

Годишен Доклад

за дейността на “Сирма Груп Холдинг” АД
съгласно Приложение № 10 от Наредба 2,
към чл. 32, ал. 1, т. 2, чл. 35, ал. 1, т. 2, чл. 41, ал. 1, т. 2
за 2019 година

Съдържание

1/ИЗЯВЛЕНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД.....	III
2/ОРГАНИЗАЦИЯ И НАЧИН НА ПРЕДСТАВЯНЕ.....	IV
3/ ПОРТФЕЙЛ НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД.....	VI
4/ СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ И ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ	VII
4.1. Акционерна структура	VII
4.2. Органи на управление.....	IX
5/ СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ ПРЕЗ 2019 г.....	XIII
ОСНОВНИ СЪБИТИЯ И БИЗНЕС НОВИНИ ПРЕЗ 2019 Г	XXVIII
ОСНОВНА ЮРИДИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ ПРЕЗ 2019 Г	XXI
6/ ИНДИВИДУАЛНИ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ.....	XXIII
6.1. ПРИХОДИ.....	XXIII
6.2. РАЗХОДИ	XXIV
6.3. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ (НЕТНО).....	XXIV
6.4. АКТИВИ	XXIV
6.5. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	XXV
6.6. ПАСИВИ	XXV
6.7. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ.....	XXVIII
6.8. ПОКАЗАТЕЛИ И КОЕФИЦИЕНТИ.....	XXVIII
6.9 СДЕЛКИ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	XXX
7/ ЕКОЛОГИЯ И ПЕРСОНАЛ	XXX
8/ РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	XXXI
8.1 Систематични Систематични рискове.....	XXXI
8.1.1. Икономически растеж.....	XXXI
8.1.2. Политически риск	XXXII
8.1.3. Кредитен риск	XXXII
8.1.4. Валутен риск.....	XXXII
8.1.5. Лихвен риск.....	XXXIII
8.1.6. Ликвиден риск	XXXIII
8.1.7. Инфлационен риск	XXXIII
8.1.8. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони	XXXIII
8.1.9. Риск от форсмажорни обстоятелства	XXXIV
8.2. Несистематични рискове.....	XXXIV
8.2.1. Отраслов риск.....	XXXIV
8.2.2. Специфичен фирмен риск	XXXIV
8.2.3. Операционен риск	XXXIV
8.2.4. Защита на интелектуалната собственост	XXXIV
8.2.5. Риск от сключване на сделки със свързани лица по цени, различни от пазарните	XXXIV
8.2.6. Риск от обезценка на активите на дружеството	XXXIV
8.3. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на борсова търговия	XXXV



8.3.1.	ЦЕНОВИ РИСК.....	XXXV
8.3.2.	ЛИКВИДЕН РИСК.....	XXXV
8.3.3.	ИНФЛАЦИОНЕН РИСК.....	XXXV
8.3.4.	РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ	XXXV
8.3.5.	ВАЛУТЕН РИСК	XXXVI
8.3.6.	ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ	XXXVI
8.3.7.	РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ДАНЪЧНОТО ОБЛАГАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА XXXVI	
8.3.8.	РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	XXXVI
9/	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.....	XXXVI
10/	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.	XXXVI
11/	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.....	XXXVII
12/	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.	XXXVII
13/	ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО И НА НЕГОВАТА ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА.	XXXVII
14/	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.	XXXVIII
15/	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД.	XXXVIII
16/	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕТО НА СРЕДСТВАТА ОТ ИЗВЪРШЕНА НОВА ЕМИСИЯ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД.	XXXVIII
17/	ДАННИ ЗА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ТЕЛЕФОН И АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ.	XXXIX
18/	ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	XL
19/	СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	XLI



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

Настоящият годишен индивидуален доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД („СГХ“, „Холдинга“) обхваща периода, приключващ на 31 декември 2019 г. и е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл.39 от Закона за счетоводството и чл. 100о, ал. 2 и 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗГПЦК), като включва и установените събития, настъпили след датата на баланса. Структурата на този доклад 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 2019 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 на риска.

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

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

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

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

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

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

Отчетният период е финансовият период, приключващ на 31 декември 2019 година. Докладът обхваща дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД.



2/ОРГАНИЗАЦИЯ И НАЧИН НА ПРЕДСТАВЯНЕ

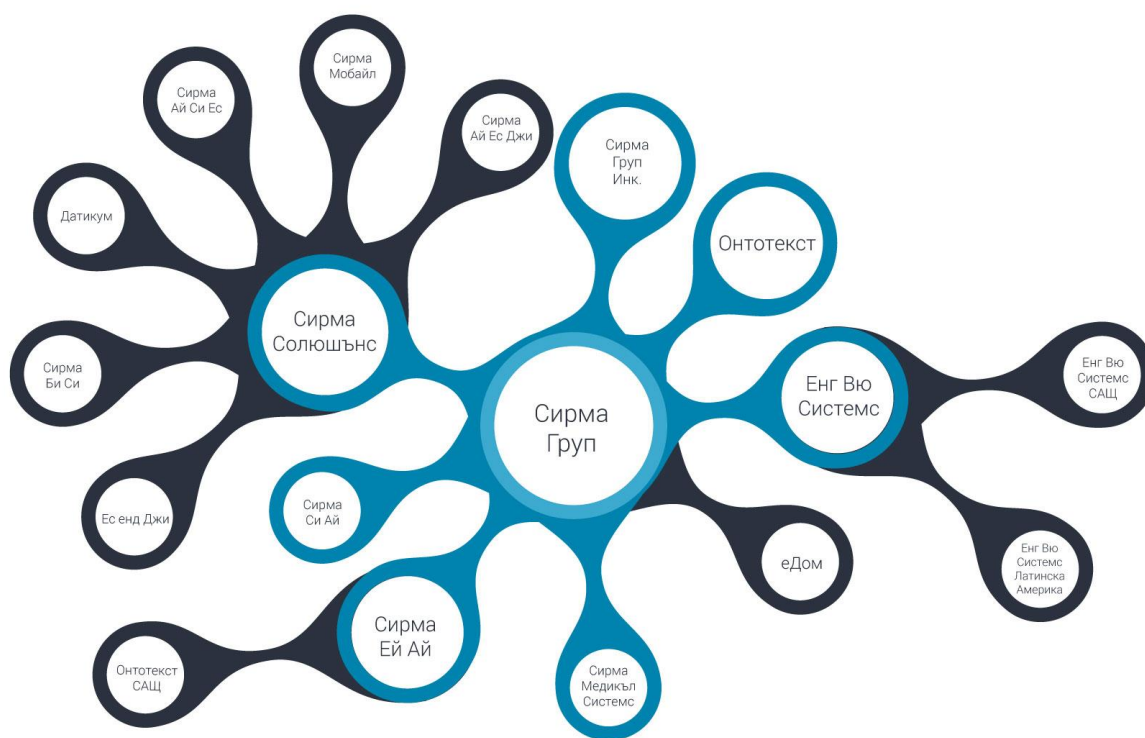
„Сирма Груп Холдинг“ АД е холдингова компания, която инвестира в технологични бизнеси, управлява ги стратегически и оперативно, предоставя на дъщерните си компании мениджмънт, административни, маркетингови и финансови услуги.

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



ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

„Сирма Груп Холдинг“ АД е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 25.04.2008 г. 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 23.03.2009 г. 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 23.03.2009 г. 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.

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.

На 04.07.2012 г. 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 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 лв.**

ОБЩА СТОЙНОСТ: 77 202 478 лв.

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



ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

• При осъществяването на преобразуване вписано в Търговския регистър на 23.10.2014 г. 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 22.10.2010 г. 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. 2 пт ТЗ.

