоряване на ръста от повтаряеми приходи с ниски пределни разходи - преминаване от модел продажба на продукти към продажба на cloud базирани услуги, SaaS модел и инвестиции в маркетинг и продажби.

Цели

Групата е набелязала следните цели за отчитане на изпълнението на стратегията:

- ☐ >35% средно годишен ръст на приходите
- ☐ >70% дял на приходите от SaaS
- ☐ >70% дял на приходите от Северна Америка и Европа
- ☐ >29% EBITDA марж

Постижения

Текущото положение на целите:

- ☐ >20% средно годишен ръст на приходите
- ☐ 40% дял на приходите от SaaS
- ☐ 40% дял на приходите от Северна Америка и Европа
- ☐ >17% EBITDA марж

Растежът на приходите ще бъде подкрепен от укрепване на пазарния дял в когнитивните услуги, един от най-перспективните сегменти на IT сектора, където Сирма Груп има значителна експертиза.

Изпълнение на стратегията

Лостовите на които ще се фокусираме за изпълнение на стратегията включват

- Укрепване на водещите позиции за софтуерни услуги, управлявани услуги, системна интеграция;
- Увеличаване на инвестициите в маркетинг и продажби на съществуващия продуктов портфейл
- Маркетинг на продукти на външен пазар, с фокус върху застрахователните, инженерните решения, и тези за здравеопазване
- Придобиване на дружества като платформа за продажби
- Добавяне на нови услуги – Data as a Services; PaaS; SaaS и т.н.
- Сnižаване размера на неконтролиращото участие и консолидиране на IP права

Групата има за цел да стане световно разпознаваем играч на пазара на предоставянето на когнитивни продукти, решения и услуги чрез обединяване на притежаваните международно известни и доказани на пазара продукти и върхови технологии в Когнитивната система Сирма и развитие на вертикална специализация.



НАЧИН НА ФУНКЦИОНИРАНЕ НА СИРМА

- В КРАТКОСРОЧЕН ПЛАН, ние искаме да се "управлява изпълнението." За постигането на тази цел, ние ще детайлизираме нашите структури и отговорности. Ние ще се фокусираме върху бизнес съвършенството. В допълнение, искаме да успеем да върнем на пистата тези предприятия, които не са достигнали пълния си потенциал и да ги направим изключително конкурентни.
- "Укрепване на ядрото" е нашата цел в СРЕДНОСРОЧЕН ПЛАН. Възнамеряваме да укрепим нашите успешни бизнеси финансово, за да ги разширим в стратегическите области и да им осигурим бърз растеж.
- В ДЪЛГОСРОЧЕН ПЛАН, ние искаме да се "мащабираме." Ние ще ускорим усилията си за възползване от по-нататъшни възможности за растеж и откриването на нови територии.

Успехът е свързан с постигането на СЕДЕМ ЦЕЛИ:

- Прилагане на строги правила на корпоративното управление: Искане

- опростяване и ускоряване на процесите на корпоративно управление.
- Създаване на устойчиви стойности: Ние сме в процес на атрактивен растеж в области и предприятия, които все още не са достигнали пълния си потенциал.
- Стриктно изпълнение на целевото финансиране.
- Разширяване на глобалното управление: За в бъдеще ние искаме повече от 30% от мениджърите да бъдат базирани извън България с оглед адекватност на ориентацията към глобално разширения на компанията
- Да станем партньор в решенията на нашите клиенти: Ние искаме да бъдем партньор в клиентските избори.
- Да бъдем предпочитан работодател: силно ангажираните и доволни служители са в основата на нашия успех. Ние сме - и искам да останем - атрактивен работодател.
- Развитие на културата на собствеността: В бъдеще, нашите служители ще имат още по-голям дял в успеха на дружествата от групата. Ние ще увеличим сегашния брой на акционерно-служители с различни програми.

УЧАСТИЕ В МЕНИДЖМЪНТА И ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА КОНТРОЛ ВЪРХУ ДЪЩЕРНИТЕ КОМПАНИИ

През третото тримесечие на 2017 г. , както и в предходни периоди, висшият мениджмънт на СГХ участваше активно в управлението на дъщерните компании. Високата експертиза и натрупаният опит на мениджърите на СГХ подпомагаше дружествата при формулирането на техните цели и стратегии за развитие, както и при изготвянето на бизнес и финансовите им планове. В

МАРКЕТИНГ

В оперативен план, годишната маркетингова стратегия и бюджет на СГХ за 2017 година обезпечиха планирането, разработването и успешното изпълнение на следните дейности:

1. Създаване, развиване и поддържане на обща познаваемост на бранда Сирма, посредством набор от дейности, които помагат за успешен брандинг и корпоративни комуникации – връзки с обществеността, връзки с инвеститорите, публични институции, служители на компанията, обща публика. Те включваха интернет маркетинг, онлайн срещи, подпомагане на ръководството и мениджърите с маркетингови материали за техните инвестиционни обиколки, интервюта в специализирана преса, ТВ, радио, участие в специализирани и високопрофилни бизнес събития.

2. Изграждане на силна работодателска марка и утвърждаване на компанията като привлекателно място за работа, кариерно развитие и реализиране на собствени иновативни идеи за създаване на нови софтуерни продукти и решения, работа с най-напреднали технологии, навлизане в нови пазарни ниши. Създаде се благоприятна среда и редовно се насърчава развитието на иновационният процес в компанията. Активно се използват социалните медии за по-неформална комуникация със служителите, ангажиране

резултат на това през изтеклата година се постигнаха изключителни успехи от компанията в групата. Едновременно с това, участвайки в органите на управление на компанията от Групата, те следяха за спазването на общите цели на Групата, стратегиите за нейното развитие и финансовата дисциплина.

със значими каузи, информиране за предстоящи събития, фирмени и продуктови новини. Проведеният тим билдинг в края на годината, традиционно беше едно от най-чаканите събития, което даде възможност на хората от различните компании, градове и офиси да общуват в неформална среда.

3. Засилено присъствие на бранда в социалните медии и управление на комуникацията през дигиталните канали. Като част от маркетинга чрез социалните канали, се разработи програма за маркетинг чрез съдържание. Тя цели:

- Подобро представяне в глобалната мрежа, посредством дигитални инструменти - съществено увеличаване на трафик към сайтовете на Сирма Груп и дъщерните компании; подобро откриване в най-популярните търсачки – SEO&SEM дейности;

- повишаване на информираността на външните и вътрешни аудитории за корпоративните инициативи и ключови бизнес събития;

- информиране на аудиторията за създаваните от нашите фирми нови продукти и услуги, развитието на вече съществуващите продукти и услуги, фирмени постижения;



- публична и прозрачна комуникация, за цялостно представяне на дейността на Сирма Груп.

ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ НА ГРУПАТА

АСПЕКТИ НА ФИНАНСОВАТА ДЕЙНОСТ НА ХОЛДИНГА И ГРУПАТА

През изтеклия период управлението на финансовата дейност на СГХ се извършваше, при следните:

I. Цели

Като **стратегическа цел** на управлението на финансите СГХ прие увеличаването на богатството на собствениците, което може да стане единствено чрез максимизиране пазарната стойност на фирмата, базирана на цената на акциите.

Като **тактическа цел** на финансовото управление СГХ прие максимизирането на приходите и печалбата.

Като **оперативна цел** на финансовото управление СГХ определи поддържането на платежоспособността на компанията, и фирмите от Групата като възможност за обслужване на всички възникващи безспорни плащания.

II. Изпълнение на функции.

1. Изпълнявани функции на управлението на СГХ:

а) финансово планиране – изготвиха се планове на СГХ и на всички дружества от Групата за едногодишен и средносрочен период.

