

Годишен Доклад

за дейността на Сирма Груп Холдинг АД за
периода завършващ на 31.12.2018 година, съгласно
Приложение №10 на Наредба №2 на КФН

Съдържание

1/ ИЗЯВЛЕНИЕ 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/ СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ ПРЕЗ 2018 г.....	13
5.1. Икономически тенденции.....	13
5.2. Изпълнение на Стратегията на Сирма Груп Холдинг.....	14
5.3. Основни събития през 2018 Г.....	18
5.4. Основна юридическа информация през 2018 г.....	22
5.5. Одиторско възнаграждение през 2018 г.....	23
5.6. Информация за сключение големи сделки през 2018 г.....	23
5.7. Информация за използваните финансови инструменти през 2018 г.....	23
5.8. Действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност през 2018 г.....	23
5.9. Вероятно бъдещо развитие на дружеството.....	23
5.10. Договори по чл.240б от ТЗ през 2018 година.....	23
6/ ИНДИВИДУАЛНИ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ.....	24
6.1. ПРИХОДИ	24
6.2. РАЗХОДИ	25
6.3. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ НЕТО	25
6.4. АКТИВИ.....	25
6.5. СОБСТВЕН КАПИТАЛ.....	26
6.6. ПАСИВИ	26
6.7. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	29
6.8. ПОКАЗАТЕЛИ И КОЕФИЦИЕНТИ	30
6.9. СДЕЛКИ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	32
7/ ПЕРСОНАЛ И ЕКОЛОГИЯ	32
8/ РИСКОВИ ФАКТОРИ	33
8.1 Систематични рискове	33
8.1.1. Икономически растеж.....	33
8.1.2. Политически риск	33
8.1.3. Кредитен риск	34
8.1.4. Валутен риск.....	34
8.1.5. Лихвен риск.....	34
8.1.6. Инфлационен риск	35
8.1.7. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони	35
8.1.8. Риск от форсмажорни обстоятелства	35
8.2.1. Отраслов риск.....	35
8.2.2. Специфичен фирмен риск	35



8.2.3. Операционен риск	36
8.2.4. Защита на интелектуалната собственост	36
8.2.5. Риск от сключване на сделки със свързани лица по цени, различни от пазарните	36
8.2.6. Риск от обезценка на активите на дружеството	36
8.3. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на борсовата търговия	36
8.3.1. Ценови риск	36
8.3.2. Ликвиден риск	37
8.3.3. Инфлационен риск	37
8.3.4. Риск от разводняване на стойността на акциите	37
8.3.5. Валутен риск	37
8.3.6. Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди	37
8.3.7. Риск от промяна на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа	37
8.3.8. Рискови фактори, включени в регистрационния документ	37
9/ ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 10 НА НАРЕДБА 2 НА КФН	38
10/ ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	40
11/ СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	41



1/ ИЗЯВЛЕНИЕ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА СИРМА ГРУП

ХОЛДИНГ АД

Настоящият годишен индивидуален отчет на управлението на „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД обхваща периода, приключващ на 31 декември 2018 г. е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл.39 от Закона за счетоводството и чл. 100н от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗГПЦК), Наредба №2 на КФН и чл.242б и 247 от Търговския закон, 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 индивидуалния финансов отчет;
- всички съществени сделки са надлежно осчетоводени и са намерили отражение в годишния финансов отчет към 31 декември 2018 г.;
- не е налице реално или потенциално нарушаване на закони и (или) други нормативни разпоредби, което би имало съществено влияние върху индивидуалния 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 посветена на риска.

Думите "цел", "предвиждане", "поемам", "вярвам", "в бъдеще", "би могло", "разчитаме", "сме уверени", "оценяваме", "очакваме", "Прогноза", "ориентировъчно", "възнамеряваме", "можем", "може", "перспектива", "план", "проект", "предсказане", "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 количествени и качествени 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 закон.

Този доклад включва статистически данни за ИТ 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 годишен 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 31.12.2018 година. Докладът обхваща дейността на 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.

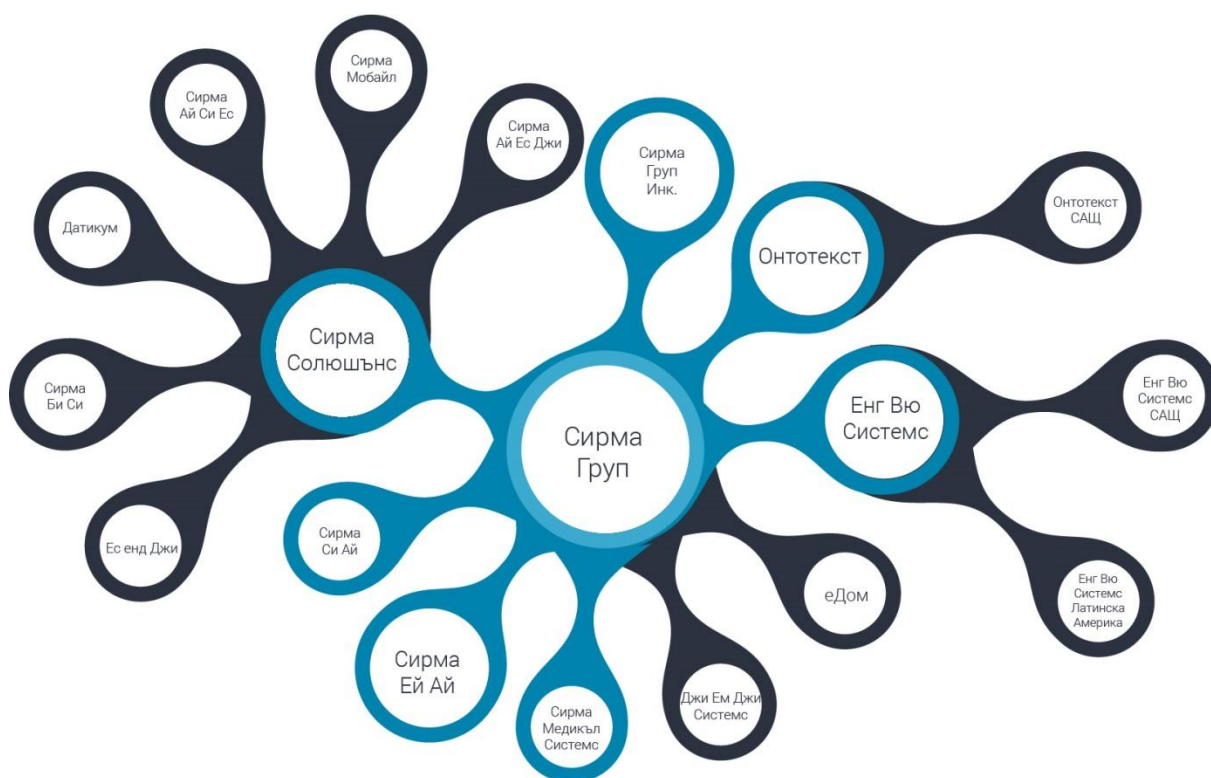
През годините Сирма е създавала над 20 компании, инвестирайки в тях огромен финансов и човешки

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

- На 26.10.2018 г. е учредено ново дъщерно дружество на „Сирма Груп Холдинг“ АД – „Сирма Си Ай“ АД
- Считано от 30.11.2018 г. дъщерно дружество „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД носи името "Сирма Ей Ай" ЕАД



Клонове на дружеството

„Сирма Груп Холдинг“ АД няма регистрирани клонове.



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 „Sigma 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 модула. 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 с 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 вносна 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 вносна 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 31.12.2018 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2018	Процент от капиталовите права към 31.12.2018	Стойност на инвестицията към 31.12.2017 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2017	Процент от капиталовите права към 31.12.2017	Промени (в хил. лв.)
„Сирма Солюшънс“ АД	39 311	77,71%	82,43%	36 260	75,61%	80,62%	3051
„Сирма Ей Ай“ ЕАД	7 035	100,00%	100,00%	6 895	88,71%	90,13%	140
„Сирма Медикъл Системс“ АД	66	66,00%	66,00%	66	66,00%	66,00%	0
Сирма Груп Инк.	3 471	76,16%	76,16%	3 471	100,00%	100,00%	0
„Сирма Си Ай“ АД	106	80,00%	80,00%	0	0	0,00%	106
„Онтотекст“ АД	17 865	87,65%	90,44%	9 650	58,51%	58,51%	8215
„ЕнгВю Системс София“ АД	50	72,90%	72,90%	50	72,90%	72,90%	0
Общо	67 904			56 392			11512

Асоциирани и смесени дружества на Сирма Груп Холдинг АД

Предприятие	Стойност на инвестицията към 31.12.2018 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2018	Стойност на инвестицията към 31.12.2017 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2017	Промени (в хил. лв.)
GMG Systems (в ликвидация)	150	19,93%	214	19,93%	(64)
Е-Дом Мениджмънт ООД	7	35,00%	7	35,00%	0
Общо	157		221		(64)



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 31.12.2018 г. разпределението на акционерния капитал на Сирма Груп Холдинг АД е както следва:

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 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	1041	984
Юридически лица	48	56
Физически лица	993	928
Брой акции, притежавани от юридически лица	10 747 462	10 053 825
% на участие на юридически лица	18,11%	16,94%
Брой акции, притежавани от физическите лица	48 613 056	49 306 693
% на участие на физически лица	81,89%	83,06%