• На 15.10.2008г. след приемане на три тройни оценителски експертизи на вещи лица, акционерния

капитал е увеличен от 50 000 лв. до 77 252 478 лв. чрез непарични вноски чрез издаване на нови 77 202 478 броя акции както следва:

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

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

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

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

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

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

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

3/ ПОРТФЕЙЛ НА „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД

Дъщерни на „Сирма Груп Холдинг“ АД

Предприятие	Стойност на инвестицията към 31.12.2019 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2019	Процент от капиталовите права към 31.12.2019	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
„Сирма Солюшънс“ АД	39 311	77,71%	82,43%	39 311	77,71%	82,43%
„Сирма Ей Ай“ ЕАД	7 035	100,00%	100,00%	7 035	100,00%	100,00%
„Сирма Медикъл Системс“ АД	66	66,00%	66,00%	66	66,00%	66,00%
Сирма Груп Инк.	3 471	76,16%	76,29%	3 471	76,16%	76,29%
„Сирма Си Ай“ АД	106	80,00%	80,00%	106	80,00%	80,00%
„Онтотекст“ АД	17 865	87,65%	90,44%	17 865	87,65%	90,44%
„ЕнгВю Системс София“ АД	50	72,90%	72,90%	50	72,90%	72,90%
Общо	67 904			67 904		



Асоциирани дружества на “Сирма Груп Холдинг” АД

Предприятие	Стойност на инвестицията към 31.12.2019 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2019	Стойност на инвестицията към 31.12.2018 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2018
GMG Systems (в ликвидация)	-	19,93%	-	19,93%
Е-Дом Мениджмънт ООД	-	35,00%	-	35,00%
Общо	-		-	

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

ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

Освен посочените участия на Дружеството в т. 3 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.

Дружеството няма клонове.

4/ СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ И ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

4.1. Акционерна структура

Към 31.12.2019 г. разпределението на акционерния капитал на “Сирма Груп Холдинг” АД е както следва:

	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 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	1064	1041
Юридически лица	57	48
Физически лица	1007	993
Брой акции, притежавани от юридически лица	11 614 752	10 747 462
% на участие на юридически лица	19,57%	18,11%
Брой акции, притежавани от физическите лица	47 745 766	48 613 056
% на участие на физически лица	80,43%	81,89%



Акционери	Брой акции към 31.12.2019	Брой акции към 31.12.2018	Номинал	Ном.стойност	% в капитала	Нормализиран % в капитала
Георги Първанов Маринов	5 269 748	5 269 748	1 лв.	5 269 748 лв.	8,88%	8,95%
Цветан Борисов Алексиев	4 865 753	4 865 753	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%
Веселин Анчев Киров	4 700 786	4 700 786	1 лв.	4 700 786 лв.	7,92%	7,98%
Огнян Пламенов Чернокожев	3 741 620	3 741 620	1 лв.	3 741 620 лв.	6,30%	6,35%
Атанас Костадинов Киряков	2 887 524	2 887 524	1 лв.	2 887 524 лв.	4,86%	4,90%
Красимир Невелинов Божков	2 534 161	2 596 821	1 лв.	2 534 161 лв.	4,27%	4,30%
"Ен Ен Универсален Пенсионен Фонд"	2 323 939	2 434 539	1 лв.	2 323 939 лв.	3,91%	3,95%
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%
Емилиана Илиева Илиева	1 792 168	2 343 985	1 лв.	1 792 168 лв.	3,02%	3,04%
Иво Петров Петров	1 572 828	835 800	1 лв.	1 572 828 лв.	2,65%	2,67%
Явор Людмилов Джонев	1 392 746	1 392 746	1 лв.	1 392 746 лв.	2,35%	2,37%
Петър Николаев Коняров	1 187 480	1 271 910	1 лв.	1 187 480 лв.	2,00%	2,02%
Фондация за образователна трансформация	363 327	1 301 855	1 лв.	363 327 лв.	0,61%	0,62%
Уникредит Банк Австрия	1 094 249	296 649	1 лв.	1 094 249 лв.	1,84%	1,86%
УПФ „Доверие“ АД	1 047 678	802 126	1 лв.	1 047 678 лв.	1,76%	1,78%
"Манджуков" ООД	960 000	960 000	1 лв.	960 000 лв.	1,62%	1,63%
Банк ъф Ню Йорк Мелън	857 600	0	1 лв.	857 600 лв.	1,44%	1,46%
УПФ "ДСК Родина" АД	747 036	747 036	1 лв.	747 036 лв.	1,26%	1,27%
Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ	732 355	977 907	1 лв.	732 355 лв.	1,23%	1,24%
УПФ "Пенсионноосигурителен Институт"	715 810	664 190	1 лв.	715 810 лв.	1,21%	1,22%
Елена Йорданова Кожухарова	607 040	948 250	1 лв.	607 040 лв.	1,02%	1,03%
Станислав Димитров Иванов	257 368	649 868	1 лв.	257 368 лв.	0,43%	0,44%
Други	10 624 246	10 586 349	1 лв.	10 624 246 лв.	17,92%	17,24%
Общо	59 360 518	59 360 518		59 360 518 лв.	100%	100%

Към 31.12.2019 г. „Сирма Груп Холдинг“ АД притежава 474 724 бр. собствени акции с номинална стойност 474 724 лв. (0,80 % от акционерния капитал). Дружеството няма новопридобити собствени акции през отчетния период.

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

Акционери	Брой акции към 31.12.2019	% от капитала	Нормализиран % в капитала
Георги Първанов Маринов	5 269 748	8,88%	8,95%
Цветан Борисов Алексиев	4 865 753	8,20%	8,26%
Чавдар Велизаров Димитров	4 750 786	8,00%	8,07%
Веселин Анчев Киров	4 700 786	7,92%	7,98%
Огнян Пламенов Чернокожев	3 741 620	6,30%	6,35%

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



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.

„Сирма Груп Холдинг“ АД е притежание на своите акционери, които упражняват пълен контрол над дружеството. Оперативният контрол е делегиран на Съвета на директорите и респективно на Изпълнителния директор. Дружеството прилага редица вътрешни документи, които целят регламентиране на работата и предотвратяване на злоупотреби. Такива са "Инструкция относно задълженията и отговорностите на вътрешни лица, притежаващи вътрешна информация", "Кодекс за поведение на финансови и счетоводни длъжности", "Правила за работа на Съвета на Директорите" и "Програма за добро корпоративно управление".

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 31.12.2019 г. включва следните членове:

Чавдар Велизаров Димитров

Цветан Борисов Алексиев

Атанас Костадинов Киряков

Георги Първанов Маринов

Петър Борисов Статев – независим член

Йордан Стоянов Недев – независим член

В изпълнение на решение на проведеното на 19.06.2019 г. Годишно събрание на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД, считано от 04.07.2019 год. Цветомир Ангелов Досков и Саша Константинова Безуханова са освободени като членове на Съвета на директорите.

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

Мандатът на настоящия Съвет на директорите е до 19.09.2021 г.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор - Цветан Борисов Алексиев.

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 на „Сирма Груп Холдинг“ АД в други дружества

Членовете на СД на „Сирма Груп Холдинг“ АД имат следните участия в дружества съгласно определенията в чл. 247, ал. 2, т. 4 от ТЗ.

Георги Първанов Маринов - Председател на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през 2019 година.
2. Не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество през 2019 година.
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган през 2019 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 „Пирин Технологии“ АД;

Чавдар Велизаров Димитров - Зам. Председател на СД

Данни за извършвана извън емитента дейност:

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през 2019 година.
2. Не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество през 2019 година.
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган на друго дружество през 2019 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 2019 година.
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган през 2019 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“ ЕАД;
 - 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 2019 година.
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган през 2019 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,
 - Изпълнителен директор и член на СД на „Сирма Ей Ай“ ЕАД.



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 2019 година.
2. Притежава повече от 25% от капитала на дружествата:
 - „Смартком България“ АД - 50 % от капитала;
 - „Барин Спортс“ АД – 25 % от капитала.
3. Прокурист/управляващ/член е на управителен/надзорен орган през 2019 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)".
 - Член на СД на „Смарт Нетуъркс“ АД;
 - Член на Надзорния съвет на „София Тех Парк“ АД;

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 2019 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 2019 година:
 - 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 оперативното ниво, както и да предлагат решения към Съвета на директорите на дружеството:

1. Комитет по инвестиции и риск в състав:

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

2. Комитет по възнагражденията 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 г. 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://investors.sirma.bg/investors/corporate-governance.html>



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

Акционери	Брой акции към 31.12.2019	Брой акции към 31.12.2018	Номинал	Стойност	% в капитала към 31.12.2019	Нормализиран % в капитала към 31.12.2019
Георги Първанов Маринов	5 269 748	5 269 748	1 лв.	5 269 748 лв.	8,88%	8,95%
Цветан Борисов Алексиев	4 865 753	4 865 753	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%
Атанас Костадинов Киряков	2 887 524	2 887 524	1 лв.	2 887 524 лв.	4,86%	4,90%
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	17 787 344		17 787 344 лв.	29,96%	30,21%

През периода 31.12.2018 г. - 31.12.2019 г. няма промяна в участието на членовете на СД в капитала на дружеството.