б) координиране на финансовата дейност – СГХ координираше дейността на всички дружества от Групата за изпълнение на общите цели на управлението на финансовата дейност, както и за осъществяване на единни политики в тази дейност;

в) контрол – Финансовият екип на СГХ през цялата година осъществяваше текущ и периодичен контрол върху финансовата дейност на дружествата от групата.

2. По отношение на финансовата дейност на СГХ и дъщерните дружества, Холдингът осъществяваше следните функции:

а) финансиране – свързано с осигуряването на финансови средства и структурирането на капиталите, необходими за нормалното функциониране на предприятието.

Тази функция е свързана с пасива на баланса на фирмата. Там са отразени източниците на капитала, с

които предприятието разполага за осъществяване на своята стопанска дейност.

б) инвестиране – обхваща осигурените капитали в различни активи с цел реализиране стратегическата цел на компанията. Тази функция е свързана с актива на баланса.

III. Изпълнени задачи:

1. Осигуряване на достатъчен обем финансови ресурси в съответствие със стратегията и задачите за развитието на СГХ и дъщерните дружества през съответния период.

2. Осигуряване на най-ефективно разпределение и използване на формираните обем финансови ресурси в основните направления на дейността на Групата.

3. Оптимизация на паричния оборот – синхронизиране по размер и време на постъпленията и плащанията за нормалното обслужване на безспорните плащания.

4. Осигуряване на максимална печалба при дадено равнище на риск.

5. Осигуряване на финансово равновесие на СГХ и дъщерните дружества в процеса на развитието им.

При изпълнението на задачата за финансовото равновесие си съобразявахме със златното балансово правило, което изисква дългосрочните активи да се финансират от дългосрочни източници на капитал, а краткосрочните активи – от краткосрочни източници на капитал.

6. Осигуряване на възможности за бързо реинвестиране на капитала при изменение на външните и вътрешни условия за осъществяване на стопанската дейност.

- СЧЕТОВОДНО ОБСЛУЖВАНЕ

През третото тримесечие на 2017 г. Сирма Груп Холдинг АД осъществяваше счетоводното обслужване на 18 дъщерни и асоциирани компании и дружества, свързани лица, което е с 4 компании повече от предходния период. Освен регулярното счетоводно обслужване, на мениджмънта се представят различни BI доклади, изградени като ноу-хау на Групата. ФСО на СГХ постигна ежесечно отчитане на резултатите на индивидуално и групово ниво. Отдела управляваше и

взаимоотношенията на компаниите с фискалната и осигурителната система. През периода са извършени 24 данъчни проверки. Своевременното внасяне на данъците, подаването на своевременна информация и изготвянето на информация по ЗППЦК до КФН и БФБ бе изпълнявано акуратно през периода.



- ЮРИДИЧЕСКО ОБСЛУЖВАНЕ

Правният отдел на Сирма Груп Холдинг АД осъществява юридическото обслужване на фирмите от Групата, което включва изготвяне на корпоративни документи; съдействие при подготовката и провеждането на ОСА;

- УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

Управлението на рисковете на СГХ е задължение на Съвета на Директорите. В своята дейност той се подпомага от Комитета по инвестициите и риска. Холдингът подпомага и дъщерните си дружества за управление на риска.

В своята същност управлението на риска е способността да се предвидят заплахите за дейността на дружеството, вкл. отделни проекти, и да се минимизират техните неблагоприятни последици. Процесът е итеративен. Той започва с идентифициране на възможните рискове, преминава през анализ на рисковете и планиране на управлението им, след което започва процес на наблюдение и регулярно връщане към процеса на анализ.

В СГХ е изградена стройна система за управлението на рисковете.

Управлението на рисковете в СГХ включва:

- Идентифициране на рисковете – Това е продължителен процес, в който се откриват потенциалните заплахи. За да бъдат идентифицирани очакваните и предвидимите рискове, се прилагат различни методи: въпросници (анкетни карти), интервюта, brainstorming, анализ на документи, списък с очаквани и предвидими рискове (checklist analysis), създаден на база на предишен опит
- Качествен и количествен анализ на риска - След като възможните рискове бъдат идентифицирани е необходимо да се извършат Качествен и количествен анализ на всеки от тях. Оценяват се вероятността за събъждане и въздействието чрез предефинирани скали, например Вероятност: много малка, малка, средна, голяма или много голяма; Въздействие: катастрофално, критично, допустимо, незначително.

С данните се изготвя таблица на риска. В нея рисковете се подреждат по категории, нанасят се тяхната вероятност за събъждане и въздействието им, както и примерен сценарий, които се изпълнява в случай, че риска се появи. Полученият списък се сортира по въздействие и вероятност. Определя се праг, рисковете над който ще бъдат управлявани. Таблицата с рискове се преразглежда и преоценява регулярно, тъй като има

изготвяне на всякакви търговски документи и договори; уреждане на търговски спорове; водене на съдебни дела.

възможност рискове да отпаднат, да се добавят нови или да се променят техните оценки.

- Планиране на действия за преодоляване на риска

Следващата стъпка в управлението на риска е планирането. Това е процеса на документиране на мерките, които ще се приложат при управлението на всеки от идентифицираните ключовите рискове. Използват се 3 стратегии за управление:

- избягване на риска – стратегия, при която се намалява вероятността от събъждане на риска;
- минимизиране на ефекта при събъждане на риска – стратегия, при която се намаляват последствията от събъждането на риска;
- планове за извънредни действия – стратегия, при която организацията приема риска и е готова да се справи с него, ако той се събдне;

В резултат от планирането на риска се създава План за смекчаване, наблюдение и управление на рисковете (Risk Mitigation Monitoring and Management Plan). Той може да бъде отделен документ или набор от информационни карти за всеки отделен риск, които да се съхраняват и управляват в база от данни.

- Следене и контролиране на риска – Това е последната дейност от управлението на рисковете. Този процес има няколко основни задачи:
 - да потвърди случването на даден риск
 - да гарантира, че дейностите по предотвратяване или справяне с рисковете се изпълняват
 - да установи събъждането на кой риск е причинило съответните проблеми
 - да документира информация, която да се използва при следващ анализ на риска

Влияние на изключителни фактори

Информацията в настоящия отчет не е повлияна от наличието на изключителни фактори.



ОБООБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО СТЕПЕНТА, В КОЯТО ДРУЖЕСТВОТО ЗАВИСИ ОТ ПАТЕНТИ ИЛИ ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

Дружеството „Сирма Груп Холдинг“ АД по същината на своята дейност не е зависимо от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори, както и от нови производствени процеси.

За работните места на всички служители в Дружеството, то разполага със съответните лицензи за операционни системи и приложен софтуер за персонални компютри и сървъри, необходими за обичайния работен процес.

ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Няма значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат

съществено приходите от дейността на Дружеството и бъдещите инвестиции.

ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, ОПОВЕСТЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ОТЧЕТИ

През разглеждания период се наблюдават значителни промени в нетните продажби или приходи, оповестените

в счетоводните отчети на Дружеството подробно описани в раздел 7.1 от настоящия Доклад.

ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ПРАВИТЕЛСТВЕНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА, ФИСКАЛНАТА, ПАРИЧНА ПОЛИТИКА ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ КУРС ИЛИ ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

През разглеждания период не е имало фактори от правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които са оказали съществено влияние върху дейността на дружеството.

Основните фактори, които могат да повлияят на дейността на Дружеството и как то управлява риска, са описани в „Рискови фактори“ от настоящия документ.

ОСНОВНИ СЪБИТИЯ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г.

Следните събития от съществено значение в групата са станали до края на третото тримесечие на 2017 г.:

Увеличаване на капитала на Онтотекст АД

През април „Сирма Груп Холдинг“ АД участва в увеличението на капитала на „Онтотекст“ АД, като закупи 843 030 бр. обикновени акции с номинална стойност от 1 лв. по емисионна стойност от 1,16 лв.