Акционери	Брой акции към 31.12.2018	Брой акции към 31.12.2017	Номи- нал	Стойност	% в капитала към 31.12.2018	Нормализиран % в капитала към 31.12.2018
Атанас Костадинов Киряков	2 887 524	2 859 965	1 лв.	2 887 524 лв.	4,86%	4,90%
Веселин Анчев Киров	4 700 786	4 700 786	1 лв.	4 700 786 лв.	7,92%	7,98%
Цветан Борисов Алексиев	4 865 753	4 851 376	1 лв.	4 865 753 лв.	8,20%	8,26%
Чавдар Велизаров Димитров	4 750 786	4 750 786	1 лв.	4 750 786 лв.	8,00%	8,07%
Явор Людмилов Джонев	1 392 746	1 404 560	1 лв.	1 392 746 лв.	2,35%	2,37%
Георги Първанов Маринов	5 269 748	5 257 402	1 лв.	5 269 748 лв.	8,88%	8,95%
Красимир Невелинов Божков	2 596 821	2 965 686	1 лв.	2 596 821 лв.	4,37%	4,41%
Огнян Пламенов Чернокожев	3 741 620	3 731 620	1 лв.	3 741 620 лв.	6,30%	6,35%
Владимир Иванов Алексиев	2 177 583	2 177 583	1 лв.	2 177 583 лв.	3,67%	3,70%
Росен Василев Върбанов	2 156 687	2 156 687	1 лв.	2 156 687 лв.	3,63%	3,66%
Петър Николаев Коняров	1 271 910	1 289 307	1 лв.	1 271 910 лв.	2,14%	2,16%
Емилиана Илиева Илиева	2 343 985	2 251 925	1 лв.	2 343 985 лв.	3,95%	3,98%
Елена Йорданова Кожухарова	948 250	2 140 827	1 лв.	948 250 лв.	1,60%	1,61%
Иво Петров Петров	835 800	755 750	1 лв.	835 800 лв.	1,41%	1,42%
Станислав Димитров Иванов	649 868	649 868	1 лв.	649 868 лв.	1,09%	1,10%
Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ	977 907	881 407	1 лв.	977 907 лв.	1,65%	1,66%
ФОНДАЦИЯ ЗА ОБРАЗОВАТЕЛНА ТРАНСФОРМАЦИЯ	1 301 855	669 566	1 лв.	1 301 855 лв.	2,19%	2,21%
"Ен Ен Универсален Пенсионен Фонд"	2 434 539	2 439 539	1 лв.	2 434 539 лв.	4,10%	4,13%
УПФ „Доверие“ АД	802 126	802 126	1 лв.	802 126 лв.	1,35%	1,36%
УПФ "ДСК Родина" АД	747 036	747 036	1 лв.	747 036 лв.	1,26%	1,27%
УПФ "Пенсионноосигурителен Институт"	664 190	589 277	1 лв.	664 190 лв.	1,12%	1,13%
"Манджуков" ООД	960 000	960 000	1 лв.	960 000 лв.	1,62%	1,63%
Други	10 882 998	10 327 439	1 лв.	10 882 998 лв.	18,33%	18,48%
Общо	59 360 518	59 360 518		59 360 518 лв.	100%	100%



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

Акционери	Брой акции към 31.12.2018	% от капитала	Нормализиран % в капитала
Веселин Анчев Киров	4 700 786	7,92%	7,98%
Цветан Борисов Алексиев	4 865 753	8,20%	8,26%
Чавдар Велизаров Димитров	4 750 786	8,00%	8,07%
Георги Първанов Маринов	5 269 748	8,88%	8,95%
Огнян Пламенов Чернокожев	3 741 620	6,30%	6,35%

Акционери	Брой акции към 31.12.2017	% от капитала	Нормализиран % в капитала
Веселин Анчев Киров	4 700 786	7,92%	7,98%
Цветан Борисов Алексиев	4 851 376	8,17%	8,24%
Чавдар Велизаров Димитров	4 750 786	8,00%	8,07%
Георги Първанов Маринов	5 257 402	8,86%	8,93%
Огнян Пламенов Чернокожев	3 731 620	6,29%	6,34%

Дотолкова, доколкото е известно на Дружеството, да се посочи дали дружеството пряко или косвено е притежавано или контролирано 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 31.12.2018 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

Мандата на настоящия Съвета на директорите е до 27.07.2019 г.



Правомощията на управителните органи

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

Опции върху акции на дружеството

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

Права на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството

Правата на членовете на СД на дружеството да придобиват акции от дружеството са регламентирани в приложимата нормативна база. Дружеството няма издадени облигации.

Участия на членовете на СД в други дружества

Членовете на СД имат следните участия в дружества съгласно определенията в чл.247, ал.2, т.4:

Георги Първанов Маринов - Председател на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през 2018 година.
2. Не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество през 2018 година.
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган през 2018 година:
 - Изпълнителен директор и Председател на Управителния съвет на "Енгвю Системс София" АД;
 - Член на СД на „Сирма Бизнес Консултинг“ АД;
 - Изпълнителен директор и член на СД на „Пирина Технологии“ АД;
 - Член на СД на „Сирма Ей Ай“ АД.

Чавдар Велизаров Димитров - Зам. Председател на СД

Данни за извършвана извън емитента дейност:

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през 2018 година.
2. Не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество през 2018 година.
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган на друго дружество през 2018 година:
 - Член на Съвета на директорите на „Сирма Медикъл Системс“ АД;
 - Член на Съвета на директорите на „Датикум“ АД.

Цветан Борисов Алексиев - Изпълнителен член на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.
2. Не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество през 2018 година.
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган през 2018 година:
 - Изпълнителен директор и Председател на СД на „Сирма Солюшънс“ АД;
 - Председател на СД на „Сирма Бизнес Консултинг“ АД;
 - Член на СД на „Онтотекст“ АД;
 - Член на СД на „Датикум“ АД;
 - Член на СД на „Сирма Ей Ай“ АД;
 - Член на СД на „Енгвю системс София“ АД;
 - Член на СД на „Сирма“ ША, Албания.



Атанас Костадинов Киряков - член на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества.
2. Не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество през 2018 година.
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган през 2018 година:
 - Изпълнителен директор и член на СД на „Онтотекст“ АД,
 - Член на СД на Сирма Солюшънс“ АД,
 - Член на СД на "Енгвю Системс София" АД,
 - Член на СД на „Сирма Ей Ай“ АД.

Цветомир Ангелов Досков - член на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник през 2018 година.
2. Има участие, надхвърлящо 25% в следното дружество:
 - Съдружник "Айрис Солюшънс" ООД с 34%,
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган през 2018 година:
 - Изпълнителен директор и член на СД на „Сирма Бизнес Консултинг“ АД.

Саша Константинова Безуханова – независим член на Съвета на директорите по смисъла на чл. 116а, ал. 2 ЗППЦК.

Данни за извършвана извън емитента дейност:

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през 2018 година.
2. Не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество през 2018 година.
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган през 2018 година във следните дружества:

Фондация МОЖЕ БГ	Председател на СД
Фондация „Елизабет Костова“ (2007 - продължава)	Член на СД
Българския център на жените в технологиите	Председател на СД
Настоятелство на Технически Университет София	Председател
Евротръст технолоджис АД	Член на СД
Фондация „Инициатива за социално израстване“	Член на СД
Фондация "Помощ за благотворителността в България"	Член на Управителния съвет



Петър Борисов Статев – независим член на Съвета на директорите по смисъла на чл. 116а, ал. 2 ЗППЦК.

Данни за извършвана извън емитента дейност:

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник през 2018 година.
2. Притежава повече от 25% от капитала на дружествата:
 - „Смартком България“ АД - 50 % от капитала;
 - „Барин Спортс“ АД - 27% от капитала.
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган през 2018 в следните дружества:
 - Изпълнителен директор на „Смартком България“ АД;
 - Председател на СД на „Барин Спортс“ АД;
 - Член на УС на фондация „ЕСИ център България“;
 - Председател на УС на Фондация "Клъстер Информационни и Комуникационни Технологии (ИКТ)".

Йордан Стоянов Недев – независим член на Съвета на директорите по смисъла на чл. 116а, ал. 2 ЗППЦК.

Данни за извършвана извън емитента дейност:

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през 2018 година.
2. Притежава повече от 25% от капитала на:
 - Сузана и Веско-СВ ООД – 75 %.
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган през 2018 година:
 - Член на СД на „Сирма Медикъл“ АД
 - Член на СД на „Сирма“ ША, Албания
 - Член на УС на КИБИ „Бушидо“;
 - Настоятел във фондация „Александър“.

Органи към Съвета на директорите

Сирма Груп Холдинг АД създава следните вътрешни комитети, на които са възложени да управляват съответните дейности на оперативно 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*

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:

<https://www.sirma.bg/investors/корпоративно-управление/корпоративни-документи/>



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

Акционери	Брой акции към 31.12.2018	Брой акции към 31.12.2017	Номинал	Стойност	% в капитала към 31.12.2018	Нормализиран % в капитала към 31.12.2018
Атанас Костадинов Киряков	2 887 524	2 859 965	1 лв.	2 887 524 лв.	4,86%	4,90%
Георги Първанов Маринов	5 269 748	5 257 402	1 лв.	5 269 748 лв.	8,88%	8,95%
Цветан Борисов Алексиев	4 865 753	4 851 376	1 лв.	4 865 753 лв.	8,20%	8,26%
Чавдар Велизаров Димитров	4 750 786	4 750 786	1 лв.	4 750 786 лв.	8,00%	8,07%
Петър Борисов Статев	10 100	10 100	1 лв.	10 100 лв.	0,02%	0,02%
Йордан Стоянов Недев	3 433	3 433	1 лв.	3 433 лв.	0,01%	0,01%
Общо	17 787 344	17 733 062		17 787 344 лв.	29,96%	30,21%

През 2018 г. :

- членът на СД Атанас Костадинов Киряков е придобил 27 559 акции на „Сирма Груп Холдинг“ АД;
- членът на СД Георги Първанов Маринов е придобил 12 346 акции на „Сирма Груп Холдинг“ АД;
- членът на СД Цветан Борисов Алексиев е придобил 14 377 акции на „Сирма Груп Холдинг“ АД;

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	Сума за периода 01.01.2018 - 31.12.2018 г. (лв.)
Цветан Борисов Алексиев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	139 500
Чавдар Велизаров Димитров	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	55 689
Цветомир Ангелов Досков	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	18 300
Атанас Костадинов Киряков	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	18 300
Георги Първанов Маринов	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	19 800
Саша Константинова Безуханова	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	18 000
Йордан Стоянов Недев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	72 480
Петър Борисов Статев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	18 300
Общо		360 369

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ С ДРУЖЕСТВОТО, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТИЕНИЯ 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, 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

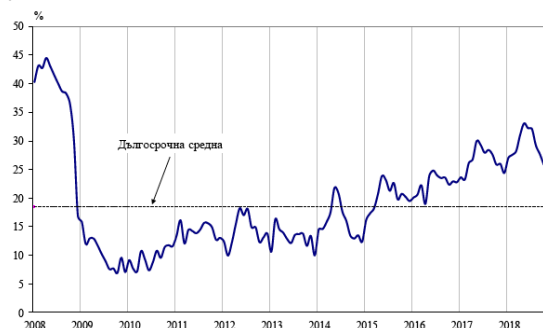
С оглед на факта, че „Сирма Груп Холдинг“ АД е вписано в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН, Дружеството е въвело програма, изготвена в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление. В съответствие с разпоредбата на чл. 100н, ал. 4, т. 8 от ЗППЦК

„Сирма Груп Холдинг“ АД съобразява съдържанието на финансовите си отчети с програма за прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление и води счетоводната си политика съгласно Международните счетоводни стандарти.