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 следното постоянно възнаграждение (в изпълнение на решение на проведеното на 19.06.2019 г. Годишно събрание на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД, считано от 04.07.2019 г. Цветомир Ангелов Досков и Саша Константинова Безуханова вече не са членове на Съвета на директорите) :

Име, Презиме и Фамилия	Фирма	Сума за периода 01.01.2019 - 31.12.2019 г. (лв.)
Цветан Борисов Алексиев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(139 000)
Чавдар Велизаров Димитров	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(18 000)
Цветомир Ангелов Досков	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(9 196)
Атанас Костадинов Киряков	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(18 000)
Георги Първанов Маринов	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(18 000)
Саша Константинова Безуханова	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(9 196)
Йордан Стоянов Недев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(71 095)
Петър Борисов Статев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(18 000)
Общо		(300 487)

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

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

налични, няма предоставени обезщетения при прекратяване на договорите им.



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

На проведеното на 26.08.2019 г. Извънредно Общо Събрание на Акционерите на Дружеството мандата на Одитния комитет бе продължен с 3 (три) години и при досегашното възнаграждение. Одитния комитет остава в състав:

Ангел Крайчев – председател

Александър Тодоров Колев - член

Емилиян Иванов Петров – член

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

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

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

5/ СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ ПРЕЗ 2019 г.

Развитие на икономиката в България през 2019 г. и очаквания за 2020 г.

Ръстът на БВП на България през 2019 година се засилва от 3,1% на 3,4%, съгласно предварителни данни от НСИ. Двигателите зад ръста през 2019 г. са потреблението, инвестициите и износа. Водеща причина за ръста е личното потребление, което е подсилено от благоприятно развитие на пазара на труда, както и на засилено кредитиране.

Основен риск пред икономиката през 2020 г. е световната пандемия от коронавирус COVID-19. Ограниченията и извънредното положение, наложени като мярка в борбата с пандемията, ще доведат до спад в БВП на България през 2020 от 3,7% съгласно [прогноза направена от Световната банка](#) през месец април 2020, и възстановяване на икономиката с ръст от 3,9% през 2021 година. Прогнозите на Международния валутен фонд от 14.04.2020 ([World Economic Outlook, 14 April 2020, The Great Lockdown](#)) предвиждат по-екстремни стойности от 4% свиване на икономиката през 2020 и 6% ръст през 2021 година.

Възстановяването на българската икономика е силно условно и зависи от предприеманите мерки на местно и европейско ниво, както и от възстановяването на европейските икономики, които са и водещите пазари за българската индустрия.

Развитие на глобалната икономика през 2019 и очаквания за 2020 г.

През 2019 г. световният растеж силно намалява. Световният икономически ръст се очаква да бъде 3% през 2019 г., съгласно анализ на Международния валутен фонд [/IMF WEO, октомври 2019/](#). Това е най-ниското ниво от 2008-2009 година насам.

Началото на 2020 г. бе маркирано от въздействието на мерките срещу COVID 19 върху световната икономика. Въпреки, че пълното въздействие е трудно да бъде прогнозирано, според доклад на Световната банка ([Europe and Central Asia Economic Update, Spring 2020, Fighting COVID-19](#)) пандемията се очаква да доведе до значително свиване в краткосрочен план, поради силно намаляване на ежедневната дейност, нарушаване на глобалните снабдителни вериги, силно свиване на туризма и въздушния транспорт.

В свое проучване от април 2020 Международният валутен фонд ([World Economic Outlook, 14 April 2020, The Great Lockdown](#)) прогнозира спад на световната икономика от 3% през 2020, като най-голям спад в БВП се очаква в Еврозоната (-7.5%) и САЩ (-5,9%).

Тази прогноза е базирана на допускането, че през второто тримесечие поетапно се вдигат ограниченията свързани с пандемията и глобалната икономика бързо се възстановява през втората половина на годината. Впоследствие МВФ очаква т.н. V-образно възстановяване през 2021 година и, преминаване към силен ръст.



Спадът, който се очаква през 2020 година е почти тройно по-голям от този през Финансовата криза от 2008-2009 година, когато свиването на световният БВП бе 1,1%. Същевременно рискът от по-неблагоприятно развитие на икономиката е значителен.

Преобладаващата част от световни икономически прогнози очакват бързо възстановяване на световната икономика през третото тримесечие на 2020 година, което ще продължи и през 2021 година с по-умерени темпове.

Успоредно с това, някои от известните световни агенции не са толкова оптимистични в своите прогнози. В кредитната агенция [Fitch](#) отчитат (22 април 2020) „безпрецедентна глобална рецесия“ със спад на БВП в САЩ и Европа от 7-8% и глобално свиване от 3,9%. Отрицателните ефекти от здравната криза върху икономиката се засилват, чрез косвеното влияние в различни други системи – социалната и безработицата, логистичната и транспортните бариери, инвестиционната и спада на цените на фондовите борси, ресурсната и свиването на цените на различните суровини.

През месец май 2020 се очаква пълната прогноза за икономическото развитие на [Международния Валутен Фонд](#), от където очакват „най-тежката икономическа криза от Великата Депресия“.

Отрасълът на Сирма

Дружествата от Сирма Груп са специализирани в индустрията на информационните технологии /ИТ/. Данни за индустрията обикновено се обединяват с данни за „комуникационния сегмент“, тъй като сегментът изцяло зависи от информационни технологии. Респективно индустрията придобива името „Информационни и комуникационни технологии“ или съкратено ИКТ. От цялото многообразие на сегментите в ИКТ, дружествата от групата работят основно в сегмента „ИТ услуги“ /системна интеграция, инфраструктура като услуга, софтуер като услуга, поддръжка на софтуер, консултации/ и „Бизнес софтуер“ /различни софтуерни продукти, насочени към различни бизнес вертикали и разработка на софтуер по поръчка/. Именно тези сегменти, съгласно проучване на [Gartner от януари 2020](#), се очаква да бъдат водещите сегменти по ръст в ИТ индустрията през 2020 година и да обезпечат ръста на целия сектор.

Прогнози за развитието на ИКТ сектора през 2020 година

След 2018 г., с отбелязан ръст от 5,1% на годишна база, през 2019 г. ръстът се забави до 0,5% годишно.

Всички прогнози на водещи световни агенции за очакваното развитие на ИКТ сектора през 2020 и бъдещите години са функция на развитието на здравната криза и предизвиканият от нея икономически застои. Освен, че те се различават силно една от друга, от особено значение е и датата на публикуване на съответната прогноза, като така отразява по-актуално

съпътстващите развития на ограниченията свързани с пандемията.

С напредването на 2020 година, все повече прогнози за развитието на ИКТ сектора претърпяват отрицателна редакция. В началото на месец май 2020 по-голямата част от анализите за развитието на ИКТ сектора сочат общ спад на разходите за покупка на неговите продукти и услуги.

Оптимистичните прогнози за ръст от 3,4% на разходите за ИКТ през 2020 година претърпя, подобно на много други сектори, драматична редакция в следствие на мерките за борба със световната пандемия. Различните прогнози за влиянието на световната пандемия върху ИКТ индустрията отново се базират на силни ограничения в разходите през второто тримесечие на 2020 и бързо възстановяване през третото и четвърто тримесечие на годината – **допускания, които могат и да не се случат**.

[Forester](#) (прогнози публикувани от Forbes на 16.03.2020 г.) ревизират надолу своите очаквания за развитие на глобалната ИКТ индустрия, като все още запазват своите очаквания за ръст (макар и редуциран) от около 2% през 2020 г. Песимистичният сценарий прогнозиран от Forester допуска навлизане в пълна рецесия, където ИКТ пазари се очаква да се свият с около 2%.

И в двата сценария прогнозиран от Forester, най-слабото звено се очаква да са разходите за „Устройства“, с очаквано свиване от между 5 и 10% на годишна база през 2020 г. „ИТ консултиране и системна интеграция“ (важни сегменти за Сирма) се очаква да се запазят на същите нива от 2019 г. в оптимистичния сценарий или да се свият с 5% при песимистично развитие на обстановката. Разходите за „Софтуер“ или ще нараснат между 2 и 4% през 2020 г. в оптимистичния сценарий или ще се запазят на нивата от 2019 г. Единствените положителни очаквания на Forester са свързани с услугите „Облачна инфраструктура“ и „Специализиран софтуер“, където се очаква нарастване на разходите.