Провеждане на редовно общо годишно събрание на акционерите

На 15.06.2017 Сирма Груп Холдинг АД проведе своето редовно общо годишно събрание на акционерите. Сред по-важните решения, зети на събранията са:

- На основание чл.20, от НАРЕДБА № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията на КФН, бяха избрани за членове на Комитета по възнагражденията:

Георги Първанов Маринов – председател

Петър Борисов Статев – член

Йордан Стоянов Недев – член



- Взе се решение за промяна на одиторите на финансовите отчети и се избра за одитор на Дружеството за 2017 г. регистриран одитор Теодора Иванова Цветанова, диплом № 0771 от 2012 г.
- Взе се решение да се разпредели паричен дивидент за 2016 г. в размер на 0,01 лв. на акция или 593 605,18 лв. общо.
- Прие се решение Съветът на директорите на Сирма Груп Холдинг АД да осъществи обратно изкупуване на максимум 1 000 000 броя собствени акции при минимална цена от 0,50 лв. и максимална цена 1,50 лв. Срокът за изкупуване е до 31.12.2017 г.

Сирма разпределя първия дивидент след IPO

Сирма Груп Холдинг започна изплащането на дивидент за 2016 година, съгласно решение на Общото събрание на акционерите, което се проведе на 15.06.2017. Това е първото изплащане на дивидент след успешното първично публично предлагане в края на 2015 година. Крайна дата на изплащане на дивидент - 15.09.2017 година.

Емисията на Сирма Груп Холдинг влиза в SOFIX

На заседание от 07 септември 2017 Съвета на директорите на Българската фондова борса – София е взето решение за включване на емисията на Сирма Груп Холдинг в индекса SOFIX. Основание за това решение са следните показатели: пазарната капитализация на фирмния флоута на дружеството е BGN 40 420 452, медианата на седмичния оборот е BGN 36 651, броя на сделките е 1384 и средно-аритметичната стойност на спреда е 0,06416086. Решението за промяна в базата на SOFIX влиза в сила от 18 септември 2017.

ОСНОВНА ЮРИДИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г.

СПРАВКИ ЗА ПОДАДЕНИ/ВПИСАНИ ЗАЯВЛЕНИЯ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР

"Сирма Груп Холдинг" АД		
Вид на документа	Дата на подаване гг/мм/дд	Дата на вписване
Покана за свикване на ОСА	2017.05.09	2017.05.15
Предложение от миноритарните акционери по чл. 223а, ал. 1 и 2 от ТЗ	2017.05.29	2017.06.02
Продължаване на мандата на СД с две години	2017.06.21	2017.06.27
Индивидуален ГФО	2017.06.21	обработка се
Консолидиран ГФО	2017.06.21	обработка се

Сделки с акции за периода 01.01.2017 г. – 30.09.2017 г.:

През април „Сирма Груп Холдинг“ АД участва в увеличението на капитала на „Онтотекст“ АД, като закупи 843 030 бр. обикновени акции с номинална стойност от 1 лв. по емисионна стойност от 1,16 лв.

Сирма Солюшънс АД е подала в ТР Покана за свикване на общо събрание на акционерите на 17.08.2017 г., която покана е вписана на 23.08.2017 г. Проект на решение по т.1: ОСА увеличава капитала на „Сирма Солюшънс“ АД, на основание чл.194 от ТЗ чрез издаване на нови 352 480 броя акции клас обикновени.

Съдебни искиове за периода 01.01.2017 г. – 30.09.2017 г.:

Няма нови съдебни искиове, освен посочените в годишния доклад за 2016 г.



ОСНОВНИ БИЗНЕС НОВИНИ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г.

Сирма Груп за поредна година сред лидерите в Топ 100 на технологичните компании в България

На официална церемония, проведена на 5 юли 2017 г. в хотел “Хилтън”, гр. София, бяха обявени резултатите в престижната класация „Топ 100 на технологичните компании в България“. Проучването се организира за 20-а поредна година от ICT Media и в. Computerworld България*.

Освен в 5-те основни категории на ИКТ бизнеса – за най-големи хардуерни продажби, за най-големи софтуерни приходи, системна интеграция, най-голям доставчик на „ИТ аутсорсинг услуги“ и най-голям дистрибутор на ИКТ продукти, бяха връчени и три специални награди – за най-голям ръст на приходите през изминалата 2016 година, най-висока рентабилност през 2016 година и за най-динамично развитие през последните 3 години.

Заместник министърът на икономиката Лъчезар Борисов сподели, „ИКТ е бизнесът, създаващ иновации и добавена стойност, който помага на България да бъде лидер. Секторът създава 4,5% от добавената стойност спрямо същата индустрия в Европейския съюз, където неговия дял е средно 3,7%. Компаниите, включени в класацията са лидери в сектора, осигуряват стабилен икономически растеж, работят на светло и се управляват по прозрачен начин“, добави г-н Борисов.

Класирането на участниците традиционно се провежда въз основа на обективни финансови критерии – брутни приходи от дейности, свързани с информационните и комуникационни технологии, реализирани през 2016 г. Сравняват се приходите на български и международни компании от телекомуникационния, ИКТ и аутсорсинг секторите, опериращи на родния пазар. Тазгодишната класация обединява резултатите на над сто ИКТ компании, като общия обем на техните приходи е 2,022 млрд. лв., но в тях са включени и постъпленията на няколко фирми от пренос на данни. След корекцията, нето постъпленията на ИТ сектора са около 2,0 млрд. лв.



7/ ИНДИВИДУАЛНИ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ

7.1. ПРИХОДИ

Приходите на дружеството включват:

	30.9.2017 BGN '000	30.9.2016 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Приходи от продажби	2289	919	1370	149,08%
Приходи от лихви	193	234	-41	-17,52%
Приходи от съучастия	859	778	81	10,41%
Приходи от финансиране	41	41	0	0,00%
Общо	3382	1972	1410	71,50%

Приходите от основна дейност в отчетния период включват и приходите от лихви и съучастия, тъй като дейността по придобивания на предприятия и части от тях, както и предоставянето на заеми и приемането на депозити е основна дейност на холдинговото дружество. По същия начин е представен и предходният период.

предният период. Основен дял в увеличението на приходите имат приходите от продажби, нараснали със 1 370 хил.лв. спрямо предходен период и приходите от съучастия, нараснали с 81 хил. лв. или с 10,41% спрямо предходен период.

За отчетния период приходите на Сирма Груп Холдинг АД нарастват със 1410 хил.лв. или с 71,50 % спрямо

Приходите от продажби включват:

	30.9.2017 BGN '000	30.9.2016 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Наеми от инвестиционни имоти	225	192	33	17,19%
Консултантски услуги	129	0	129	н/а
Административно обслужване	610	689	-79	-11,47%
Продажба лицензии	625	0	625	н/а
Облачни услуги	637	0	637	н/а
Други	63	38	25	65,79%
Общо	2289	919	1370	149,08%

Общите приходи от сделки с най-големите клиенти на дружеството са както следва:

	30.9.2017 BGN '000	Относителен дял	30.9.2016 BGN '000	Относителен дял
Клиент 1	1013	44,26%	533	58,00%
Клиент 2	637	27,83%	183	19,91%
Клиент 3	140	6,12%	109	11,86%



7.2. РАЗХОДИ

	30.9.2017 BGN '000	30.9.2016 BGN '000	Изменение
Разходи за материали	(40)	(55)	15
Изменение %			-27,27%
Разходи за външни услуги	(1 076)	(296)	(780)
Изменение %			263,51%
Разходи за персонала	(1 125)	(829)	(296)
Изменение %			35,71%
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(243)	(285)	42
Изменение %			-14,74%
Капитализирани собствени разходи	765	32	733
Изменение %			2290,63%
Разходи за лихви	(71)	(52)	(19)
Изменение %			36,54%
Други разходи	(151)	(107)	(44)
Изменение %			41,12%
Разходи общо	(1 941)	(1 592)	(349)
Изменение %			21,92%

За отчетния период разходите на Сирма Груп Холдинг АД нарастват с 349 хил.лв. или с 21,92 % спрямо предходния период. Основен дял в разходите заемат разходите за външни услуги, нараснали с 780 хил.лв. или с 263,51% спрямо предходен период, и разходите за персонал, нараснали с 296 хил.лв. или с 35,71% спрямо предходния период.