5/ СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ ПРЕЗ 2018 г.

5.1. Икономически тенденции

По данни на Националния статистически институт през декември 2018 г. общият показател на бизнес климата намалява с 0.5 пункта в сравнение с предходния месец в резултат на по-неблагоприятния бизнес климат в промишлеността.



По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ нараства с 3.2 пункта, което се дължи на оптимистичните оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията. Същевременно обаче очакванията им, както за обема на продажбите, така и за поръчките към доставчиците през следващите три месеца са по-неблагоприятни. Най-сериозното затруднение за бизнеса остава конкуренцията в бранша, посочено от 57.0% от предприятията. През последния месец се наблюдава и

засилване на негативното влияние на фактора „недостатъчно търсене“, който измества на трето място фактора „несигурна икономическа среда“. Търговците на дребно предвиждат продажните цени в сектора да запазят своето равнище през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през декември съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ остава приблизително на равнището си от ноември. По отношение на търсенето на услуги настоящата тенденция се оценява като намалена, като и очакванията за следващите три месеца са по-резервирани. Конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда продължават да са основните пречки за дейността на предприятията. Относно продажните цени в сектора на услугите мениджърите очакват те да останат без промяна през следващите три месеца.

Икономическата оценка на Управителния съвет на Европейската Централна Банка към 13 септември 2018 г. отчита, че през третото тримесечие на 2018 г. БВП в реално изражение на еврозоната нараства на тримесечна база с 0,2% след растеж от 0,4% през предходните две тримесечия. Най-новите данни и резултати от проучвания са по-слаби от очакваното, отразявайки намаляващия принос на външното търсене и някои специфични фактори за отделни страни и сектори. Независимо че някои от тези фактори вероятно ще отшумят, това може да е признак за предстояща по-слаба инерция на растеж. В същото време вътрешното търсене, подкрепено също и от позицията на Управителния съвет за не рестриктивна парична политика, продължава да подпомага икономическия



подем в еврозоната. Стабилният пазар на труда, който намира проявление в нарастваща заетост и повишаващи се заплати, все така подкрепя частното потребление. Освен това вътрешното търсене, благоприятните условия на финансиране и подобряващите се баланси имаха положително влияние върху бизнес инвестициите. Жилищните инвестиции остават стабилни. В допълнение се очаква икономическата активност в световен мащаб да продължи да се засилва, макар и с по-бавен темп, стимулирайки износа от еврозоната.

Според макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от декември 2018 г. се предвижда БВП на еврозоната в реално изражение да нарасне на годишна база с 1,9% през 2018 г., 1,7% през 2019 г., 1,7% през 2020 г. и с 1,5% през 2021 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от септември 2018 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана леко надолу за 2018 г. и 2019 г. Рисковете относно перспективите за растежа в еврозоната могат все още да се оценят като в общи линии балансирани. Балансът на рисковете обаче се измества към по-ниски от очакваните резултати вследствие на трайната несигурност, свързана с фактори от геополитически характер, заплахата от протекционизъм, уязвими места в нововъзникващите пазари и колебанията на финансовите пазари.

Развитие на глобалната икономика през 2018 и очаквания за 2019 година

Световният икономически ръст се забавя, като се очаква да бъде 3,7% през 2018 година, съгласно анализ на Международния валутен фонд [/IMF WEO, януари 2019/](#). Растежът ще продължи да се забавя в близките години и се очаква да бъде 3,5% през 2019 и 3,6% през 2020 година. Същевременно нарастването вече не е равномерно разпределено и рисковете в перспектива се увеличават.

Очакванията за растеж бяха занижени през 2018 в следствие на отрицателния ефект от наложените търговски тарифи от САЩ и Китай. Глобалният БВП се очаква да забави своя ръст до 3,5% през 2019 година, като следствие от относително слабите данни за промишленото производство през втората половина на 2018, което се очаква да продължи и в близките тримесечия. Ръстът в развитите икономики се очаква да е 2,3% през 2018 и да се забави до 2,0% през 2019 и 1,7% през 2020 година. Намаленият ръст се дължи най-вече на очаквания за забавяне в евро-зоната. Очакванията за забавяне на растежа са валидни и за САЩ, където се очаква ръст от 2,5% през 2019 и 1,8% през 2020 година. БВП на Япония се очаква да нарасне с 1,1% през 2019 и да се забави до 0,5% ръст през 2020 година. Общо за развиващите се пазари се очаква леко забавен ръст от 4,6% през 2018 година и 4,5% през 2019 година и възстановяване до 4,9% през 2020 година.

Основните рискове пред глобалната икономика са търговското напрежение, забавянето на икономиката в Европа и несигурността около Брекзит.

Все пак нарастването на глобалната икономика в близките години ще въздейства положително и върху очакванията за развитието на ИКТ индустрията, която е и един от движещите фактори на глобалния растеж.

5.2. Изпълнение на Стратегията на Сирма Груп Холдинг

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 повторяеми 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 нацелвала 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.

Перспективи

Лостовете 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.

УЧАСТИЕ В МЕНИДЖМЪНТА И ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА КОНТРОЛ ВЪРХУ ДЪЩЕРНИТЕ КОМПАНИИ

През 2018 г., както и в предходни години, 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 резултат на това през

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

МАРКЕТИНГ

В оперативен план, годишната маркетингова стратегия и бюджет на СГХ за 2018 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 компаниите. Активно се използват социалните медии за по-неформална комуникация със служителите, ангажиране

със значими каузи, информирание за предстоящи събития, фирмени и продуктов 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;
- информирание на аудиторията за създаваните от нашите фирми нови продукти и услуги, развитието на вече съществуващите продукти и услуги, фирмени постижения;



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 формирания 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 2018 г. „Сирма Груп Холдинг“ АД осъществяваше счетоводното обслужване на 18 дъщерни и асоциирани компании и дружества. Освен регулярното счетоводно обслужване, на мениджмънта се представят различни ВІ доклади, изградени като ноу-хау на Групата. ФСО на СГХ постигна ежемесечно отчитане на резултатите на индивидуално и групово ниво. Отдела управляваше и взаимоотношенията на компаниите с фискалната и

осигурителната система. Своевременното внасяне на данъците, подаването на своевременно 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; изготвяне на всякакви търговски документи и договори; уреждане на търговски спорове; водене на съдебни дела.

- 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

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.

5.3. Основни събития през 2018 Г.

Следните събития от съществено значение в групата са станали до края на 2018 г.:

17.12.2018

Сирма Бизнес Консултинг с нов договор в Карибския Басейн.

23.11.2018

Fujitsu закупи Graph DB лицензи за своята дейност от дъщерната компания на Сирма Груп Холдинг – Онтотекст АД.

22.11.2018

Сирма Груп се присъединява към благотворителната инициатива на българския Червен Кръст “Цвят в живота”.

19.11.2018

Продуктът на Сирма Медикъл Системс АД за подпомагане на заекващи хора MPI II е представен на годишния конгрес на американската асоциация за слух и говор.

12.11.2018

Сирма отчита нарастване с 40% на своя бизнес базиран в САЩ за първите девет месеца на годината.



29.10.2018

Онтотекст АД спечели европейско финансиране за 1,4 милиона евро по програмата Хоризонт 2020.

09.10.2018

Онтотекст АД пуска нова версия на своя водещ продукт Graph DB 8.7

18.09.2018

Сирма Бизнес Консултинг пуска онлайн първият български кредитен чат-бот – EVA (Electronic Virtual Assistant) в помощ на клиентите на Пощенска банка.

17.09.2018

Онтотекст участва за трети път в Global Datathon 2.0. Онтотекст представя своя проект „Automated Industry Classification for Open Data Company Graph“.

10.09.2018

Дъщерното дружество на Сирма Груп – Ес Енд Джи Текнолъджи Сървисис подпомогна реализирането на проект за ново, напълно интегрирано мобилно приложение на ОББ, част от KBC Group.

16.07.2018

Сирма Груп Холдинг отново заема място сред водещите десет ИТ дружества в класацията Топ 100 на ИТ компаниите в България.

29.06.2018

Онтотекст пуска в продажба поредната нова версия на своята семантична граф база – GraphDB 8.6. Пълният текст на новината може да прочетете [тук](#).

25.06.2018

Оповестяване на информация относно решението за разпределяне на дивидент през 2018 година, прието от Общото събрание на акционерите на Сирма Груп Холдинг.

25.06.2018

Оповестяване на Протокол от проведеното годишно Общо събрание на акционерите на Сирма Груп Холдинг.