В своята прогноза [IDC](#) (публикува на 02 и обновена на 21.04.2020) IDC очаква свиване на световните разходи за ИКТ с 2,7% на годишна база в постоянна валута. Причина за очакваното по-голямо свиване на разходите за ИКТ от свиването на БВП са следствие от предприетите мерки краткосрочни мерки от много организации за ограничаване на разходите за ИКТ свързани със свиването на приходите, ограничаването на дейността и намаляването на служителите.

Най-големият спад от около 8,8% се очаква в разходите за хардуер. Въпреки, че разходите за инфраструктура на предприятията се очаква да нарасне с 5,3% те ще са насочени предимно към IaaS и облачно съхранение и това няма да е достатъчно за преодоляване на спада на покупки на РС, сървъри, телефони и таблети – инвестиции, които силно се ограничават при кризи.

Свиването на разходите за ИТ услуги с 2% се обуславя със спирането на ИТ проекти от различни организации,



които са засегнати от кризата. Разходите за „Софтуер“ се очаква да нараснат с 2% основно от разходи свързани с инвестиции за работа в облака и някои по-устойчиви ИТ поръчки. Очаква се възникване на софтуерни ниши за разработка в близките 6 месеца, които са свързани с нуждите на организациите от засилване на техните възможности за отдалечена работа. Разходите за ТЕЛКО услуги не се очаква да са силно засегнати, тъй като тяхното потребление силно нарасна по време на пандемията. Свиването на разходите за ИКТ, обаче, няма да бъде равномерно при различните сектори от икономиката. Докато някои като туризмът и производството, които са силно засегнати от наложените

ограничения, ще отбележат спад от около 5%, то други, по-устойчиви на ограниченията сектори, като държавния сектор и професионалните услуги дори ще отбележат ръст от 1,4% на годишна база в постоянни цени.

След спада през 2020 година се очаква възстановяване на растежа през 2021 година, което е свързано с потребностите продиктувани от възстановяване на икономиката и специфични ИКТ нужди свързани с това. Естествено риска от неточни прогнози за 2021 година са свързани с периода на ограничения наложени през 2020 година и мерките свързани с възстановяването на икономиката след това.

УЧАСТИЕ В МЕНИДЖМЪНТА И ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА КОНТРОЛ ВЪРХУ ДЪЩЕРНИТЕ КОМПАНИИ

През 2019 г., както и в предходни периоди, висшият мениджмънт на СГХ участваше активно в управлението на дъщерните компании. Високата експертиза и натрупаният опит на мениджърите на СГХ подпомагаше дружествата при формулирането на техните цели и стратегии за развитие, както и при изготвянето на бизнес и финансовите им планове. В резултат на това през

изтеклия период 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 2019 г. 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 продуктови новини. Проведеният тийм 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 изтеклата година 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 2019 г. „Сирма Груп Холдинг“ АД осъществяваше счетоводното обслужване на 17 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 своевременна информация и изготвянето на информация по ЗППЦК до КФН и БФБ бе изпълнявано акуратно през периода.

- ЮРИДИЧЕСКО ОБСЛУЖВАНЕ

Правният отдел на „Сирма Груп Холдинг“ АД осъществява юридическото обслужване на фирмите от Групата, което включва изготвяне на корпоративни документи;

съдействие при подготовката и провеждането на ОСА; 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 6 от настоящия Доклад.

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

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

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

ОСНОВНИ СЪБИТИЯ И БИЗНЕС НОВИНИ ПРЕЗ 2019 Г.

Следните събития от съществено значение в групата са станали до края на 2019 г.:

17.12.2019 г.

Оповестяване на вътрешна информация за обратни репо сделки на Георги Маринов и Атанас Киряков.

13.12.2019 г.

Пускане на нова версия на продукта Ontotext Platform 3.0.

09.12.2019 г.

Българската асоциация на софтуерни компании публикува резултатите от своето проучване „Барометър 2019“, които бяха оповестени и на www.sirma.com.

06.12.2019 г.

Оповестяване на вътрешна информация за репо сделки на Георги Маринов и Атанас Киряков.

29.11.2019 г.

Публикуване на междинни консолидирани отчети на Сирма Груп Холдинг АД към 30.09.2019 г.

13.11.2019 г.

Решението разработено от Сирма Солюшънс “Национална информационна система за ценообразуване и рамбурсиране на медицински продукти” бе наградено с „Европейската награда за публичен сектор“ за 2019.

11.11.2019 г.

Сирма Ей Ай успешно завърши своята част от проекта “euBusiness Graph Marketplace”.

30.10.2019 г.

Публикуване на междинни индивидуални отчети на Сирма Груп Холдинг АД към 30.09.2019 г.

01.10.2019 г.

Пуска на нова версия на продукта GraphDB 9.0.



30.09.2019 г.

Оповестяване на сключен договор между дъщерното дружество Сирма Солюшънс АД и Националната Здравноосигурителна Каса за предоставяне на облачни услуги на стойност 6,6 милиона лева без ДДС.

20.09.2019 г.

Diabetes: М е класирано на 5-то място сред най-добрите приложения за диабет от организацията Disability Credit Canada.

29.08.2019 г.

Оповестяване на сключване на договор с инвестиционната банка от Люксембург „CORUM GROUP INTERNATIONAL“ S.À.R.L. за търсене на инвеститор в семантичните технологии и продукта GraphDB.

29.08.2019 г.

Публикуване на междинни консолидирани отчети на Сирма Груп Холдинг АД към 30.06.2019 г.

27.08.2019 г.

Оповестяване на Протокол от проведеното Годишно събрание на акционерите на Сирма Груп Холдинг АД на 26.08.2019 и списък с пълномощниците на събранието.

30.07.2019 г.

Публикуване на междинни индивидуални отчети на Сирма Груп Холдинг АД към 30.06.2019 г.

20.07.2019 г.

Продуктът GraphDB е включен от списанието KMWorld Magazine в "Trend Setting List" за 2019 г.

19.07.2019 г.

Дъщерното дружество Сирма Медикъл Системс АД е сключило договор за глобално партньорство с ирландската мед-тех компания Innovation Zed.

18.07.2019 г.

Публикуване на покана за Извънредно ОСА на Сирма Груп Холдинг АД на 26.08.2019.

05.07.2019 г.

Оповестяване на вписване на промени в СД на Сирма Груп Холдинг АД в Търговския регистър.

21.06.2019 г.

Оповестяване на Протокол от проведеното Годишно събрание на акционерите на Сирма Груп Холдинг АД и списък с пълномощниците на събранието.

20.06.2019 г.

Оповестяване на уведомление за разпределение на печалбата от 2018 г. и решение за разпределение на дивидент за 2018 г., прието от ОСА на Сирма Груп Холдинг АД.

19.06.2019 г.

Провеждане на Годишното Общо Събрание на Акционерите на Сирма Груп Холдинг АД.

18.06.2019 г.

Оповестяване на изключване на точки от Дневния ред на Годишното Общо Събрание на Акционерите на Сирма Груп Холдинг АД съгласно Решение 795/14.06.2019 г. на КФН и публикуване на обновения разширен Дневен ред.

04.06.2019 г.

Оповестяване на добавяне на точки към Дневния ред на Годишното Общо Събрание на Акционерите на Сирма Груп Холдинг АД от Веселин Киров и публикуване на обновения разширен Дневен ред.

20.05.2019 г.

Публикуване на покана за Годишно Общо Събрание на Акционерите на Сирма Груп Холдинг АД и съпътстващите документи.

16.05.2019 г.

ЕнгВю Системс обявява пускането на 7-ма версия на EngView Packing and Display Designer Suite

15.05.2019 г.

Сирма Ей Ай е наградена от БТПП с първа награда за „най-успешната иновативна фирма за 2018 година“.

10.05.2019 г.

Сирма Ей Ай е спонсор на първата Knowledge Graph Conference в Ню Йорк.



30.04.2019 г.

Публикуване на междинни индивидуални отчети на Сирма Груп Холдинг АД за първото полугодие на 2019 г.

30.04.2019 г.

Публикуване на Годишни одитирани консолидирани отчети на Сирма Груп Холдинг АД за 2018 година.

09.04.2019 г.

Сирма Ей Ай пуска нова версия на Graph DB – версия 8.9

01.04.2019 г.

Публикуване на Годишни одитирани индивидуални отчети на Сирма Груп Холдинг АД за 2018 година.

27.03.2019 г.

Онтотекст АД получава награда от МОН за успешно участие в европейската програма „Хоризонт 2020“, където дружеството спечелва финансиране за своята дейност от EUR 3.1 милиона.