7.3. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ НЕТО

	30.9.2017 BGN '000	30.9.2016 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Финансови разходи	-45	-23	-22	95,65%
Финансови приходи	0	7	-7	-100,00%
Финансови приходи / разходи нетно	-45	-16	-29	181,25%

За отчетния период финансови приходи / разходи нетно на Сирма Груп Холдинг АД увеличават с 29 хил.лв. или със 181,25% спрямо предходния период.

7.4. АКТИВИ

Активи	30.9.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000	Изменение	Изменение %
Нетекущи активи				
Нематериални активи	36	1787	(1 751)	-97,99%
Имоти, машини и съоръжения	446	550	(104)	-18,91%
Инвестиции в дъщерни предприятия	56 392	55 414	978	1,76%
Инвестиции в асоциирани предприятия	214	214	-	0,00%
Инвестиционни имоти	6 721	5 301	1 420	26,79%
Инвестиции в смесени предприятия	7	7	-	0,00%
Отсрочени данъчни активи	11	11	-	0,00%
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	2507	0	2 507	n/a
Нетекущи активи	66 334	63 284	3 050	4,82%

Активи	30.9.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000	Изменение	Изменение %
Текущи активи				
Материални запаси	1	0	1	n/a
Търговски вземания	1 129	7	1 122	16028,57%
Вземания от свързани лица	8 152	7 604	548	7,21%
Други вземания	209	91	118	129,67%
Предплатени разходи	13	9	4	44,44%
Пари и парични еквиваленти	884	1 439	(555)	-38,57%
Текущи активи	10 388	9 150	1 238	13,53%

Сумата на активите на „Сирма Груп Холдинг“ АД към края на третото тримесечие на 2017 г. е с 4 288 хил. лв. (5,92 %) по-голяма от стойността им в края на 2016 г.



7.5. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	30.9.2017	31.12.2016		
Собствен капитал и пасиви	BGN '000	BGN '000	Изменение	Изменение %
Собствен капитал				
Основен / Акционерен капитал	59 361	59 361	-	0,00%
Изкупени собствени акции	-300	-262	(38)	14,50%
Премии от емисии	5 483	5 483	-	0,00%
Резерви	311	147	164	111,56%
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба) от минали години	2 055	1 170	885	75,64%
Текущ финансов резултат	1 396	1 643	(247)	-15,03%
Общо собствен капитал	68 306	67 542	764	1,13%

За отчетния период акционерният капитал остава непроменен спрямо предходния период. В изпълнение решенията на редовното ОСА на акционерите Сирма Груп Холдинг има закупени 300 003 бр. собствени акции.

Съветът на директорите вярва в развитието на СГХ и повишаването на пазарната стойност на акциите за в бъдеще, поради което реши да закупи тези акции на относително ниска цена.

7.6. ПАСИВИ

	30.9.2017	31.12.2016		
Нетекущи пасиви	BGN '000	BGN '000	Изменение	Изменение %
Провизии	13	13	-	0,00%
Дългосрочни заеми	2 021	437	1 584	362,47%
Задължения по финансов лизинг	126	158	(32)	-20,25%
Дългосрочни задължения към свързани лица	316	316	-	0,00%
Финансирания	94	136	(42)	-30,88%
Отсрочени данъчни пасиви	66	66	-	0,00%
Нетекущи пасиви	2 636	1 126	1 510	134,10%

	30.9.2017	31.12.2016		
Текущи пасиви	BGN '000	BGN '000	Изменение	Изменение %
Провизии	36	36	-	0,00%
Пенсионни и други задължения към персонала	101	97	4	4,12%
Краткосрочни заеми	3 443	73	3 370	4616,44%
Задължения по финансов лизинг	41	41	-	0,00%
Търговски и други задължения	13	1 064	(1 051)	-98,78%
Краткосрочни задължения към свързани лица	2 051	2 292	(241)	-10,51%
Данъчни задължения	28	96	(68)	-70,83%
Приходи за бъдещи периоди и финансирания	55	55	-	0,00%
Други задължения	12	12	-	0,00%
Нетекущи пасиви	5 780	3 766	2 014	53,48%

Сумата на пасивите на „Сирма Груп Холдинг“ АД към края на третото тримесечие на 2017 г. е с 3 524 хил. лв. (72,04 %) по-голяма от стойността им в края на 2016 г.



*Междинен индивидуален доклад на ръководството на „Сирма Груп Холдинг“ АД
за периода 01.01.2017 г. – 30.09.2017 г.*

Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми

Получател на кредита	При банка	Тип кредит	Валута	Общ размер на кредита	Оставащо задължение към 30.09.2017	Дата на вземане на кредита	Лихвен процент	Брой оставащи вноски	Размер на месечна вноска	Крайна дата на договора	Обезпечение
Кредити, по които Емитента е длъжник											
Сирма Груп Холдинг АД	Юробанк България АД	Овърдрафт	BGN	2200000	1994836	21.7.2016	2,50%			31.7.2018	Залог на вземанията по договор за Бизнес Инкубатор №BG161PO003-2.2.0012-S0001/02.02.2012г.; Договорна ипотека на недвижим имот, находящ се в София, район Младост, бул. Цариградско шосе 135, а именно ет. 5 от сградата. Залог на 1 392 740 броя поименни акции от капитала на Датикум АД, собственост на Сирма Солюшънс АД
Сирма Груп Холдинг АД	Сосиете Женерал Експресбанк АД	Овърдрафт	BGN	2000000	1374512	8.8.2017	2,50%			31.8.2018	Офис №1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 11
Сирма Груп Холдинг АД	Уни Кредит Булбанк АД	Инвестиционен	BGN	1781507	1637638	7.4.2017	3M SOFIBOR; надбавка 2.5% 6m LIBOR EUR + 4.75%, но не по-ниско от 4.75%	107	16495	7.4.2027	Офис №8 + залог на вземанията
Сирма Груп Холдинг АД	Алианц Банк България АД	Инвестиционен	EUR	123000	79740	18.12.2013	3m. EURIBOR + 4.45%	74	1030	25.11.2023	Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията
Сирма Груп Холдинг АД	Уни Кредит Булбанк АД	Инвестиционен	EUR	300000	162514	8.10.2013	1 м. SOFIBOR + 2,9%	75	2083	8.12.2023	Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията
Кредити, по които Емитента е гарант											
Сирма Солюшънс АД		Овърдрафт	BGN	420000	413238	30.5.2015	1 м. EURIBOR (но не по-малко от 3.5%) в евро или 1 м. SOFIBOR (но не по-малко от 2,9%) в лева			31.5.2018	Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията
Онтотекст АД		Овърдрафт	EUR	460000	35147	30.5.2016	1 м. SOFIBOR + 2,9%, но не по-малък от 2,9%			30.5.2018	Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията + договор 400 000 EUR. Ет. 3, офис сграда Цариградско шосе 135, София + залог върху вземанията \$700000/годишно от Сирма САЩ и всички други вземания
Сирма Ентерпрайз Системс АД	Уни Кредит Булбанк АД	Овърдрафт	BGN	550000	546663	8.10.2013	1 м. EURIBOR + 2,9%			31.3.2018	
Сирма Солюшънс АД		Овърдрафт	EUR	810000	617105	30.5.2015				30.5.2018	



7.7. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

	30.9.2017 BGN '000	30.9.2016 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(1 217)	(360)	(857)	238,06%
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(3 723)	(4 983)	1 260	-25,29%
Нетен паричен поток от финансова дейност	4 385	(370)	4 755	-1285,14%
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(555)	(5 713)	5 158	-90,29%
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 439	6 881	(5 442)	-79,09%
Пари и парични еквиваленти в края на годината	884	1 168	(284)	-24,32%

Дружеството няма ликвидни проблеми и оперира с наличните ресурси като запазва за разглеждания период ниско ниво на задлъжнялост.