18.06.2018

Онтотекст спечели финансиране за прилагане на изкуствен интелект за свързани данни в размер на BGN 779 605 по Оперативна програма на ЕО „Иновации и конкурентоспособност“. Проектът се нарича „Интелигентно свързване на данни за компании от различни източници“. Пълният текст на новината може да прочетете [тук](#).

13.06.2018

Оповестяване на вътрешна информация за покупка на акции от Цветан Алексиев. Информацията е оповестена и на английски език.

13.06.2018

Уебинар за представяне на резултатите от 2017 и първото тримесечие на 2018, както и плановите за 2018 година.

12.06.2018

КФН одобри проспекта на Сирма Груп Холдинг за увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции. Можете да прочетете цялата новина [тук](#).

30.05.2018

Оповестяване на междинни консолидирани резултати на Сирма Груп Холдинг за периода завършващ на 31.03.2017. Информацията е оповестена и на английски език.

18.05.2018

Сирма Медикъл Системс пуска ново приложение MPI-2 в подкрепа на хората страдащи от заекване.



17.05.2018

Оповестяване на вътрешна информация за публикация в Търговския Регистър на Протокол от извънредно Общо събрание на Сирма Ентерпрайз Системс с решение за обратно изкупуване на акции. Информацията е публикувана и на английски език.

17.05.2018

Оповестяване на публикация на Поканата за свикване на годишно Общо събрание на акционерите в Търговския регистър. Информацията е оповестена и на английски език.

09.05.2018

Оповестяване на вътрешна информация за внасяне на Проспект за увеличаване на капитала на Сирма Груп Холдинг за одобрение от КФН. Информацията е оповестена и на английски език.

05.05.2018

Оповестяване на вътрешна информация за сливане на две дъщерни дружества в САЩ – Сирма Груп Инк и Сирма САЩ. Информацията е оповестена и на английски език.

03.05.2018

Оповестяване на вътрешна информация за решение на СД на Сирма Груп Холдинг АД за увеличаване на капитала на дружеството. Информацията е оповестена и на английски език.

03.05.2018

Публикуване на Покана за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите на Сирма Груп Холдинг АД. Информацията е оповестена и на английски език.

30.04.2018

Оповестяване на междинни индивидуални резултати на Сирма Груп Холдинг за периода завършващ на 31.03.2017. Информацията е оповестена и на английски език.

27.04.2018

Оповестяване на одитиран годишен консолидиран отчет за дейността на Сирма Груп Холдинг за периода завършващ на 31.12.2017. Информацията е оповестена и на английски език.

30.03.2018

Оповестяване на одитиран индивидуален отчет за дейността на Сирма Груп Холдинг за периода завършващ на 31.12.2017. Информацията е оповестена и на английски език.

29.03.2018

Акциите на Сирма Груп Холдинг са включени във водещия "Premium" сегмент на Българската фондова борса – София. Това стана ясно след заседание от 28.03.2018 на Съветът на директорите на борсата, където е взето съответното решение. До сега акциите на Сирма се търгуваха в сегмент "Standard". Решението влиза в сила от 03.04.2018.

29.03.2018

Българската компания за семантичен софтуер Онтотекст АД, част от Сирма Груп Холдинг, представи официално новата версия 8.5 на своята семантична графова база GraphDB. Версията включва редица подобрения и е поредната стъпка от политиката на фирмата да създаде още по-лесна за използване и надеждна графова база, която е много по-ефективна и бърза при зареждането, обработката и обновяването на големи обеми от данни.

22.03.2018

Оповестяване на вътрешна информация за покупка на акции на Сирма Груп Холдинг АД от Атанас Киряков. Информацията е оповестена и на английски език.

20.03.2018

От 20.03.2018 г. на платформата Сирма е инсталиран прототип на чатбот, за обслужване на посетители на сайта. Чатботът се нарича Сам. Той е специално създаден, за да улесни посетителя на сайта, като бързо и лесно предостави най-често търсената корпоративна информация.

14.03.2018

Оповестяване на вътрешна информация за учредяване на ново дъщерно дружество в САЩ – Сирма Софтуер Инк. Информацията е оповестена и на английски език.



13.03.2018

Оповестяване на вътрешна информация за сключване на договор за покупка на акции на Онтотекст АД от Сирма Груп Холдинг. Информацията е оповестена и на английски език.

19.03.2018

Българската рейтингова система на висшите училища получи важно международно признание в новата книга „Глобалните рейтинги и геополитиката на висшето образование“ (Global Rankings and the Geopolitics of Higher Education). Сирма Солюшънс АД е сред създателите на проекта. В книгата българският рейтинг на университетите е описан като изключително „успешен“, „иновативен“ и като „първи“ от т. нар. „трета вълна на национални рейтинги“ в света.

08.03.2018

S&G Technology Services Ltd, компания на Сирма Груп, успешно приключи работата по предизвикателен проект за Temenos – Front Office Open Banking прототип, за предпазарно валидиране на технологията. Отличното сътрудничество между екипите, заедно с натрупаната технологична експертиза в областта на банковия софтуер, системната интеграция, потребителския дизайн и удостоверителните услуги, помогнаха за успешното реализиране на напълно работещ прототип, покриващ най-главните приложения от ревизираната европейска Директива за платежните услуги –PSD2.

01.03.2018

Оповестяване на междинен консолидиран отчет за дейността на Сирма Груп Холдинг за периода завършващ на 31.12.2017. Информацията е оповестена и на английски език.

26.02.2018

Онтотекст АД обяви сключването на партньорство с една от водещите информационни бази данни в областта на фармацията и биотехнологиите – канадската DrugBank. Това сътрудничество ще добави много възможности при комерсиалните и академични проучвания в областта на фармацията и здравеопазването, и ще увеличи възможността за откриване и преизползване на информация за лекарствени субстанции, прилагани при лечението на различни заболявания.

05.02.2018

Оповестяване на вътрешна информация за предварителни консолидирани резултати от дейността на Сирма Груп Холдинг през 2017 година. Информацията е оповестена и на английски език.

01.02.2018

Сирма оповести своята Стратегия за развитие и растеж за периода 2018 – 2022. Стратегията на Сирма Груп Холдинг АД беше актуализирана през първото полугодие на 2017 година, след обсъждане с акционери и заинтересовани лица. Амбициозната ни цел е достигане до EUR 120 милиона приходи от продажби през 2022 г. Информацията е достъпна и на английски език.

30.01.2018

Оповестяване на междинен индивидуален отчет за дейността на Сирма Груп Холдинг за периода завършващ на 31.12.2017. Информацията е оповестена и на английски език.

26.01.2018

Оповестяване на вътрешна информация за подписването на договор за банков кредит с Уникредит Булбанк. Информацията е оповестена и на английски език.

26.01.2018

Оповестяване на вътрешна информация за акционерната структура на Сирма Груп Холдинг към 31.12.2017. Информацията е оповестена и на английски език.

24.01.2018

На 24 януари 2018 г. фондация „Атанас Буров“ връчи своите годишни награди. Церемонията се проведе в Гранд хотел София, а носителите на приза за 2017 г. са Петя Димитрова и Цветан Алексиев. Изпълнителният директор на Сирма Груп Холдинг АД – Цветан Алексиев е носител на наградата в раздел „Индустриално управление“. Учредена през 1992 г., фондация „Атанас Буров“ връчва ежегодно призове за банково управление – от 1994 г., а за индустриално управление – от 2000 г.

13.01.2018

Над тридесет деца взеха участие в първото състезание по катерене под наслов „С диабет към върха“. Събитието е част от едноименната благотворителна кампания на Сирма Медикъл Системс, разработчик на едно от най-популярните приложения за диабетици с света – Diabetes:M.



5.4. Основна юридическа информация през 2018 г.

Сделки с акции за периода 01.01.2018 г. – 31.12.2018 г.:

Сливане на дружества в Холдинга

В изпълнение на Стратегията на Сирма Груп Холдинг АД, на 04.05.2018 бяха слети две от дружества в Холдинга: Сирма Груп Инк и Сирма САЩ.

Новото дружество от 08.05.2018 г. ще казва Сирма Груп Инк. и е със седалище USA, Idaho 83702, Boise 202 N, 9th Street Suite 303B.

Изкупуване на собствени акции от “Сирма Ентерпрайз Системс“ АД

На Общо събрание на акционерите на “Сирма Ентерпрайз Системс“ АД, проведено на 12.03.2018 г., се прие решение „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД да изкупи обратно собствени акции, притежавани от акционери физически лица в компанията. Съветът на директорите ще осъществи изкупуването при следните условия:

- Максималният брой акции, подлежащи на обратно изкупуване е 2024 (две хиляди двадесет и четири) броя обикновени поименни акции;
- Цена – 49,60 лев за акция и максимална цена 49,60 лев за акция.
- Срокът за изкупуване е до 30.04.2018 г.
- Начин на обратно изкупуване – с договор за покупко-продажба

Съгласно Чл.6, ал.1 от Устава на „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД предвижда при прекратяване на трудовото правоотношение между акционерът, притежаващ клас А акции и Дружеството, акционерът да предложи акциите си на Дружеството за обратно изкупуване.

Изкупуването ще се осъществи изкупуването при следните условия:

- Максималният брой акции, подлежащи на обратно изкупуване е 11 068 (единадесет хиляди и шестдесет и осем) броя поименни, клас А акции;
- Цена: 1/3 от номиналната стойност на акциите или 3,33 лв за акция.
- Начин на обратно изкупуване – с договор за покупко-продажба.

На 23.11.2018 г. дружеството успешно финализира сделките.

Увеличение на капитала на дъщерно дружество на „Сирма Груп Холдинг“ АД

На 29.11.2018 г. "Сирма Солюшънс" АД увеличи своя капитал с 3 051 100 лв. Всички 305 110 акции от увеличението бяха придобити от „Сирма Груп Холдинг“ АД.