27.02.2019 г.

Сирма Груп Холдинг съвместно с Висшето Училище по Мениджмънт в партньорство с Cardiff Metropolitan University от Великобритания стартира своя програма за безплатно обучение на гимназисти от 10, 11 и 12 клас в гр.Варна

19.02.2019

Публикуване на Покана за връщане на средства съгласно чл.89, ал.4 от ЗППЦК.

19.02.2019 г.

Сирма Медикъл Системс получава награда от Президента Румен Радев за високи технологични постижения в областта на иновациите.

19.02.2019 г.

Сирма Ей Ай стартира изследователски проект за борба с рака - ExaMode.

19.02.2019 г.

Оповестяване на Уведомление за край на публичното предлагане и резултатите от него.

29.01.2019 г.

Датикум АД е сертифицирано със специалния стандарт по ISO за облачни услуги ISO 27018.

23.01.2019 г.

Пускане на нова версия на Graph DB 8.8.0.

21.01.2019 г.

Оповестяване на вътрешна информация за решение за удължаване на срока на публичното предлагане на Сирма Груп Холдинг. Информацията е оповестена и на английски език.

18.01.2019 г.

Уведомяване на КФН за решение за удължаване на срока на публичното предлагане на Сирма Груп Холдинг.

18.01.2019 г.

Оповестяване на вътрешна информация за сключен договор за продажба на дъщерното дружество Онтотекст АД на Сирма Ей Ай ЕАД. Информацията е оповестена и на английски език.

03.01.2019 г.

Оповестяване на вътрешна информация за придобиване на ликвидационен дял на Сирма Ей Ай ЕАД в Сирма Софтуер. Информацията е оповестена и на английски език.

02.01.2019 г.

Оповестяване на вътрешна информация за продажба на права от Чавдар Димитров. Информацията е оповестена и на английски език.



ОСНОВНА ЮРИДИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ ПРЕЗ 2019 Г.

Сделки с акции за периода 01.01.2019 г. – 31.12.2019 г.:

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.

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

На 23.01.2019 г. беше сключен договор, съгласно който „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“ ЕАД, срещу цена от BGN 20 912 384,19 (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 „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“ ЕАД, 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.

Прието решение за обратно изкупуване на акции на Дружеството

На проведеното на 26.08.2019 г. Извънредно Общо Събрание на Акционерите на Дружеството бе прието решение „Сирма Груп Холдинг“ АД да изкупи обратно собствени акции. Съветът на директорите може да осъществи изкупуването при следните условия:

- Максималният брой акции подлежащи на обратно изкупуване е 19 000 000 броя.
- Минимална цена 0,10 лева за акция и максимална цена 2 лева за акция. Максимална обща цена за обратно изкупуване на акции-не повече от 20 000 000 (двадесет милиона) лева.
- Срокът за изкупуване е до 31.12.2022 г.
- Начин на обратно изкупуване – чрез инвестиционен посредник.

Общото събрание на акционерите упълномощава Съвета на директорите да извърши всички необходими правни и фактически действия за осъществяване на обратното изкупуване.

Съдебни иски за периода 01.01.2019 г. – 31.12.2019 г.:

„Сирма Ай Ес Джи“ ООД срещу Тянко 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.



Одиторско възнаграждение през 2019 г.

Дружеството „Грант Торнтон“ ООД, вписано под номер 032 в публичния регистър на одиторските дружества към Института на дипломираните експерт - счетоводители в България, бе избраното за одитор на индивидуалния годишен финансов отчет на „Сирма Груп Холдинг“ АД. Сумата на одиторското възнаграждение за 2019 г. е в размер на 19 558,30 лв. без ДДС.

Информация за сключените големи сделки през 2019 г.

През 2019 г., дружеството сключи няколко големи сделки с клиенти, както и с подизпълнители във връзка с новата стратегия на групата:

Покупки:

- Сделка 1 за BGN 188 хил.лв.
- Сделка 2 за BGN 83 хил.лв.
- Сделка 3 за BGN 33 хил.лв.

Продажби:

- Сделка 1 за BGN 1 320 хил.лв.
- Сделка 2 за BGN 1 021 хил.лв.
- Сделка 3 за BGN 715 хил.лв.

Информация за използваните финансови инструменти през 2019 г.

През 2019 г., дружеството не е използвало финансови инструменти.

Действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност през 2019 г.

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 г.

Общата стойност на направените инвестиции в научно-изследователска и развойна дейност през 2019 г. възлиза на 133 хил. лв.

Вероятно бъдещо развитие на дружеството.

През 2019 г., „Сирма Груп Холдинг“ актуализира своята „Стратегия за растеж и развитие“, която обхваща бъдещото развитие на дружеството до 2022 г.

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13.03.2020 г. българското правителство обяви извънредно положение за период от един месец, в последствие удължено с още един месец и въведе редица рестриктивни и защитни мерки за бизнеса и хората. Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, но за момента ръководството на Дружеството счита, че въздействието няма да има ефект върху дейността на Дружеството.

Дружеството отчита задължения по получени заеми. Дружеството не очаква свиване на своите приходи в такъв мащаб, че това да се отрази на възможността да изплаща текущите си задължения по получените кредити.

Договори по чл.240б от ТЗ през 2019 г.

През 2019 г. 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:

	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	Изменение 2019 - 2018 (в хил. лв.)	Изменение 2019/2018 (%)
Приходи от продажби	4 848	5 558	(710)	(12,77%)
Приходи от лихви	232	269	(37)	(13,75%)
Приходи от съучастия	160	-	160	н/п
Приходи от финансиране	54	54	-	0,00%
Други приходи	31	3	28	933,33%
Общо	5 325	5 884	(559)	(9,50%)

През 2019 г. приходите на „Сирма Груп Холдинг“ АД намаляват със 559 хил.лв. или с 9,50% спрямо 2018 г.

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 финансирането 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 по продуктови линии включват:

	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	Изменение 2019 - 2018 (в хил. лв.)	Изменение 2019/2018 (%)
Наеми	523	301	222	73,75%
Продажба лицензи	2 256	906	1350	149,01%
Облачни услуги	1 021	3 316	(2 295)	(69,21%)
Административни, счетоводни услуги	894	872	22	2,52%
Други	154	163	(9)	(5,52%)
Общо	4 848	5 558	(710)	(12,77%)



6.2. РАЗХОДИ

	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	Изменение 2019/ 2018
Разходи за материали	(67)	(91)	24
Изменение %			(26,37%)
Разходи за външни услуги	(852)	(4 624)	3 772
Изменение %			(81,57%)
Разходи за персонала	(1 270)	(1 344)	74
Изменение %			(5,51%)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(655)	(242)	(413)
Изменение %			170,66%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-	(81)	81
Изменение %			н/п
Капитализирани собствени разходи	133	3 761	(3 628)
Изменение %			(96,46%)
Други разходи	(203)	(198)	(5)
Изменение %			2,53%
Разходи общо	(2 914)	(2 819)	(95)
Изменение %			3,37%

През 2019 г. разходите на „Сирма Груп Холдинг“ АД се увеличават с 95 хил. лв. или с 3,37% спрямо на 2018 г. Съществено намаление се наблюдава при разходите за външни услуги през отчетния период, което се дължи в най-голяма степен на намелението на разходите за софтуерни услуги.

6.3. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ (НЕТНО)

	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	Изменение 2019 - 2018 (в хил. лв.)	Изменение 2019/2018 (%)
Финансови разходи	(396)	(312)	(160)	126,92%
Финансови приходи	72	84	(12)	(14,29%)
Финансови приходи / разходи (нетно)	(324)	(222)	(96)	42,11%

През 2019 г. финансовите разходи, (нетно) на „Сирма Груп Холдинг“ АД се увеличават с 96 хил.лв. спрямо 2018 г.

6.4. АКТИВИ

Сумата на активите на „Сирма Груп Холдинг“ АД към края на 2019 г. е с 1 128 хил. лв. (1,23 %) по-голяма от стойността им в края на 2018 г.