7.8. ПОКАЗАТЕЛИ И КОЕФИЦИЕНТИ

През изтеклия финансов период компанията реализира следните финансови резултати:

(Показателите и коефициентите са изчислени съобразно указанията на БФБ)

Показатели в хил. лв.	2017	2016	Изменение	Изменение %
Приходи от оперативна дейност	3 382	1 972	1 410	71,50%
Себестойност на продажбите	(1 790)	(1 485)	(305)	20,54%
Брутна печалба/загуба	1 592	487	1 105	226,90%
Други оперативни разходи	(151)	(107)	(44)	41,12%
Печалба/загуба от оперативната дейност	1 441	380	1 061	279,21%
Финансови приходи	-	7	(7)	-100,00%
Финансови разходи	(45)	(23)	(22)	95,65%
Печалба/загуба преди разходи за данъци	1 396	364	1 032	283,52%
Разходи за данъци	-	-	-	n/a
Нетна печалба/загуба	1 396	364	1 032	283,52%
Дивидент	594	0	594	n/a
Парични средства и парични еквиваленти	884	1 439	(555)	-38,57%
Материални запаси	1	0	1	n/a
Краткотрайни активи	10 388	9 150	1 238	13,53%
Обща сума на активите	76 722	72 434	4 288	5,92%
Краткосрочни задължения	4 969	3 766	1 203	31,94%
Дълг	5 631	709	4 922	694,22%
Пасиви (привлечени средства)	8 416	4 892	3 524	72,04%
Собствен капитал	68 306	67 542	764	1,13%
Оборотен капитал	5 419	5 384	35	0,65%
Брой акции към края на периода (хил. броя)	59 361	59 361	-	0,00%



*Междинен индивидуален доклад на ръководството на „Сирма Груп Холдинг“ АД
за периода 01.01.2017 г. – 30.09.2017 г.*

Показатели	2017	2016	Изменение	Изменение %
EBITDA	1 684	665	1019,00	153,23%
DEPRECIATION	(243)	(285)	42,00	-14,74%
EBIT	1 370	328	1042,00	317,68%
FIN/INVEST NET	(45)	(16)	-29,00	181,25%
EBT	1 325	312	1013,00	324,68%
ROA	0,0182	0,0050	0,01	262,08%
Debt/EBITDA Ratio	3,3438	1,0662	2,28	213,63%
Quick Ratio	2,0904	2,4296	-0,34	-13,96%
ROE	0,0204	0,0054	0,02	279,23%
Debt/Equity Ratio	0,1232	0,0724	0,05	70,11%
Коефициенти за рентабилност				
Норма на brutната печалба (3/1)	0,4707	0,2470	0,22	90,61%
Норма на печалбата от оперативна дейност (5/1)	0,4261	0,1927	0,23	121,11%
Норма на нетната печалба (10/1)	0,4128	0,1846	0,23	123,62%
Коефициенти за активи и ликвидност				
Обращаемост на активите (1/15)	0,0441	0,0273	0,02	61,34%
Обращаемост на оборотния капитал (1/20)	0,6241	0,3663	0,26	70,39%
Текуща ликвидност (14/16)	2,0906	2,4296	-0,34	-13,96%
Бърза ликвидност ((14-13)/16)	2,0904	2,4296	-0,34	-13,96%
Абсолютна (незабавна) ликвидност (12/16)	0,1779	0,3821	-0,20	-53,44%
Коефициенти за една акция				
Коефициент на Продажби за една акция (1/21)	0,0570	0,0332	0,02	71,50%
Коефициент на Печалба за една акция (10/21)	0,0235	0,0061	0,02	283,52%
Коефициент на Балансова стойност за една акция (19/21)	1,1507	1,1378	0,01	1,13%
Коефициенти за дивидент				
Коефициент на изплащане на дивидент (11/10)	0,4255	0,0000	0,43	н/а
Коефициент на задържане на печалбата	0,5745	1,0000	-0,43	-42,55%
Дивидент на една акция (11/21)	0,0100	0,0000	0,01	н/а
Коефициенти за развитие				
Темп на прираст на продажбите	0,7150	0,8226	-0,11	-13,07%
Темп на прираст на brutната печалба	2	1,8480	0,42	22,78%
Темп на прираст на активите	0,0592	0,0212	0,04	179,57%
Коефициенти за ливъридж				
Коефициент Дълг / Общо активи (17/15)	0,0734	0,0098	0,06	649,83%
Коефициент Дълг / Капитал (17/(17+19))	0,0762	0,0104	0,07	633,14%
Коефициент Дълг / Собствен капитал (17/19)	0,0824	0,0105	0,07	685,33%
Коефициент Общо активи / Собствен капитал (15/19)	1,1232	1,0724	0,05	4,74%
Цена/Печалба P/E	47,58	193,90	-146,32	-75,46%
Пазарна капитализация на компанията	66425	70580	-4155,27	-5,89%

7.9 СДЕЛКИ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Видовете свързаност са:

- 1 Дъщерни дружества
- 2 Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал

Покупки

Фирма	Вид	Свързаност	Описание	30.9.2017 BGN '000	30.9.2016 BGN '000
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Материали	2	Други	-0,34	-0,65
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Материали	2	Ел. енергия	0,00	-6,15
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Материали	1	Компютърни компоненти	-1,22	-0,88
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Материали	1	Офис консумативи	-2,43	-3,66
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Външни услуги	2	Интернет	-12,62	-5,35
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Външни услуги	2	Комисионни и такси	-0,45	0,00
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Външни услуги	1	Софтуерни услуги	-626,00	-0,41
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Външни услуги	2	Други	0,00	-8,39
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Лихви по депозити	2	Разходи за лихви по депозити	-0,27	-0,27
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Лихви по депозити	1	Разходи за лихви по депозити	-1,35	-0,90
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Лихви по заеми	1	Разходи за лихви по заеми	-7,08	-13,79
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Лихви по заеми	1	Разходи за лихви по заеми	-3,13	0,00
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Лихви по депозити	1	Разходи за лихви по депозити	-0,70	-1,01
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Лихви по депозити	1	Разходи за лихви по депозити	-2,90	-2,90
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Валутни операции	1	Разходи по валутни операции	-28,89	-0,46
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Други финансови разходи	1	Други финансови разходи	-0,05	-0,01
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Други финансови разходи	2	Други финансови разходи	-0,03	-0,02
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Други финансови разходи	1	Други финансови разходи	-0,34	0,00
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Други финансови разходи	1	Други финансови разходи	-0,05	0,00
ОБЩО				-687,91	-44,84