Изкупуване на акции от миноритарен собственик в “Онтотекст“ АД

В съответствие със сключен на 12.03.2018 г. договор „Сирма Груп Холдинг“ АД изкупи 4 187 087 бр. акции на „Онтотекст“ АД от миноритарния акционер Ню Юръп Венчър Екуити Ел Пи /правоприемник на инвестиционния фонд за рисково финансиране Невек/ за 8 215 хил. лв.;

Съдебни иски за периода 01.01.2018 г. – 31.12.2018 г.:

„Сирма Ай Ес Джи“ ООД срещу Тярко Сашков Латев

Цена на исковите: 69 162,19 лв., от които:

- 50 000 лв. - предявен като частичен иск за обезщетение за вреди, изразяващи се в направени разходи от общо дължима сума от 311 524, 08 лв.
- 11 162, 19 лв. - представляващи обезщетение за вреди, изразяващи се в неотчетени материални средства
- 8 000 лв. - представляващи обезщетение за вреди под формата на пропусната полза

Основание на исковите: чл. 45 ЗЗД във връзка с чл. 145 ТЗ, чл. 36 ЗЗК и чл. 142 ТЗ

Няма заведени срещу дружеството съдебни иски за периода.



5.5. Одиторско възнаграждение през 2018 г.

Избраният регистриран одитор на индивидуалния годишен финансов отчет на Дружеството Теодора Иванова Цветанова, диплом № 0771 от 2012 г. , е получила одиторско възнаграждение в размер на 6 хил. лв. без ДДС за 2018 г.

5.6. Информация за сключените големи сделки през 2018 г.

През 2018-та година, дружеството сключи няколко големи сделки с клиенти, както и с подизпълнители във връзка с новата стратегия на групата, свързани с разработването на „Сирма облак“:

Покупки:

- Сделка 1 за BGN 2 090 хил.лв.
- Сделка 2 за BGN 681 хил.лв.
- Сделка 3 за BGN 295 хил.лв.

Продажби:

- Сделка 1 за BGN 2 090 хил.лв.
- Сделка 2 за BGN 681 хил.лв.
- Сделка 3 за BGN 293 хил.лв.

5.7. Информация за използваните финансови инструменти през 2018 г.

През 2018-та година, дружеството не е използвало финансови инструменти.

5.8. Действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност през 2018

Стратегията за растеж и развитие на Сирма Груп Холдинг АД предвижда концентрация на интелектуалната собственост на Групата в холдинговото дружество. Тази концентрация предполага и съсредоточаване на научно-изследователската и развойна дейност на Групата в Сирма Груп Холдинг АД. Изпълнението на този процес започна през 2018 година. Ръководител на научно-изследователската и развойна дейност на Сирма Груп Холдинг АД е членът на СД г-н Атанас Киряков.

През 2018 година, в изпълнение на Стратегията на Сирма Груп Холдинг, започна изграждането на SENPAI (Sirma Enterprise Platform with AI) – платформа, която концентрира всички когнитивни технологии на Сирма. Като първи етап на създаването на SENPAI през годината бе положено началото на „Сирма облак“, като част от SENPAI. Общата стойност на направените инвестиции в научно-изследователска и развойна дейност през 2018 година възлиза на BGN 6 261 360.

5.9. Вероятно бъдещо развитие на дружеството.

През 2018-та година, Сирма Груп Холдинг оповести своята актуализирана „Стратегия за растеж и развитие“, която обхваща бъдещото развитие на дружеството до 2022 година. Пълна презентация на Стратегията и съответните финансови прогнози може да се намери в инвестиционната секция на www.sirma.bg към „Корпоративно управление“ или на директен електронен адрес <https://2022strategy.sirma.com/>.

5.10. Договори по чл.240б от ТЗ през 2018 година.

През 2018 година дружеството не е уведомено за сключени сделки от членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или които съществено се отклоняват от пазарните условия.



6/ ИНДИВИДУАЛНИ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ

6.1. ПРИХОДИ

Приходите на дружеството включват:

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Приходи от продажби	5 558	4 569	989	21,65%
Приходи от лихви	269	248	21	8,47%
Приходи от съучастия	-	859	(859)	-100,00%
Приходи от финансиране	54	54	-	0,00%
Други приходи	3	5	(2)	-40,00%
Общо	5 884	5 735	149	2,60%

През 2018 г. приходите на „Сирма Груп Холдинг“ АД нарастват с 149 хил.лв. или с 2,60% спрямо 2017 г. Основен дял в увеличението на приходите имат приходите от продажби, нараснали с 989 хил.лв. или с 21,65% спрямо предходния период.

Приходите през 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.

Приходите от финансиране са във връзка с Договор за безвъзмездна финансова помощ БИ-02-16/02.02.2012 по оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ 2007-2013. Финансирането е за закупуване на дълготрайни материални активи и инкубиране на нови стартиращи компании.

Приходите от продажби включват:

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Наеми от инвестиционни имоти	301	317	(16)	-5,05%
Консултантски услуги	-	133	(133)	-100,00%
Административно обслужване	872	863	9	1,04%
Софтуерни услуги	-	1 044	(1 044)	-100,00%
Продажба лицензии	906	625	281	44,96%
Облачни услуги	3 316	1 510	1 806	119,60%
Други	163	77	86	111,69%
Общо	5 558	4 569	989	21,65%

Разпределението по географски региони на приходите от продажби е както следва:

	31.12.2018 BGN '000	Относителен дял	31.12.2017 BGN '000	Относителен дял
САЩ	4	0,07%	147	3,22%
Германия	255	4,59%	-	0,00%
България	5 299	95,34%	4 422	96,78%
Общо	5 558		4 569	

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

	31.12.2018 BGN '000	Относителен дял	Свързаност с емитента	31.12.2017 BGN '000	Относителен дял	Свързаност с емитента
Клиент 1	4 099	73,75%	свързано лице	1 681	36,79%	свързано лице
Клиент 2	255	4,59%	несвързано лице	1 143	25,02%	свързано лице
Клиент 3	170	3,06%	свързано лице	873	19,11%	свързано лице



6.2. РАЗХОДИ

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	Изменение
Разходи за материали	(91)	(76)	(15)
Изменение %			19,74%
Разходи за външни услуги	(4 624)	(3 860)	(764)
Изменение %			19,79%
Разходи за персонала	(1 344)	(1 486)	142
Изменение %			-9,56%
Разходи за амортизация	(242)	(324)	82
Изменение %			-25,31%
Капитализирани собствени разходи	3 761	3 361	400
Изменение %			11,90%
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	(81)	-	(81)
Изменение %			н/п
Разходи за лихви	(6)	(7)	1
Изменение %			-14,29%
Други разходи	(155)	(174)	19
Изменение %			-10,92%
Разходи общо	(2 782)	(2 566)	(216)
Изменение %			8,42%

През 2018 г. разходите на „Сирма Груп Холдинг“ АД нарастват с 216 хил.лв. или с 8,42 % спрямо 2017 г. Основен дял в разходите заемат разходите за външни услуги, нараснали със 764 хил.лв. или с 19,79 % спрямо предходния период.

Общите разходи от сделки с най-големите доставчици на дружеството са както следва:

	31.12.2018 BGN '000	Относителен дял	Свързаност с емитента	31.12.2017 BGN '000	Относителен дял	Свързаност с емитента
Доставчик 1	2 771	44,02%	несвързано лице	3 180	53,65%	свързано лице
Доставчик 2	510	26,12%	свързано лице	152	2,72%	несвързано лице
Доставчик 3	295	8,10%	несвързано лице	78	1,39%	несвързано лице

6.3. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ (НЕТО)

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Финансови разходи	(306)	(160)	(146)	91,25%
Финансови приходи	84	11	73	663,64%
Финансови приходи / разходи нетно	(221)	(149)	(72)	48,93%

През 2018 г. финансови приходи / разходи нетно на „Сирма Груп Холдинг“ АД се увеличават със 72 хил.лв. спрямо 2017 г.

6.4. АКТИВИ

Сумата на активите на „Сирма Груп Холдинг“ АД към края на 2018 г. е с 13 715 хил. лв. (17,18%) по-голяма от стойността им в края на 2017 г.

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение %
Нетекущи активи				
Нематериални активи	530	33	497	1506,06%
Имоти, машини и съоръжения	840	427	413	96,72%
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	8 864	5 103	3 761	73,70%
Инвестиции в дъщерни предприятия	67 904	56 392	11 512	20,41%
Инвестиции в асоциирани и смесени предприятия	150	214	(64)	-29,91%
Инвестиционни имоти	6 604	6 682	(78)	-1,17%
Инвестиции в смесени предприятия	7	7	-	0,00%
Отсрочени данъчни активи	21	12	9	75,00%
Нетекущи активи	84 920	68 870	16 050	23,30%



	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение %
Текущи активи				
Материални запаси	-	29	(29)	-100,00%
Търговски вземания	484	1 515	(1 031)	-68,05%
Вземания от свързани лица	6 504	8 475	(1 971)	-23,26%
Данъчни вземания	69	0	69	н/п
Други вземания	353	336	17	5,06%
Предплатени разходи	7	7	-	0,00%
Пари и парични еквиваленти	1 214	604	610	100,99%
Текущи активи	8 631	10 966	-2 335	-21,29%

6.5. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Собствен капитал и пасиви				
Собствен капитал				
Основен / Акционерен капитал	59 361	59 361	-	0,00%
Изкупени собствени акции	(475)	(475)	-	0,00%
Премии от емисии	5 462	5 462	-	0,00%
Резерви	592	311	281	90,35%
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	7 140	4 847	2 293	47,31%
Общо собствен капитал	72 080	69 506	2 574	3,70%

През 2018 г. акционерният капитал се увеличава с 2 574 хил. лв. спрямо 2017 г.

Сирма Груп Холдинг има закупени 474 724 бр. собствени акции.

През 2018 г. няма нова емисия ценни книжа.

6.6. ПАСИВИ

Сумата на пасивите на „Сирма Груп Холдинг“ АД към края на 2018 г. е с 11 141 хил. лв. (107,85%) по-голяма от стойността им в края на 2017 г.