Нетекущи активи:

Активи	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	01.01.2018 BGN '000	Изменение 2019 - 2018 (в хил. лв.)	Изменение 2019/2018 %
Имоти, машини и съоръжения	916	840	456	76	9,05%
Нематериални активи	10 122	9 394	5 136	728	7,75%
Инвестиции в дъщерни предприятия	67 904	67 904	56 392	-	0,00%
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	64	-	н/п
Инвестиционни имоти	6 527	6 604	6 682	(77)	(1,17%)
Отсрочени данъчни активи	112	99	108	13	13,13%
Нетекущи активи	85 581	84 841	68 838	740	0,87%



Текущи активи

Активи	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018	Изменение 2019 - 2018 (в хил. лв.)	Изменение 2019/2018 %
Текущи активи	BGN '000	BGN '000	BGN '000		
Търговски вземания	155	142	1 066	13	9,15%
Предплащания и други активи	809	718	739	91	12,67%
Вземания от свързани лица	5 685	5 104	7 118	581	11,38%
Пари и парични еквиваленти	917	1 214	604	(297)	(24,46%)
Текущи активи	7 566	7 178	9 527	388	5,41%

6.5. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Собствен капитал и пасиви	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018	Изменение 2019 - 2018 (в хил. лв.)	Изменение 2019/2018 (%)
	BGN '000	BGN '000	BGN '000		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	59 361	59 361	59 361	-	-
Изкупени собствени акции	(475)	(475)	(475)	-	0,00%
Премиен резерв	5 462	5 462	5 462	-	0,00%
Други резерви	852	592	311	260	43,92%
Неразпределена печалба от минали години	5 429	3 133	627	2 296	73,28%
Текущ финансов резултат	1 898	2 557	2 809	(659)	(25,77%)
Общо собствен капитал	72 527	70 630	68 095	1 897	2,69%

Към края на 2019 г. собственият капитал се увеличава с 1 897 хил. лв. спрямо предходния отчетен период. В изпълнение решенията на редовното ОСА на акционерите „Сирма Груп Холдинг“ АД има закупени 474 724 бр. собствени акции. Съветът на директорите вярва в развитието на „Сирма Груп Холдинг“ АД и повишаването на пазарната стойност на акциите за в бъдеще, поради което реши да закупи тези акции на относително ниска цена.

6.6. ПАСИВИ

Сумата на пасивите на „Сирма Груп Холдинг“ АД към края на 2019 г. е със 769 хил. лв. (3,60%) по-малка от стойността им в края на 2018 г.

Нетекущи пасиви	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018	Изменение 2019 - 2018 (в хил. лв.)	Изменение 2019/2018 (%)
	BGN '000	BGN '000	BGN '000		
Пенсионни задължения към персонала	32	27	10	5	18,52%
Дългосрочни заеми	8 380	9 399	1 870	(1 019)	(10,84%)
Задължения по лизингови договори	-	66	114	(66)	(100,00%)
Финансирания	-	26	81	(26)	(100,00%)
Дългосрочни задължения към свързани лица	6 315	-	141	6 315	н/п
Нетекущи пасиви	14 727	9 518	2 216	5 209	54,73%

Текущи пасиви	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018	Изменение 2019 - 2018 (в хил. лв.)	Изменение 2019/2018 (%)
	BGN '000	BGN '000	BGN '000		
Задължения към персонала	287	166	92	121	72,89%
Краткосрочни заеми	4 234	6 355	4 393	(2 121)	(33,38%)
Задължения по лизингови договори	-	46	42	(46)	(100,00%)
Търговски и други задължения	383	4 397	86	(4 014)	(91,29%)
Финансирания	27	55	55	(28)	(50,91%)
Краткосрочни задължения към свързани лица	860	567	3 168	293	51,68%
Задължения за данъци върху дохода	102	285	218	(183)	(64,21%)
Нетекущи пасиви	5 893	11 871	8 054	(5 978)	(50,36%)



Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми

Получател на кредита	При банка	Тип кредит	Валута	Общ размер на кредита	Оставащо задължение към 31.12.2019	Дата на вземане на кредита	Лихвен процент	Брой оставащи вноски	Размер на месечна вноска	Крайна дата на договора	Обезпечение
Кредити, по които Емитента е длъжник											
Сирма Груп Холдинг АД	Юробанк България АД	Овърдрафт	BGN	2 200 000	2 129 628	21.7.2016	2,50%			31.8.2020	Залог на вземанията по договор за Бизнес Инкубатор №BG161PO003-2.2.0012-C0001/02.02.2012г.; Договорна ипотека на недвижим имот, находящ се в София, район Младост, бул. Цариградско шосе 135, а именно ет. 5 от сградата.
Сирма Груп Холдинг АД	Сосиете Женерал Експресбанк АД	Овърдрафт	BGN	2 000 000	-	8.8.2017	2,50%			31.10.2020	Залог на 1 392 740 броя поименни акции от капитала на Датикум АД, собственост на Сирма Солюшънс АД
Сирма Груп Холдинг АД	Обединена Българска Банка АД	Инвестиционен	BGN	10 475 000	10 475 000	12.12.2019	РЛП+1.2 пункта, но не по-малко от 1.3% годишно	60	174 580	20.12.2024	Залог на вземания, залог на търговски предприятия, залог на имоти



Кредити, по които Емитента е гарант									
Сирма Солюшънс АД	Обединена Българска Банка АД	Овърдрафт	BGN	4 025 000	4 023 604	12.12.2019	РЛП+1.2 пункта, но не по- малко от 1.3% годишно	20.12.2020	Залог на вземания, залог на търговски предприятия, залог на имоти
Сирма Ей Ай ЕАД	Обединена Българска Банка АД	Овърдрафт	EUR	741 000	666 620	15.08.2019	1 м. EURIBO R + 1.4 % (но не по-малко от 1.4%)	21.08.2020	Втори по ред залог на Търговско предприятие Сирма Ей Ай ЕАД; Втори по ред залог на притежаваните от него акции; Втори по ред залог на настоящи и бъдещи вземания на обща стойност 741 хил. евро; Залог върху вземанията по всички сметки на кредитополучателя в ОББ в размер на 741 хил.евро.
Сирма Ей Ай ЕАД	Обединена Българска Банка АД	Овърдрафт	EUR	3 000 000	2 955 029	15.08.2019	1 м. EURIBO R + 1.4 % (но не по-малко от 1.4%)	20.09.2020	Първи по ред залог на Търговско предприятие Сирма Ей Ай ЕАД; Първи по ред залог на притежаваните от него акции; Първи по ред залог на настоящи и бъдещи вземания на обща стойност 3 млн. Евро; Залог върху вземанията по всички сметки на кредитополучателя в ОББ в размер на 3 млн.евро.



6.7. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	Изменение 2019 - 2018 (в хил. лв.)	Изменение 2019/2018 (%)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1 197	3 788	(2 591)	(68,40%)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(3 471)	(12 205)	8 734	(71,56%)
Нетен паричен поток от финансова дейност	1 980	9 029	(7 049)	(78,07%)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(294)	612	(907)	(148,69%)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 214	604	610	100,99%
Парични потоци от положителни и отрицателни курсови разлики	(3)	(2)	(1)	50,00%
Пари и парични еквиваленти в края на периода	917	1 214	(297)	(24,46%)

Дружеството няма ликвидни проблеми и оперира с наличните ресурси.

6.8. ПОКАЗАТЕЛИ И КОЕФИЦИЕНТИ

През изтеклия финансов период компанията реализира следните финансови резултати:

(Показателите и коефициентите са изчислени съобразно указанията на БФБ)

№	Показатели в хил. лв.	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	Изменение 2019/2018 стойност (%)	
1	Приходи от оперативна дейност	5 325	5 884	(559)	(9,50%)
2	Себестойност на продажбите	(2 711)	(2 621)	(90)	3,43%
3	Брутна печалба	2 614	3 263	(649)	(19,89%)
4	Други оперативни разходи	(203)	(198)	(5)	2,53%
5	Печалба от оперативната дейност	2 411	3 065	(654)	(21,34%)
6	Финансови приходи	72	84	(12)	(14,29%)
7	Финансови разходи	(396)	(312)	(84)	26,92%
8	Печалба преди разходи за данъци	2 087	2 837	(750)	(26,44%)
9	Разходи за данъци	(189)	(280)	91	(32,50%)
10	Нетна печалба	1 898	2 557	(659)	(25,77%)
11	Парични средства и парични еквиваленти	917	1 214	(297)	(24,46%)
12	Краткотрайни активи	7 566	7 178	388	5,41%
13	Обща сума на активите	93 147	92 019	1 128	1,23%
14	Средно аритметична обща стойност на активите за 5 тримесечия	89 188	84 405	4 783	5,67%
15	Краткосрочни задължения	5 893	11 871	(5 978)	(50,36%)
16	Дълг	12 614	15 866	(3 252)	(20,50%)
17	Пасиви (привлечени средства)	20 620	21 389	(769)	(3,60%)
18	Собствен капитал	72 527	70 630	1 897	2,69%
19	Собствен капитал средно аритметично 5 тримесечия	71 183	70 053	1 130	1,61%
20	Оборотен капитал	1 673	(4 693)	6 366	н/п
21	Брой акции към края на периода (хил. броя)	59 361	59 361	-	0,00%
22	Разходи за лихви	(283)	(217)	(66)	30,41%
23	Средно претеглена цена от последна борсова сесия	0,635	0,898	(0,263)	(29,29%)
24	Последна цена на акция от последна борсова сесия	0,625	0,91	(0,285)	(31,32%)