Продажби

Фирма	Вид	Свързаност	Описание	30.9.2017 BGN '000	30.9.2016 BGN '000
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Абонаменти	0,00	26,58
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	2	Административни, счетоводни услуги	38,32	38,40
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Административни, счетоводни услуги	44,46	39,52
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Административни, счетоводни услуги	130,38	130,38
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	2	Административни, счетоводни услуги	6,22	4,84
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	2	Административни, счетоводни услуги	54,39	48,41
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Административни, счетоводни услуги	56,82	70,49
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Административни, счетоводни услуги	5,40	50,51
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Административни, счетоводни услуги	259,52	276,64
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Консултантски услуги	128,97	0,00
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Консумативи	4,95	4,40
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Консумативи	12,21	1,36
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	2	Наем на шкаф	13,30	0,00
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	2	Наеми	8,00	8,00
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Наеми	60,35	36,59
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Наеми	3,56	3,56
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	2	Наеми	29,00	13,89
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Наеми	1,76	0,78
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Наеми	3,54	0,00
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Наеми	6,73	17,32
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Наеми	110,66	103,57
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Приходи от продажба на лицензи	625,00	0,00
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	2	Техническа поддръжка	5,40	5,40
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Техническа поддръжка	5,40	4,80
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Техническа поддръжка	5,40	5,40
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	2	Техническа поддръжка	5,40	4,80
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Техническа поддръжка	5,40	4,80
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Услуги	1	Техническа поддръжка	5,40	5,40
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Лихви по заеми	1	Приходи от лихви по заеми	8,71	3,21
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Лихви по заеми	2	Приходи от лихви по заеми	5,04	0,00
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Лихви по заеми	2	Приходи от лихви по заеми	3,38	3,99
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Лихви по заеми	1	Приходи от лихви по заеми	123,67	119,59
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Лихви по заеми	1	Приходи от лихви по заеми	9,46	76,49
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Лихви по заеми	1	Приходи от лихви по заеми	6,59	0,00
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Съучастия	1	Приходи от дивиденди	63,07	150,00
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Съучастия	1	Приходи от дивиденди	49,15	0,00
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Съучастия	1	Приходи от дивиденди	746,95	600,00
ОБЩО				2 651,97	1 859,10

8/ ПЕРСОНАЛ

Дружеството счита, че неговите служители играят ключова роля в развитието на неговия бизнес и постигането на общите корпоративни цели и следователно отделя специално внимание на развитието на обща стратегия и политики по отношение на управлението на човешките ресурси. Политиките на Сирма Груп Холдинг в това отношение са насочени към стимулиране на отговорността и мотивираността на персонала за изпълнението на възложените му задачи и цели.

Дружеството и предприятията в групата прилагат определени критерии за подбор на персонала и считат, че разполагат с амбициозен екип от професионалисти, способен да преследва поставените стратегически и оперативни цели. „Сирма Груп Холдинг“ АД инвестира в различни програми за обучение на своите служители и предоставя на служителите си възможности за професионално развитие.

Структурата на персонала на „Сирма Груп Холдинг“ АД има следната динамика:

Сирма Груп Холдинг АД	30.9.2017 Брой служители	30.9.2016 Брой служители
ТД	23	28
ДУК	8	8
ОБЩО	31	36

ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО.

Не съществуват договорности за участие на служители в капитала на Дружеството.



9/ РИСКОВИ ФАКТОРИ

9.1 Систематични рискове

Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.

Двадесет и пет години след края на плановата икономика в България се провежда политика на икономически реформи и стабилизация, целящи налагането и функционирането на принципите на свободната пазарна икономика. В следствие на това, бизнес субектите в България имат ограничена история на функциониране в свободни пазарни условия. В тази връзка българските компании, в сравнение с компаниите от западните страни се характеризират с липса на опит в условия на пазарна икономика и ограничени капиталови ресурси, с които да развият дейността си. България също така има ограничена инфраструктура за поддържането на пазарна система.

В България, като в повечето страни в преход, е налице търговски дефицит и дефицит по текущата сметка. Страната ни е вносител на суров петрол и енергийни ресурси. В тази връзка, увеличаване в цените на петрола и енергийните ресурси намаляват конкурентоспособността на българската икономика и в допълнение зависимостта ѝ от вноса на петрол и енергийни ресурси допълнително излага икономиката на валутен риск от неблагоприятни промени на курса на щатския долар спрямо лева. Капиталовите приходи от приватизацията се очаква плавно да намаляват със завършването на приватизационната програма.

9.1.1. Икономически растеж

Взаимодействието между икономическия растеж и външната задължителност на страната оказват пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат. Официалните статистически данни показват реален растеж на БВП и на БВП на глава от населението през последните години, което отговаря и на програмата за развитие на правителството.

Съгласно публикувана информация от НСИ, след въвеждането на системата на валутен борд през 1997г., България постига макроикономическа стабилност и добри показатели за икономическо развитие.

Забавеният икономически растеж, не само в България, но и в останалите държави, където Дружеството реализира своята продукция, означава намалена активност от страна на икономическите субекти от където и намалено ниво на инвестициите като цяло и в частност в софтуерни решения. В тази връзка, по-нисък икономически растеж влияе неблагоприятно на дейността на Дружеството и би попречил на реализация на бъдещите планове съгласно предварително заложените параметри.

9.1.2. Политически риск

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.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахы от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

България, както и другите държави - членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общо европейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

9.1.3. Кредитен риск

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. В това отношение България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа на държавата и икономическите агенти до финансиране от външни източници. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг е в понижаване на рисковите премии по заемите, което води до по-благоприятни лихвени равнища (при равни други условия). Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

Към датата на настоящия документ кредитният рейтинг на Р. България е както следва:

- Standard & Poors – Дългосрочен BB+, краткосрочен B, стабилна перспектива както в чуждестранна, така и в местна валута;
- Moody's - Дългосрочен Baa2 със стабилна перспектива за чуждестранна и местна валута;
- Fitch Ratings - в чуждестранна валута дългосрочен BBB- със стабилна перспектива, краткосрочен F3 със стабилна перспектива и в местна валута дългосрочен BBB със стабилна перспектива.

България продължава да финансира своите нужди при сравнително добри кредитни условия имайки предвид намалените дългосрочни рейтинги. Политиката на Европейската централна банка по предоставяне на количествени улеснения (quantitative easing) предполага запазване на историческо ниски лихвени равнища в Европа, от където и би стимулирало привличането на кредитен ресурс от всички икономически субекти, включително Дружеството.



9.1.4. Валутен риск

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути. 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 във 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. Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, 9 Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените $\pm 15\%$. Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута 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 бъдат засегнати от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.

9.1.5. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България. На своето заседание по паричната политика на 7 септември 2017 г. Управителният съвет на ЕЦБ направи оценка, че макар продължаващото икономическо оживление да поражда увереност, че инфлацията постепенно ще достигне равнища, съответстващи на набелязаната цел, все още предстои то да се прояви във вид на достатъчно силна цел на инфлацията. Икономическият растеж, който през първата половина на 2017 г. се ускори повече от очакваното, продължава да е стабилен и с широк обхват държави и отрасли. Същевременно неотдавнашните колебания на валутния курс са източник на несигурност, което изисква наблюдение относно евентуалното и влияние върху средносрочната прогноза за ценовата стабилност.

Измерителите на базисната инфлация отбелязаха леко повишение през последните месеци, но като цяло остават на ниски равнища. Ето защо политиката на значително парично стимулиране продължава да е необходима за засилване на натиска за повишаване на базисната инфлация и за подпомагане на динамиката на общата инфлация в средносрочен хоризонт. В този смисъл Управителният съвет на ЕЦБ запазва позицията по паричната си политика и през есента ще вземе решение относно точните параметри на инструментите на политиката си след края годината.

Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода 31.12.2016 г. – 30.09.2017 г. е 0.00 %

Лихвените равнища в България, а и по света, са на исторически ниски стойности с цел стимулиране на инвестиции и потребление. Евентуалното им повишение би било свързано с постигане на тези цели. Това повишение би се отразило неблагоприятно на Дружеството в посока увеличени разходи за лихви, но и благоприятно поради повишена икономическа активност сред неговите клиенти.