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Нетекущи пасиви				
Провизии	27	10	17	170,00%
Дългосрочни заеми	9 399	1 870	7 529	402,62%
Задължения по финансов лизинг	66	114	(48)	-42,11%
Дългосрочни задължения към свързани лица	-	141	(141)	-100,00%
Финансирания	26	81	(55)	-67,90%
Отсрочени данъчни пасиви	82	60	22	36,67%
Нетекущи пасиви	9 600	2 276	7 324	321,79%

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Текущи пасиви				
Провизии	53	56	(3)	-5,36%
Осигурителни и други задължения към персонала	113	36	77	213,89%
Краткосрочни заеми	6 355	4 393	1 962	44,66%
Задължения по финансов лизинг	46	42	4	9,52%
Търговски и други задължения	4 340	41	4 299	10485,37%
Краткосрочни задължения към свързани лица	567	3 168	(2 601)	-82,10%
Данъчни задължения	330	251	79	31,47%
Финансирания	55	55	-	0,00%
Други задължения	12	12	-	0,00%
Нетекущи пасиви	11 871	8 054	3 817	47,39%



Информация относно получени и предоставени заеми на емитента или от негово дъщерно дружество:

Получени заеми:

Получател на кредита	При банка	Тип кредит	Валута	Общ размер на кредита	Оставащо задължение към 31.12.2018	Дата на вземане на кредита	Лихвен процент	Брой оставащи вноски към 31.12.2018	Размер на месечна вноска	Крайна дата на договора	Обезпечение	Залог и дивидент
Кредити, по които Емитента е длъжник												
Сирма Груп Холдинг АД	Юробанк България АД	Овърдрафт	BGN	2 200 000	2 110 432	21.7.2016	2,50%			31.7.2019	Залог на акции 1373 548бр. от капитала на Сирма Бизнес Консултинг, собственост на Сирма Солюшънс, Залог на бъдещи и настоящи парични вземания и наличности по откритата сметка в Юробанк, вземания 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 от. 5 от сградата.(2 282 021 EUR)	
Сирма Груп Холдинг АД	Сосиете Женерал Експресбанк АД	Овърдрафт	BGN	2 000 000	1 993 800	8.8.2017	1M SOFIBOR +1,8%			31.8.2019	Залог на 1 392 740 броя поименни акции от капитала на Датикум АД, собственост на Сирма Солюшънс АД	При решение за разпределяне на дивидент от Датикум, следва незабавно да се уведоми банката и ако в 1м срок няма възражение от банката, дивидента може да се изплати. При възражение сумата постъпва по посочена от банката сметка и служи за обезпечение.
Сирма Груп Холдинг АД	Уни Кредит Булбанк АД	Инвестиционен	BGN	1 781 507	1 505 678	7.4.2017	ОДИ +2.332% (но не по-малко от 2.5%)	103	16 495,00	7.4.2027	Офис №1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 11	
Сирма Груп Холдинг АД	Алианс Банк България АД	Инвестиционен	EUR	123 000	61 200	18.12.2013	6м LIBOR EUR + 4.75%, но не по-ниско от 4.75%	62	1 030,00	25.11.2023	Офис №8, ет. 3+ залог на вземанията в общ размер на 123 000 EUR	
Сирма Груп Холдинг АД	Уни Кредит Булбанк АД	Инвестиционен	EUR	300 000	125 020	8.10.2013	3м. EURIBOR + 4.45%	63	2 083,00	8.12.2023	Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията	



*Годишен доклад на ръководството на „Сирма Груп Холдинг“ АД
за 2018 г.*

Сирма Груп Холдинг АД	Уни Кредит Булбанк АД	Инвестиционен	BGN	9 780 000	9 780 000	26.1.2018	ОДИ +1.182% (но не по-малко от 1.35%)	42	120000/252000/240000	8.12.2023	Залог по реда на 303 на търговско предприятие Сирма Солюшънс АД, Залог на 2 443 682бр. (10лв)Обикновени акции от капитала на Сирма Солюшънс и 3 550 дяла (1лв)от Сирма Ай Ес Джи ООД. Залог върху всички вземания бъдещи и настоящи за наличните и бъдещи постъпления по сметките на титуляра и третите задължени лица. Залог на 270000бър акции от капитала на Сирма Ай Си Ес АД, 25000бър. акции от капитала на Флаш медия АД, 20000бър. акции от капитала на Сирма Мобайл АД	Учреден Залог върху Дивидентите от и за Сирма Солюшънс АД и в полза на Сирма Груп Холдинг от Сирма Солюшънс.
Кредити, по които Емитента е гарант												
Сирма Солюшънс АД	Уни Кредит Булбанк АД	Овърдрафт	BGN	420 000	30	30.5.2015	ОДИ + 1.8% (но не по-малко от 1.8%)			31.10.2018	Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията	
Онтотекст АД		Овърдрафт	EUR	460 000	91 307	30.5.2016	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			31.10.2018	Онтотекст - договори за 391 041 GBP + 848 316 GBP;	
Сирма Ентерпрайз Системс АД		Овърдрафт	BGN	550 000	541 403	8.10.2013	1 м. SOFIBOR + 2,9%, но не по-малък от 2,9%			31.10.2018	Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията + договор 400 000 EUR.	
Сирма Солюшънс АД		Овърдрафт	EUR	810 000	475 958	30.5.2015	1 м. EURIBOR+3.5% (но не по-малко от 3.5%)в евро или ОДИ+1.8% (но не по-малко от1.8%) в лева			31.10.2018	Ет. 3, офис сграда Цариградско шосе 135, София + залог върху вземанията \$700000/годишно от Сирма САЩ и всички други вземания	
Сирма Солюшънс АД		Овърдрафт	EUR	700 000	512 846	30.5.2015	1 м. EURIBOR + 2,9%			31.10.2018	Поредна ипотека Ет. 3, офис сграда Цариградско шосе 135; Поредна ипотека Офис №19; №20; №21 ет.4; Залог по реда на 303 върху вземания по Договори, сключени между Сирма Солюшънс АД и нейни клиенти, в общ размер на 9 210 022 BGN	



Предоставени заеми:

Заемодател	Получател на кредита	Валута	Оставащо задължение към 31.12.2018 (BGN '000)	Лихвен процент	Крайна дата на договора	Обезпечение	Цел на кредита
Сирма Груп Холдинг АД	Сирма Солюшънс АД	BGN	801	3,75%	31.12.2019	Необезпечен	Оборотни средства
Сирма Груп Холдинг АД	Сирма Ей Ай ЕАД	BGN	3583	5%, 5.5%	31.12.2019	Необезпечен	Оборотни средства
Сирма Груп Холдинг АД	Сирма Медикъл Системс АД	BGN	516	5%	31.12.2019	Необезпечен	Оборотни средства
Сирма Груп Холдинг АД	Енгвю Системс София АД	BGN	60	2,5%	31.12.2019	Необезпечен	Оборотни средства
Сирма Солюшънс АД	Сирма Медия АД	BGN	331	10%, 7.5%, 6.5%, 4%	31.12.2019	Необезпечен	Оборотни средства
Сирма Солюшънс АД	Сирма Ай Ес Джи ООД	BGN	107	6,50%	31.12.2019	Необезпечен	Оборотни средства

6.7. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	3 714	(163)	3 877	-2378,53%
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(12 205)	(5 617)	(6 588)	117,29%
Нетен паричен поток от финансова дейност	9 101	4 945	4 156	84,04%
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	610	(835)	1 445	-173,05%
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	604	1 439	(835)	-58,03%
Пари и парични еквиваленти в края на годината	1 214	604	610	100,99%

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



6.8. ПОКАЗАТЕЛИ И КОЕФИЦИЕНТИ

През изтеклия финансов период компанията реализира следните финансови резултати:

(Показателите и коефициентите са изчислени съобразно указанията на БФБ)

Показатели	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	Delta	
			(Abs.)	(%)
Приходи от оперативна дейност	5 884	5 735	149	2,60%
Себестойност на продажбите	(2 627)	(2 392)	(235)	9,82%
Брутна печалба/загуба	3 257	3 343	(86)	-2,57%
Други оперативни разходи	(155)	(174)	19	-10,92%
Печалба/загуба от оперативната дейност	3 102	3 169	(67)	-2,11%
Финансови приходи	84	11	73	663,64%
Финансови разходи	(306)	(160)	(146)	91,25%
Печалба/загуба преди разходи за данъци	2 880	3 020	(140)	-4,64%
Разходи за данъци	(284)	(211)	(73)	34,60%
Нетна печалба/загуба	2 596	2 809	(213)	-7,58%
Дивидент	0	594	(594)	-100,00%
Парични средства и парични еквиваленти	1 214	604	610	100,99%
Материални запаси	0	29	(29)	-100,00%
Краткотрайни активи	8 631	10 966	(2 335)	-21,29%
Обща сума на активите	93 551	79 836	13 715	17,18%
Средно аритметична обща стойност на активите за 5 тримесечия	84 405	75 099	9 307	12,39%
Краткосрочни задължения	11 871	8 054	3 817	47,39%
Дълг	15 866	6 419	9 447	147,17%
Пасиви (привлечени средства)	21 471	10 330	11 141	107,85%
Собствен капитал	72 080	69 506	2 574	3,70%
Собствен капитал средно аритметично 5 тримесечия	70 053	68 184	1 868	2,74%
Оборотен капитал	-3 240	2 912	(6 152)	-211,26%
Брой акции към края на периода (хил. броя)	59 361	59 361	-	0,00%
Разходи за лихви	(211)	(107)	(104)	97,20%
Средно претеглена цена от последна борсова сесия	0,898	1,085	-0,187	-17,24%
Последна цена на акция от последна борсова сесия	0,91	1,088	-0,178	-16,36%