Показатели	Именение 2019/2018			
	31.12.2019	31.12.2018	(стойност)	(%)
EBITDA	3 025	3 296	(271)	(8,22%)
DEPRECIATION	(655)	(242)	413	170,66%
EBIT	2 370	3 054	(684)	(22,40%)
FIN/INVEST NET	(324)	(228)	(96)	42,11%
EBT	2 087	2 837	(750)	(26,44%)
ROA	0,0204	0,0278	(0,0074)	(26,67%)
ROA(BSE)	0,0213	0,0303	(0,0090)	(29,75%)
Debt/EBITDA Ratio	4,1699	4,8137	(0,6438)	(13,37%)
Quick Ratio	1,2839	0,6047	0,6792	112,33%
ROE (BSE)	0,0267	0,0365	(0,0098)	(26,95%)
ROE	0,0267	0,0365	(0,0098)	(26,95%)
Debt/Equity Ratio (BSE)	0,2843	0,3028	(0,0185)	(6,12%)
Коефициенти за рентабилност				
Норма на брутната печалба (3/1)	0,4909	0,5546	(0,0637)	(11,48%)
Норма на печалбата от оперативна дейност (5/1)	0,4528	0,5209	(0,0681)	(13,08%)
Норма на нетната печалба (10/1)	0,3564	0,4346	(0,0781)	(17,98%)
Коефициенти за активи и ликвидност				
Обращаемост на активите (1/15)	0,0605	0,0707	(0,0102)	(14,42%)
Обращаемост на активите (1/16) (BSE)	0,0597	0,0697	(0,0100)	(14,35%)
Обращаемост на оборотния капитал (1/22)	3,1829	(1,2538)	4,4367	н/п
Текуща ликвидност (14/17) (BSE)	1,2839	0,6047	0,6792	112,33%
Бърза ликвидност ((14-13)/17)	1,2839	0,6047	0,6792	112,33%
Абсолютна (незабавна) ликвидност (12/17)	0,1556	0,1023	0,0533	52,16%
Коефициенти за една акция				
Цена/Приходи от Продажби P/S (BSE) (26/(1/23))	7,0787	9,0595	(1,9808)	(21,86%)
Цена/Печалба P/E (BSE) (26/(10/23))	19,8600	20,8472	(0,9872)	(4,74%)
Цена/Счетоводна стойност P/B (BSE) (26/(20/23))	0,5197	0,7547	(0,2350)	(31,14%)
Коефициент на Продажби за една акция (1/23)	0,0897	0,0991	(0,0094)	(9,50%)
Коефициент на Печалба за една акция (10/23)	0,0320	0,0431	(0,0111)	(25,77%)
Коефициент на Балансова стойност за една акция (21/23)	1,1991	1,1801	0,0190	1,61%
Коефициенти за развитие				
Темп на прираст на продажбите	(0,0950)	0,0260	(0,1210)	н/п
Темп на прираст на брутната печалба	(0,1989)	(0,0260)	(0,1729)	665,87%
Темп на прираст на активите	0,0123	0,1742	(0,1620)	(92,96%)
Коефициенти за ливъридж				
Коефициент Дълг / Общо активи (18/16)	0,1414	0,1880	(0,0465)	(24,76%)
Коефициент Дълг / Капитал (18/(18+21))	0,1505	0,1847	(0,0341)	(18,48%)
Коефициент Дълг / Собствен капитал (18/21)	0,1772	0,2265	(0,0493)	(21,76%)
Коефициент Общо активи / Собствен капитал (16/21)	1,2529	1,2049	0,0481	3,99%
Пазарна капитализация на компанията	37 101	54 019	(16 917)	(31,32%)



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	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000
Покупка	Материали	1	Инвентар	(1)	(1)
Покупка	Материали	1	Компютърни компоненти	(1)	(4)
Покупка	Материали	1	Офис консумативи	(2)	(3)
Покупка	Външни услуги	2	Интернет	(16)	(17)
Покупка	Външни услуги	2	Консултантски услуги	(18)	(4)
Покупка	Външни услуги	1	Абонаменти	(1)	-
Покупка	Външни услуги	2	Абонаменти	(5)	-
Покупка	Външни услуги	1	Софтуерни услуги	(38)	(592)
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	(32)	(6)
Покупка	Получени депозити	1	Получени депозити	9 660	-
Покупка	Получени депозити	2	Получени депозити	670	-
Покупка	Възстановени получени депозити	1	Възстановени получени депозити	(4 844)	-

Продажби

Тип	Вид	Свързаност	Описание	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000
Продажби	Услуги	1	Абонаменти	-	95
Продажби	Услуги	1	Административни, счетоводни услуги	715	661
Продажби	Услуги	2	Административни, счетоводни услуги	141	179
Продажби	Услуги	3	Административни, счетоводни услуги	8	5
Продажби	Материали	1	Консумативи	77	23
Продажби	Материали	2	Консумативи	6	-
Продажби	Услуги	1	Наеми	476	262
Продажби	Услуги	2	Наеми	47	37
Продажби	Услуги	1	Облачни услуги	-	3 316
Продажби	Услуги	1	Приходи от продажба на лицензи	2 256	575
Продажби	Услуги	2	Приходи от продажба на лицензи	-	76
Продажби	Услуги	1	Техническа поддръжка	22	29
Продажби	Услуги	2	Техническа поддръжка	15	14
Продажби	Услуги	1	Маркетинг и реклама	27	-
Продажби	Услуги	2	Маркетинг и реклама	1	-
Продажби	Лихви по заеми	1	Приходи от лихви по заеми	215	221
Продажби	Лихви по заеми	2	Приходи от лихви по заеми	17	18
Продажби	Лихви по заеми	3	Приходи от лихви по заеми	39	41
Продажби	Предоставени заеми	1	Предоставени заеми	(375)	(574)
Продажби	Възстановени предоставени заеми	1	Възстановени предоставени заеми	67	801
Продажби	Предоставени заеми	2	Предоставени заеми	-	184
Продажби	Възстановени предоставени заеми	2	Възстановени предоставени заеми	43	-
Продажби	Лихви по предоставени заеми	2	Лихви по предоставени заеми	56	59

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки.

7/ ЕКОЛОГИЯ И ПЕРСОНАЛ

7.1 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. Още през 2017 г. се спря използването на пластмасови чаши, като те бяха заместени с порцеланови и стъклени.



7.2 ПЕРСОНАЛ

Дружеството счита, че неговите служители играят ключова роля в развитието на неговия бизнес и постигането на общите корпоративни цели и следователно отделя специално внимание на развитието на обща стратегия и политики по отношение на управлението на човешките ресурси.

Политиките на Сирма Груп Холдинг в това отношение са насочени към стимулиране на отговорността и

мотивираността на персонала за изпълнението на възложените му задачи и цели.

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

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

	31.12.2019	31.12.2018	Отн. дял през 2019 в %
Брой служители	27	29	100,00%
Висше образование	25	26	92,59%
Средно образование	2	3	7,41%
Служители 31 - 40 г.	8	10	29,63%
Служители 41 - 50 г.	15	15	55,56%
Служители 51 - 60 г.	3	3	11,11%
Служители над 60 г.	1	1	3,70%
Жени	13	13	48,15%
Мъже	14	16	51,85%

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

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

8/ РИСКОВИ ФАКТОРИ

8.1 Систематични 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, увеличения 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 1997 г., 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 представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Търговски и други вземания	736	784
Вземания от свързани лица (без аванси)	5 685	5 104
Пари и парични еквиваленти	917	1 214
	7 338	7 102

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки освен като обезпечение на получени банкови заеми.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в една индустрия и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

8.1.4. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари, излагат Дружеството на валутен риск. За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск хил. лв.
31 декември 2019 г.	
Финансови активи	8
Общо излагане на риск	8
31 декември 2018 г.	
Финансови активи	3
Общо излагане на риск	3

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собственения капитал към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев спрямо следните чуждестранни валути:

- Щатски долар +/- 1% (за 2018 г. +/- 5%)

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в



чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

31.12. 2018 г.	Повишение на курса на българския лев		Понижение на курса на българския лев	
	Нетен финансов резултат	Собствен капитал	Нетен финансов резултат	Собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Щатски долари (+/- 5%)	(1)	(1)	1	1

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

8.1.5. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2019 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми. Всички финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

8.1.6. Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2019 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2019 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 м.	Между 6 и 12 м.	От 1 до 5 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.