9.1.6. Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите. По данни на НСИ индексът на потребителските цени за юли 2017 г. спрямо юни 2017 г. е 100.3%, т.е. месечната инфлация е 0.3%. Инфлацията от началото на годината (юли 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.0 %, а годишната инфлация за юли 2017 г. спрямо юли 2016 г. е 1.3 %. Средногодишната инфлация за периода август 2016 - юли 2017 г. спрямо периода август 2015 - юли 2016 г. е 0.9 %. Инфлацията за периода 30.09.2016 г. – 30.09.2017 г. е следната:

Януари 2017 г. – 1,3%

Февруари 2017 г. – 0,0%

Март 2017 г. – -0,5%

Април 2017 г. – 0,7%

Май 2017г. – -0,3%

Юни 2017 г. – -0,5%

Юли 2017 г. – 0,3%

Август 2017 г. – 0,1%

Септември 2017 г. – 0,2%

9.1.7. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В допълнение, данъчното законодателство не е единственото, което може да претърпи промяна, като тази промяна да засегне негативно дейността на Дружеството. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

Неблагоприятни промени в данъчните и други закони биха довели до влошаване на общите условия, в които Дружеството оперира, от където и до влошаване на



неговите бъдещи резултати. По специално, увеличението на данъка върху корпоративната печалба и други данъци и такси би намалило крайния разполагаем резултат за нови инвестиции и/или за раздаване на дивиденди на своите акционери.

9.1.8. Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботаж, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви акции, както и по-конкретно акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

Форсмажорните събития биха могли сериозно да повлияят на резултатите на Дружеството като намалят неговите възможности за провеждане на нормална бизнес дейност и дадат отражение в посока увеличение на разходните пера.

9.2. Несистематични рискове

Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

9.2.1. Отраслов риск

Дейността на Дружеството и на компаниите от Групата е изложена на различни рискове, включително: 1) рискове, типични за отрасъла на информационни и комуникационни технологии (ИКТ); и 2) и рискове, специфични за самото Дружество. Приходите и печалбата на Дружеството могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори: конюнктура на финансовия пазар и на пазара на информационни и комуникационни технологии; способностите на Дружеството да осигури ефективно управление, оценка на различните рискове и икономическата целесъобразност на отделните сделки, икономическия климат в страната и други.

9.2.2. Специфичен фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейността на Дружеството, като за всяка фирма е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с инвестицията.

Основният фирмен риск за „Сирма Груп Холдинг“ АД е свързан с възможността за намаляване на платежоспособното търсене на продуктите и услугите, предлагани от Групата, както и в промяна на условията за продажба на тези продукти и услуги. Фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на договорите за услуги по разработване и предоставяне на софтуерни решения. Несигурността може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността дружеството да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

9.2.3. Операционен риск

Операционните рискове са свързани с управлението на дружеството и могат да се изразят в следното:

- взимане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на дружеството от мениджърския състав;
- невъзможността на мениджърския състав да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящи кадри за това;
- напускане на ключови служители и невъзможност за назначаване на нови;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

За оптимизиране и управление на риска ще се използват различни механизми, които включват следните основни направления:

- разумна инвестиционна политика;
- оптимизиране структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на Дружеството;
- защита от неблагоприятни и недоброжелателни външни фактори и атаки и т.н.

9.2.4. Защита на интелектуалната собственост

Опазването и защитата на интелектуална собственост на Групата е от решаващо значение за нейния успех. Тя използва най-различни средства, за да идентифицира и контролира потенциалните рискове и да защити нейната интелектуална собственост. Тези мерки включват кандидатстване за патенти, търговски марки и регистриране на други марки и авторски права, за да се предотврати нарушение на авторското право и търговските марки. Въпреки тези усилия, Групата може да не е в състояние да предотврати трети страни да използват или продават без разрешение това, което тя счита за собствена технология. Всички тези мерки предоставят само ограничена защита и нейните права биха могли да бъдат оспорени или по друг начин засегнати. Всяка интелектуална собственост може да бъде уязвима от разкриване или злоупотреба от страна на служители, партньори или трети страни. Третите страни могат да развият независимо технологии, които по същество са еквивалентни или по-добри от технологиите на Дружеството. Освен това, трета страна може да направи реинженеринг или по друг начин да получи и да използва технологии и информация, която Групата счита за своя. В тази връзка, Дружеството може да не успее да защити правата си на собственост срещу неоторизирано копиране или използване от трета страна, което би могло да има неблагоприятен ефект върху конкурентно и финансово положение и да доведе до спад в продажбите. В допълнение, законите и съдилищата на някои страни може да не предлагат ефективно средство за защита на правата върху интелектуална собственост.

9.2.5. Риск от сключване на сделки със свързани лица по цени, различни от пазарните

Дружеството е част от икономическа група. Рискът от извършване на сделки с предприятията от Групата, чиито условия да се различават от пазарните към момента на сделката се елиминира дотолкова, доколкото Дружеството се стреми да поддържа прозрачна политика във връзка с отношенията си и третирането на свързаните дружества. Доколкото съществуват сделки в икономическата група, те се



склучват при стандартните пазарни условия в дадения момент и не облагодетелстват никой от страните.

9.2.6. Риск от обезценка на активите на дружеството

Рискът от обезценка на активите се свързва с възможността за намаляване на балансовата стойност на активите на Дружеството. Евентуална обезценка на дълготрайните материални и/или нематериални активи би довела до необходимостта от осчетоводяване на загуба от тази обезценка. Това от своя страна може да влоши бъдещите финансови резултати на Дружеството както и да доведе до реализиране на краен отрицателен финансов резултат за даден годишен период. Това от своя страна води до риск от невъзможност за разпределяне на дивидент за съществуващите акционери към този бъдещ момент, както и възможно намаление на пазарната цена на акция на Дружеството поради влошените финансови показатели

9.3. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА БОРСОВА ТЪРГОВИЯ

Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвръщаемост от направената инвестиция.

Основният риск и несигурност за акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД е вероятността тяхната инвестиция в акции на дружеството да не запази своята стойност, както и да не генерира очакваната от тях възвръщаемост поради понижение на цената на акциите или липса на други доходи (дивиденди) от тях.

„Сирма Груп Холдинг“ АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в акции е свързано с определени рискове. Инвеститорите трябва внимателно да прочетат и осмислят рисковете, свързани с инвестирането в акции от настоящата емисия преди да вземат инвестиционно решение.

„Сирма Груп Холдинг“ АД се стреми да поддържа нисък рисков профил чрез поддържането на ниски нива на финансов и оперативен ливъридж, високо ниво на оперативна ефективност, въвеждането на стриктни правила и процедури при управлението на дейността и строг контрол за тяхното спазване, диверсифициране на клиентската база и на доставчиците.

Изброеното прави дружеството устойчиво на външни негативни шокове, но въпреки това в своята дейност среща значителни рискове, които могат да повлияят отрицателно на резултатите на дружеството.

9.3.1. ЦЕНОВИ РИСК

Промените в цената на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД могат да бъдат породени, както от фундаменталното състояние на Дружеството - настоящи и очаквани резултати от дейността и финансови резултати, така и от икономическите и пазарни условия в България и от пазарните и икономически условия в световната икономика.

Акционерите следва да имат предвид, че е възможно да настъпят събития, които да причинят резки колебания в пазарните цени на акциите, каквито и преди са се проявявали на българския капиталов пазар и на международните финансови пазари, както и че подобни колебания е вероятно да засегнат в неблагоприятна посока акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД.

Пазарната стойност на акциите ще се определя на базата на търсенето и предлагането, и цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези „колебания“ на цените могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент много по-малко, отколкото стойността, на която е закупена. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в резултат на публично оповестена информация за финансовите резултати на Дружеството, промени в законодателството и други съществени събития.

Значителен брой продажби на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД за определен период от време може да окаже неблагоприятно влияние върху поддържането на достигнатото ниво на цената им. Такова събитие би било в резултат на значително превишение на продаващите на тези акции над купувачите в този период. Към настоящия момент, Емитентът или трето лице не се ангажират с поддържането на конкретно ценово ниво и значителен брой продажби могат да доведат до намалението на това ниво.