Показатели	31.12.2018	31.12.2017	Delta	
			(Abs.)	(%)
EBITDA	3 281	3 338	(57)	-1,71%
DEPRECIATION	(242)	(324)	82	-25,31%
EBIT	3 039	3 014	25	0,83%
FIN/INVEST NET	(222)	(149)	(73)	48,99%
EBT	2 880	3 020	(140)	-4,64%
ROA	0,0277	0,0352	-0,0074	-21,13%
ROA(BSE)	0,0308	0,0374	-0,0066	-17,77%
Debt/EBITDA Ratio	4,8357	1,9230	2,9127	151,47%
Quick Ratio	0,7271	1,3580	-0,6309	-46,46%
ROE (BSE)	0,0371	0,0412	-0,0041	-10,05%
ROE	0,0371	0,0412	-0,0041	-10,05%
Debt/Equity Ratio (BSE)	0,2979	0,1486	0,1493	100,43%
Коефициенти за рентабилност				
Норма на брутната печалба (3/1)	0,5535	0,5829	-0,0294	-5,04%
Норма на печалбата от оперативна дейност (5/1)	0,5272	0,5526	-0,0254	-4,59%
Норма на нетната печалба (10/1)	0,4412	0,4898	-0,0486	-9,92%
Коефициенти за активи и ликвидност				
Обращаемост на активите (1/15)	0,0707	0,0765	-0,0058	-7,59%
Обращаемост на активите (1/16) (BSE)	0,0697	0,0764	-0,0067	-8,71%
Обращаемост на оборотния капитал (1/22)	-1,8160	1,9694	-3,7855	н/п
Текуща ликвидност (14/17) (BSE)	0,7271	1,3616	-0,6345	-46,60%
Бърза ликвидност ((14-13)/17)	0,7271	1,3580	-0,6309	-46,46%
Абсолютна (незабавна) ликвидност (12/17)	0,1023	0,0750	0,0273	36,37%
Коефициенти за една акция				
Цена/Приходи от Продажби P/S (BSE) (26/(1/23))	9,0595	11,2305	-2,1709	-19,33%
Цена/Печалба P/E (BSE) (26/(10/23))	20,5340	22,9287	-2,3947	-10,44%
Цена/Счетоводна стойност P/B (BSE) (26/(20/23))	0,7395	0,9266	-0,1871	-20,19%
Коефициент на Продажби за една акция (1/23)	0,0991	0,0966	0,0025	2,60%
Коефициент на Печалба за една акция (10/23)	0,0437	0,0473	-0,0036	-7,58%
Коефициент на Балансова стойност за една акция (21/23)	1,1801	1,1486	0,0315	2,74%
Коефициенти за дивидент				
Коефициент на изплащане на дивидент (11/10)	0,0000	0,2115	-0,2115	-100,00%
Коефициент на задържане на печалбата (1-(11-10))	1,0000	0,7885	0,2115	26,82%
Дивидент на една акция (11/23)	0,0000	0,0100	-0,0100	-100,00%
Коефициенти за развитие				
Темп на прираст на продажбите	0,0260	0,3750	-0,3490	-93,07%
Темп на прираст на брутната печалба	-0,0257	0,7179	-0,7436	н/п
Темп на прираст на активите	0,1718	0,1022	0,0696	68,11%
Коефициенти за ливъридж				
Коефициент Дълг / Общо активи (18/16)	0,1880	0,0855	0,1025	119,92%
Коефициент Дълг / Капитал (18/(18+21))	0,1847	0,0860	0,0986	114,62%
Коефициент Дълг / Собствен капитал (18/21)	0,2265	0,0941	0,1323	140,58%
Коефициент Общо активи / Собствен капитал (16/21)	1,2049	1,1014	0,1035	9,39%
Пазарна капитализация на компанията	54019	64585	-10566,26	-16,36%



6.9 СДЕЛКИ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Видовете свързаност са:

- 1 Дъщерни дружества
- 2 Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал
- 3 Други свързани лица

Покупки

Тип	Вид	Свързаност	Описание	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000
Покупка	Материали	1	Инвентар	(1)	-
Покупка	Материали	1	Компютърни компоненти	(4)	(1)
Покупка	Материали	1	Офис консумативи	(3)	(3)
Покупка	Външни услуги	1	Комисионни и такси	-	(1)
Покупка	Външни услуги	1	Поддръжка и ремонт на офиса	-	(11)
Покупка	Външни услуги	2	Интернет	(17)	(17)
Покупка	Външни услуги	1	Консултантски услуги	-	(7)
Покупка	Външни услуги	2	Консултантски услуги	(4)	-
Покупка	Външни услуги	3	Реклама и маркетинг	-	(32)
Покупка	Външни услуги	1	Софтуерни услуги	(592)	(3 177)
Покупка	Външни услуги	2	Софтуерни услуги	(200)	-
Покупка	Външни услуги	1	Наем на софтуерен лиценз	(3)	-
Покупка	Външни услуги	2	Наем на софтуерен лиценз	(79)	-
Покупка	Лихви по депозити	1	Разходи за лихви по депозити	(6)	(7)
Покупка	Лихви по заеми	1	Разходи за лихви по заеми	-	(15)

Продажби

Тип	Вид	Свързаност	Описание	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000
Продажби	Услуги	1	Абонаменти	95	-
Продажби	Услуги	1	Административни, счетоводни услуги	661	709
Продажби	Услуги	2	Административни, счетоводни услуги	179	132
Продажби	Услуги	3	Административни, счетоводни услуги	20	20
Продажби	Услуги	1	Консултантски услуги	-	133
Продажби	Услуги	1	Консумативи	23	23
Продажби	Услуги	2	Наем на шкаф	-	13
Продажби	Услуги	1	Наеми	262	251
Продажби	Услуги	2	Наеми	37	54
Продажби	Услуги	1	Облачни услуги	3 316	-
Продажби	Услуги	1	Приходи от продажба на лицензи	575	625
Продажби	Услуги	2	Приходи от продажба на лицензи	76	-
Продажби	Услуги	1	Техническа поддръжка	29	29
Продажби	Услуги	2	Техническа поддръжка	14	14
Продажби	Лихви по заеми	1	Приходи от лихви по заеми	221	204
Продажби	Лихви по заеми	2	Приходи от лихви по заеми	18	13
Продажби	Лихви по заеми	3	Приходи от лихви по заеми	41	34

7/ ПЕРСОНАЛ И ЕКОЛОГИЯ

Сирма Груп Холдинг АД отстоява и спазва ангажиментите си в съответствие с националното законодателство в областта на опазване на околната среда. Компанията прилага мерки за разделно събиране на отпадъците, минимизиране, оползотворяване и рециклиране на битовите отпадъци.

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	2018 Средносписъчен брой служители	31.12.2018 Средносписъчен брой служители
ТД	23	24
ДУК	8	8
ОБЩО	31	32

ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО.

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

8/ РИСКОВИ ФАКТОРИ

8.1 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, увеличението 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.

8.1.1. Икономически растеж

Взаимодействието между икономическия растеж и външната задлъжнялост 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.

8.1.2. 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 ангажименти 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 заплахи 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.



8.1.3. 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 ниските лихвени равнища в Европа, от където и би стимулирало привличането на кредитен ресурс от всички икономически субекти, включително Дружеството.

8.1.4. 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 влияние 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, 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 засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.

Съгласно „External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users“, стр. 7, параграф 2.3, Брутният външен дълг към даден момент представлява размерът на текущите и безусловни задължения, изискващи плащане(ия) на главница и/или лихва от дебитора в даден бъдещ момент, които се дължат на не резиденти от резидентите на дадена икономика. Високият брутен външен дълг е предпоставка за потенциални проблеми с изплащането на задълженията, особено когато съществува значителен валутен риск.

По предварителни данни на БНБ от 27.12.2018 г. брутният външен дълг в края на октомври 2018 г. е 33 982.5 млн. евро (64.4% от БВП), което е с 585.2 млн. евро (1.8%) повече в сравнение с края на 2017 г. (33 397.3 млн. евро, 64.6% от БВП). Дългът нараства с 878.8 млн. евро (2.7%) спрямо октомври 2017 г. (33 103.7 млн. евро, 64.1% от БВП). В края на октомври 2018 г. дългосрочните задължения са 25 879.5 млн. евро (76.2% от брутния дълг, 49% от БВП), като нарастват с 284.2 млн. евро (1.1%) спрямо края на 2017 г. (25 595.3 млн. евро, 76.6% от дълга, 49.5% от БВП). Дългосрочният дълг нараства с 225.3 млн. евро (0.9%) спрямо октомври 2017 г. (25 654.2 млн. евро, 49.7% от БВП). Краткосрочните задължения възлизат на 8103.1 млн. евро (23.8% от брутния дълг, 15.3% от БВП) и нарастват с 301 млн. евро (3.9%) спрямо края на 2017 г. (7802 млн. евро, 23.4% от дълга, 15.1% от БВП). Краткосрочният външен дълг нараства с 653.5 млн. евро (8.8%) спрямо октомври 2017 г. (7449.6 млн. евро, 14.4% от БВП).

8.1.5. 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 въпросите на паричната политика на 13 декември 2018 г. Управителният съвет взе решение да преустанови нетните покупки на активи през декември 2018 г., като запази без промяна основните лихвени проценти на ЕЦБ и доразвие ориентира си за реинвестиране на активи. Независимо че постъпващите данни са по-слаби от очакваното, отразявайки по-ниското външно търсене, а и поради някои фактори, специфични за отделни страни и сектори, силното в основата си вътрешно търсене продължава да подкрепя икономическия подем в еврозоната и постепенно засилващия се инфлационен натиск. Това затвърждава увереността на Управителния съвет, че устойчивото доближаване на инфлацията до целевото ѝ равнище ще продължи и ще се запази дори след преустановяването на нетните покупки на активи. Същевременно остава налице значителна несигурност, свързана с геополитически фактори, със заплахата от протекционизъм, с уязвими места в страните с нововъзникващи пазари и колебанията на финансовите пазари. Ето защо все още е необходима политика на значително парично стимулиране, която да подпомага по-нататъшното



засилване на натиска на вътрешните цени и на динамиката на общата инфлация в средносрочен план. Ориентирът на Управителния съвет относно основните лихвени проценти на ЕЦБ, подкрепен от реинвестициите на значителен обем придобити активи, продължава да осигурява необходимото парично предлагане за устойчивото доближаване на инфлацията към целевото ѝ равнище. Във всеки случай Управителният съвет е в готовност да приспособява всички свои инструменти в зависимост от обстоятелствата, за да гарантира, че инфлацията продължава устойчиво да се доближава до целевото си равнище.

Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода 01.01.2018 г. – 31.12.2018 г. е 0.00 %.

8.1.6. 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.

Според НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2018 г. спрямо ноември 2018 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Годишната инфлация за декември 2018 г. спрямо декември 2017 г. е 2.3%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2018 г. спрямо периода януари - декември 2017 г. е 2.6%.

Инфлацията за периода 01.01.2018 г. – 31.12.2018 г. е следната:

Януари 2018 г. – 0,3%

Февруари 2018 г. – 0,3%

Март 2018 г. – -0,3%

Април 2018 г. – 0,4%

Май 2018 г. – 0,3%

Юни 2018 г. – 0,1%

Юли 2018 г. – 0,7%

Август 2018 г. – 0,1%

Септември 2018 г. – 0,3%

Октомври 2018 г. – 0,7%

Ноември 2018 г. – -0,1%

Декември 2018 г. – 0,0%

8.1.7. 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.

8.1.8. Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботаж, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидими 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.

8.2. 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.

8.2.1. 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.

8.2.2. 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.

8.2.3. 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.

8.2.4. 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.

8.2.5. 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 предприятия от Групата,

чиито условия да се различават от пазарните към момента на сделката се елиминира доотолкова, 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 сключват при стандартните пазарни условия в дадения момент и не облагодетелстват никой от страните.

8.2.6. 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

8.3. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на борсовата 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 понижаване 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.

8.3.1. 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 продавачите на тези акции над купувачите в този период. Към настоящия момент, Емитентът или трето лице не се ангажира 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.

8.3.2. 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 привлича 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.

8.3.3. 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 обикновено 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.

8.3.4. 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.

8.3.5. 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.

8.3.6. Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди

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.

8.3.7. 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.

8.3.8. 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.



9/ ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 10 НА НАРЕДБА 2 НА КФН

9.1. 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.

9.2. 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.

9.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕТО НА СРЕДСТВАТА ОТ ИЗВЪРШЕНА НОВА ЕМИСИЯ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД.

През отчетния период не са използвани средства от нова емисия.

9.4. АНАЛИЗ НА СЪОТНОШЕНИЕТО МЕЖДУ ПОСТИГНАТИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ, ОТРАЗЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА, И ПО-РАНО ПУБЛИКУВАНИ ПРОГНОЗИ ЗА ТЕЗИ РЕЗУЛТАТИ.

Финансовите резултати на дружеството отговарят на прогнозите направени в Стратегията за развитие на Сирма Груп Холдинг АД, която е публикувана на сайта на фирмата.

9.5. 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.

Управлението на финансовите ресурси е подчинено на изискването за достигането на максимална ефективност с едновременно съблюдаване на сроковете за плащане договорени както с доставчици, така и с клиенти. Това означава преимуществено използване на собствени средства, което води до по-малки финансови разходи и разходите за лихви. От друга страна, по този начин се запазва и значим резерв от неусвоени кредити, с които могат да бъдат обслужвани както текущи, така и инвестиционни разходи с, което се поддържа висока ликвидност на плащанията.

Възможността на дружеството за обслужване на задълженията се изразява с показателите за ликвидност в описанието на ликвидния риск в настоящия доклад. Видно от стойностите на показателите за ликвидност, Сирма Груп Холдинг АД няма проблеми при посрещане на задълженията си, както в средносрочен, така и в дългосрочен аспект. Дружеството има регулярни постъпления от продажба, същевременно ползва и банкови овърдрафти, което му позволява да обслужва задълженията си, като успешно управлява финансовите си ресурси и нормално и своевременно да обслужва задълженията си.

9.6. 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.



9.7. 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.

9.8. 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 счетоводни статии.

- 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.

9.9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОМЕНЕТЕ 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

9.10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗВЕСТНИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ДОГОВОРНОСТИ (ВКЛЮЧИТЕЛНО И СЛЕД ПРИКЛЮЧВАНЕ НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА), В РЕЗУЛТАТ НА КОИТО В БЪДЕЩ ПЕРИОД МОГАТ ДА НАСТЪПЯТ ПРОМЕНИ В ПРИТЕЖАВАНИЯ ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ АКЦИИ ИЛИ ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩИ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ.

Дружеството няма информация за договорности, в резултат на които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции. Дружеството няма емитирани облигации.

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

Станислав Танушев

Бул. „Цариградско шосе“ 135, ет. 3

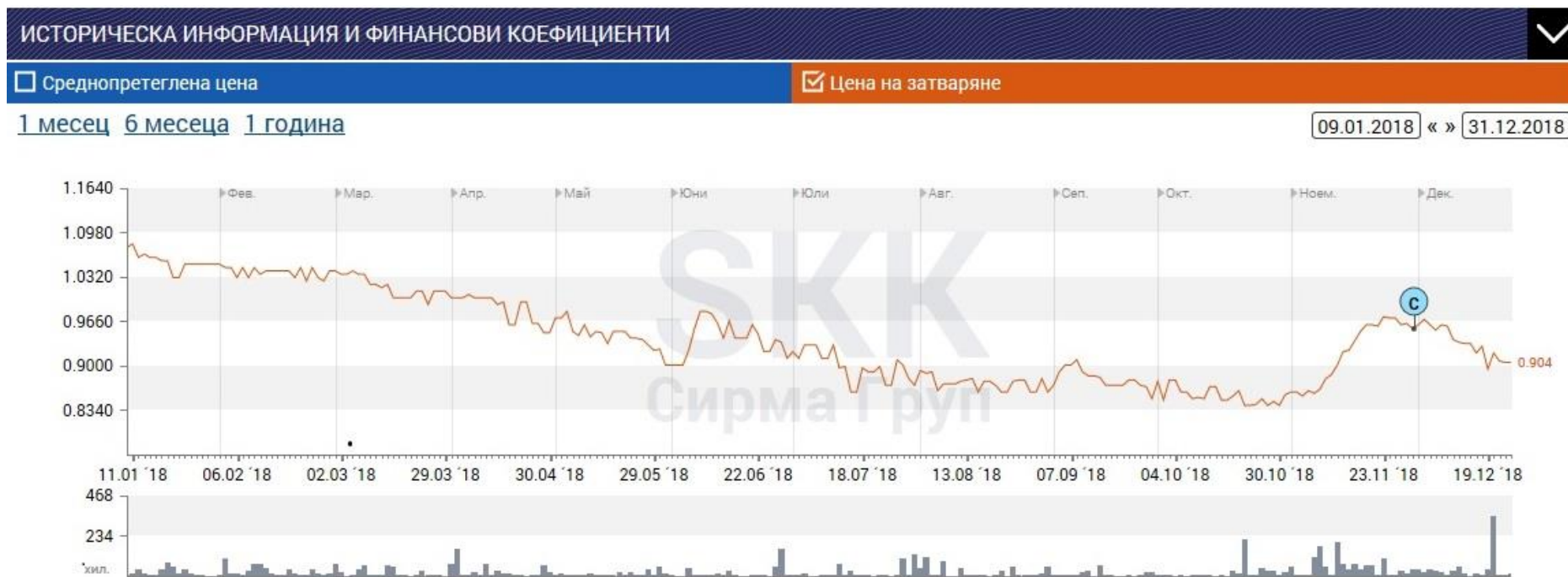
София 1784

ir@sirma.com

Телефон за връзка: +359 2 976 8310



10/ ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО



11/ СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Покупка на „Онтотекст“ АД от „Сирма Ей Ай“ ЕАД

На 18.01.2019 г. беше сключен договор, на основание чл.15 от ТЗ и решение на Общото събрание на акционерите на Онтотекст АД, с който търговското предприятие на „Онтотекст“ АД, като съвкупност от права и задължения и фактически отношения, създадени при осъществяване на досегашната му търговска дейност, беше продадено на „Сирма Ей Ай“ АД срещу цена равна на нетната стойност на активите, съгласно счетоводен баланс на дружеството към 17.01.2019 г. – 21 249 612,89 лева.

Продажба на обособена част от „Сирма Солюшънс“ АД на „Сирма Ей Ай“ ЕАД

На 23.01.2019 г. беше сключен договор, съгласно който дъщерното дружество „Сирма Солюшънс“ АД прехвърля правото на собственост върху обособена част от търговското си предприятие фирма „Сирма Солюшънс“ АД, ЕИК 040529004, като самостоятелна съвкупност от права, задължения и фактически отношения, създадени при осъществяване на досегашната му търговска дейност на „Сирма Ей Ай“ АД, срещу цена от 20 912 384,19 лева (двадесет милиона деветстотин и дванадесет хиляди триста осемдесет и четири лева и 19 ст.). В обособената част от предприятието са включени активи – софтуерни модули, договори с вземания по тях и служители.

Продажба на обособена част от „Датикум“ АД на „Сирма Ей Ай“ ЕАД

На 07.03.2019 г. беше сключен договор, съгласно който дъщерното дружество „Датикум“ АД прехвърля правото на собственост върху обособена част от търговското си предприятие фирма „Датикум“ АД, ЕИК 200558943, като самостоятелна съвкупност от права, задължения и фактически отношения, създадени при осъществяване на досегашната му търговска дейност на „Сирма Ей Ай“ АД, срещу цена от 1 241 786,93 лева (един милион двеста четиридесет и една хиляди седемстотин осемдесет и шест лева и 93 ст.). В обособената част от предприятието са включени активи – облачна платформа и задължение към служител.

Град София

Изпълнителен директор:



07.03.2019

Цветан Алексиев