Други задължения към банки	3 270	964	8 380
Търговски и други задължения	228	-	-
Задължения към свързани лица	420	423	6 315
Общо	3 918	1 387	14 695

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството:

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 м.	Между 6 и 12 м.	От 1 до 5 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Други задължения към банки	4 812	1 543	9 399
Задължения по финансов лизинг	25	26	68
Търговски и други задължения	4 340	-	-
Задължения към свързани лица (без аванси)	567	-	-
Общо	9 744	1 569	9 467

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

8.1.7. 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.

8.1.8. 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, износи 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



разполагам резултат за нови инвестиции и/или за раздаване на дивиденди на своите акционери.

8.1.9. Риск от форсмажорни обстоятелства

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

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

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 предприятията от Групата, чиито условия да се различават от пазарните към момента на сделката се елиминира дотолкова, доколкото Дружеството се стреми да поддържа прозрачна политика във връзка с отношенията си и третирането на свързаните дружества. Доколкото съществуват сделки в икономическата група, те се сключват при стандартните пазарни условия в дадения момент и не облагодетелстват никоя 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 борсова търговия

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

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

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

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

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

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 продаващите на тези акции над купувачите в този период. Към настоящия момент, Емитентът или трето лице не се ангажират с поддържането на конкретно ценово ниво и значителен брой продажби могат да доведат до намалението на това ниво.

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

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

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 ДИВИДЕНТИ

Финансовият резултат на дружеството зависи от множество фактори, сред които умението 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/ 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.

10/ 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.



11/ 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.

12/ 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.

13/ 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.



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

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

- придържане към определена управленска и счетоводна политика, оповестявана във финансовите отчети;

- извършване на всички операции в съответствие със законовите и подзаконовите нормативни актове; отразяване на всички събития и операции

своевременно, с точен размер на сумите в подходящите

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

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

- установяване и прекратяване на измами и грешки;

- пълнота и правилност на счетоводната информация;

- изготвяне на надеждна финансова информация;

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

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

15/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОМЕНИТЕ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД.

В изпълнение на решение от проведеното на 19.06.2019 г. Годишно събрание на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД, считано от 04.07.2019 г. Цветомир Ангелов Досков и Саша Константинова Безуханова са освободени като членове на Съвета на директорите.

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

През отчетния период не са използвани средства от нова емисия.



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

Станислав Танушев

Бул. „Цариградско шосе“ 135, ет. 3

София 1784

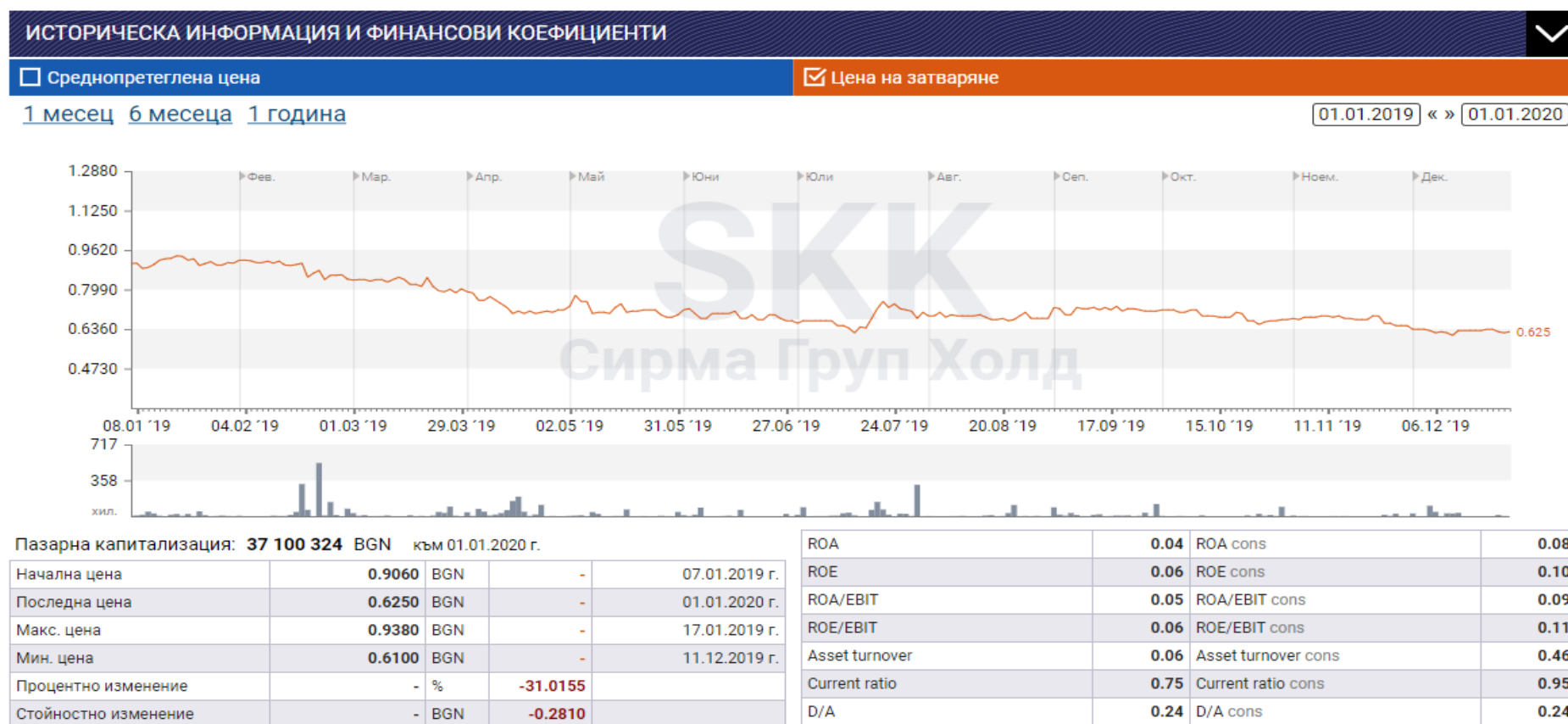
ir@sirma.com

Телефон за връзка: +359 2 976 8310



18/ ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Цена на акциите и пазарна капитализация



Сирма Груп Холдинг АД
www.sirma.bg

19/ СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Световна пандемия и обявяването на извънредно положение в Република България.

В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13.03.2020 г. българското правителство обяви извънредно положение за период от един месец, в последствие удължено с още един месец и въведе редица рестриктивни и защитни мерки за бизнеса и хората. Прогнозите за очаквано развитие на сектор „Информационни и комуникационни технологии“ през 2020 г. и бъдещите години, са функция на развитието на здравната криза и предизвиканият от нея икономически застой.

Ръководството е предприело мерки за подобряване на ефективността на работния процес, при спазване на предписанията на здравните органи, фокусирайки се върху целта за запазване на персонала, което би му подигнувало добра позиция на пазара при възстановяването на нормална икономическа дейност. Годишният бюджет е преразгледан и детайлно анализиран като за ограничаване последиците от влиянието на коронавируса и поддържане на стабилни финансови показатели, се предвиждат и мерки за оптимизация на разходите.

Тъй като ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени точните количествени параметри на влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му. Ръководството е направило анализ на потенциалния ефект от кризата и е извършило оценка на рисковете, свързани с нея. При анализа на финансовите рискове, свързани с промяна на бизнес средата са разработени и разгледани различни сценарии с различна степен на вероятност за тяхното проявление. Най-негативният сценарий, оценен като малко вероятен от ръководството, би могъл да доведе до потенциално намаляване на обема на дейността и приходите от продажби на продукти и услуги. Това от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовите стойности на активите на дружеството, които в индивидуалния финансов отчет са определени при извършването на редица преценки и допускания от страна на ръководството и отчитане на най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки.

Град София

30.04.2020

Изпълнителен директор:

Цветан Алексиев