Дружеството не гарантира на инвеститорите, че цената на неговите акции ще се запазва стабилна и/или ще повишава своята стойност в бъдеще. Към момента на изготвяне на настоящия документ „Сирма Груп Холдинг“ АД или, доколкото е известно на дружеството, други лица не възнамеряват да осъществяват изкупуване на акции на Дружеството с цел запазване и/или повишение на пазарната цена на акциите на Дружеството след осъществяването на увеличението на капитала.

9.3.2. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е пряко свързан с ликвидността на самия пазар на ценни книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар. Ликвидността на емисията зависи от броя инвеститори, които ще проявят интерес към инвестирането в емисията. Ликвидният риск на акциите ще зависи и от развитието на пазара на дялови ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти, финансовото състояние на емитента, способността на местния капиталов пазар да привлече нови инвеститори и др.

Инвеститорите следва да имат предвид, че БФБ е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в повечето страни с развита пазарна икономика. Така, за акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД няма гаранция, че котирането на акциите на Дружеството на БФБ ще гарантира активната им търговия и достатъчна ликвидност.

9.3.3. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Проявлението на инфлационният риск за акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД би настъпило в случаите, когато доходите от акциите (повишение в цената и/или получени дивиденди) са по-малки от инфлацията за периода на инвестиране. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите.

Въпреки че в дългосрочен план доходността от акции обичайно изпреварва инфлационните процеси в България и в други страни с развита пазарна икономика, няма гаранции за инвеститорите в акции на „Сирма Груп Холдинг“ АД, че тяхната инвестиция в акции на Дружеството ще представлява реална защита срещу инфлацията.



9.3.4. РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина размерът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на публично предлагане, ако те не упражнят своите права и не запишат пропорционален дял от новите акции. В случай, че вследствие на бъдещо публично предлагане, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от размера на активите на същото, възможно е да се стигне до намаляване на стойността на активите на акция на Дружеството.

9.3.5. ВАЛУТЕН РИСК

Настоящата емисия е деноминирана в лева. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чийто средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на лева/евро спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на инвеститора.

Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния борд в страната, както и сравнително стабилните позиции на еврото на международните валутни пазари, свеждат наличието на валутен риск до минимални нива.

9.3.6. ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ

Финансовият резултат на дружеството зависи от множество фактори, сред които уменията и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, в който оперира дружеството, икономическото развитие на страната и региона и т.н. За инвеститорите съществува риск поради липсата на гаранция за изплащане на годишни дивиденди.

9.3.7. РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ДАНЪЧНОТО ОБЛАГАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА

Рискът от промяна на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа се свързва с промяната на текущия режим на облагане на този род инструменти. Същият може да се счете за благоприятен в смисъл на наличието на освободена от данъчна тежест капиталова печалба. Промяна към облагане на капиталовата печалба, както и други потенциални промени в данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа могат да окажат негативно влияние на крайния реализиран нетен резултат от даден инвеститор.

9.3.8. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на „Сирма Груп Холдинг“ АД, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, са подробно описани на страници в Регистрационния документ, Раздел Рискови фактори.

10/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ЗА ДРУЖЕСТВОТО ХАРАКТЕР, ИМАЩИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА МУ, И РЕАЛИЗИРАНИТЕ ОТ НЕГО ПРИХОДИ И ИЗВЪРШЕНИ РАЗХОДИ; ОЦЕНКА НА ВЛИЯНИЕТО ИМ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ГОДИНА.

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



11/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО - ХАРАКТЕР И БИЗНЕС ЦЕЛ, ПОСОЧВАНЕ ФИНАНСОВОТО ВЪЗДЕЙСТВИЕ НА СДЕЛКИТЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА, АКО РИСКЪТ И ПОЛЗИТЕ ОТ ТЕЗИ СДЕЛКИ СА СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И АКО РАЗКРИВАНЕТО НА ТАЗИ ИНФОРМАЦИЯ Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНКАТА НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

Няма сделки, водени извънбалансово.

12/ АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ С ПОСОЧВАНЕ НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА ОБСЛУЖВАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА, ЕВЕНТУАЛНИТЕ ЗАПЛАХИ И МЕРКИ, КОИТО ДРУЖЕСТВОТО Е ПРЕДПРИЕЛ ИЛИ ПРЕДСТОИ ДА ПРЕДПРИЕМЕ С ОГЛЕД ОТСТРАНЯВАНЕТО ИМ.

Дружеството успешно управлява финансовите си ресурси и нормално и своевременно обслужва задълженията си.

13/ ОЦЕНКА НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ НАМЕРЕНИЯ С ПОСОЧВАНЕ НА РАЗМЕРА НА РАЗПОЛАГАЕМИТЕ СРЕДСТВА И ОТРАЗЯВАНЕ НА ВЪЗМОЖНИТЕ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ НА ТАЗИ ДЕЙНОСТ.

Ръководството оценява, че е възможна реализацията на инвестиционните намерения, декларирани с проспекта за първично публично предлагане.



14/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО И НА НЕГОВАТА ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА.

Няма настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на дружеството и на неговата икономическа група

15/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ПРИЛАГАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО В ПРОЦЕСА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕ.

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя междинен доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка тримесечен период, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Отговорността на ръководството включва и прилагане на система за вътрешен контрол за предотвратяване, разкриване и изправяне на грешки и неверни изложения, допуснати в резултат на действия на счетоводната система. В тази връзка ръководството спазва следните основни принципи в своята дейност:

- придържане към определена управленска и счетоводна политика, оповестявана във финансовите отчети;
- извършване на всички операции в съответствие със законовите и подзаконовите нормативни актове; отразяване на всички събития и операции

своевременно, с точен размер на сумите в подходящите

- сметки и за съответния отчетен период, така че да позволяват изготвянето на финансовите отчети в съответствие с конкретно зададената счетоводна рамка;

- спазване на принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите;

- установяване и прекратяване на измами и грешки;

- пълнота и правилност на счетоводната информация;

- изготвяне на надеждна финансова информация;

- придържане към международните стандарти за финансова отчетност и спазване на принципа на действащо предприятие.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи на управление на СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД.

16/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОМЕНИТЕ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.

През разглеждания период след прието решение на Общото събрание на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД, което се проведе на 15.06.2017 г., на основание чл.20, от НАРЕДБА № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията на КФН, бяха избрани за членове на Комитета по възнагражденията:

Георги Първанов Маринов – председател
Петър Борисов Статев – член
Йордан Стоянов Недев – член



17/ ДАННИ ЗА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ТЕЛЕФОН И АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ.

Станислав Танушев

Бул. „Цариградско шосе“ 135, ет. 3

София 1784

ir@sirma.com

Телефон за връзка: +359 2 976 8310



18/ ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Цена на акциите и пазарна капитализация – 66 424 419 лв.

Историческа информация и финансови коефициенти

Финансовите коефициенти са предоставени от **X3 ANALYSES**

1 месец	3 месеца	6 месеца	1 година	Избери период
Начална цена -	1.177 BGN			2016.12.30
Последна цена -	1.119 BGN			2017.09.29
Максимална цена -	1.184 BGN			2017.01.09
Минимална цена -	0.990 BGN			2017.06.14
Процентно изменение	-4.93%			
Стойностно изменение	-0.058			
Пазарна капитализация -	66 424 419 BGN			2017.09.29

ROA	0.03	ROA cons	0.02
ROE	0.03	ROE cons	0.03
ROA/EBIT	0.05	ROA/EBIT cons	0.13
ROE/EBIT	0.05	ROE/EBIT cons	0.2
Asset turnover	0.08	Asset turnover cons	0.41
Current ratio	2.05	Current ratio cons	1.16
D/E	0.06	D/E cons	0.09



19/ СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма значими събития след края на отчетния период.

Град София

Изпълнителен директор:



Цветан Алексиев

