

Междинен Доклад

за дейността на “Сирма Груп Холдинг” АД съгласно
Приложение № 10 от Наредба 2,
към чл. 32, ал. 1, т. 2, чл. 35, ал. 1, т. 2, чл. 41, ал. 1, т. 2
за периода 01.01.2019 г. – 30.06.2019 г.

Съдържание

1/ИЗЯВЛЕНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД.....	3
2/ОРГАНИЗАЦИЯ И НАЧИН НА ПРЕДСТАВЯНЕ.....	4
3/ ПОРТФЕЙЛ НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД.....	6
4/ СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ И ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ	7
4.1. Акционерна структура.....	7
4.2. Органи на управление.....	9
5/ СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ ПРЕЗ ПЪРВОТО ПОЛУГОДИЕ НА 2019 Г.....	12
Икономически тенденции.....	12
ИЗПЪЛНЕНИЕ НА СТРАТЕГИЯТА НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	12
ОСНОВНИ СЪБИТИЯ И БИЗНЕС НОВИНИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ПОЛУГОДИЕ НА 2019 Г.	16
ОСНОВНА ЮРИДИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ ПРЕЗ ПЪРВОТО ПОЛУГОДИЕ НА 2019 Г.	18
Сделки с акции за периода 01.01.2019 г. – 30.06.2019 г.:.....	18
Съдебни иски за периода 01.01.2019 г. – 30.06.2019 г.:.....	18
6/ ИНДИВИДУАЛНИ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ.....	19
6.1. ПРИХОДИ.....	19
6.2. РАЗХОДИ	20
6.3. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ (НЕТО)	20
6.4. АКТИВИ	20
6.5. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	21
6.6. ПАСИВИ	21
6.7. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ.....	22
6.8. ПОКАЗАТЕЛИ И КОЕФИЦИЕНТИ.....	22
6.9 СДЕЛКИ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	24
7/ ПЕРСОНАЛ И ЕКОЛОГИЯ	24
8/ РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	25
8.1 Систематични рискове	25
8.2 Несистематични рискове.....	27
8.3. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на борсова търговия	28
9/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ЗА ДРУЖЕСТВОТО ХАРАКТЕР, ИМАЩИ СЪЩЕСТВЕНА ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА МУ, И РЕАЛИЗИРАНИТЕ ОТ НЕГО ПРИХОДИ И ИЗВЪРШЕНИ РАЗХОДИ; ОЦЕНКА НА ВЛИЯНИЕТО ИМ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ГОДИНА.....	29
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 СЪЩЕСТВЕНА ЗА ОЦЕНКАТА НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.	30
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.....	30



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.	30
13/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО И НА НЕГОВАТА ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА.	31
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.	31
15/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД.	31
16/ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕТО НА СРЕДСТВАТА ОТ ИЗВЪРШЕНА НОВА ЕМИСИЯ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД.	32
17/ ДАННИ ЗА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ТЕЛЕФОН И АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ.	32
18/ ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	33
19/ СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	34



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

Настоящият междинен индивидуален отчет на управлението на „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД обхваща периода, приключващ на 30 юни 2019 г. 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 (ЗППЦК), като включва и установените събития, настъпили след датата на баланса. Структурата на този отчет е в съответствие с приложение 9, 10 и Приложение 11 към чл.32а, ал.2 от Наредба №2.

Съветът на директорите на холдинга потвърждава, че:

- не е имало нередности, в които да са участвали ръководители или служители, които могат да бъдат съществени по отношение на индивидуалния финансов отчет;
- всички съществени сделки са надлежно осчетоводени и са намерили отражение в междинния финансов отчет към 30 юни 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", "ориентиrowъчно", "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 30 юни 2019 година. Докладът обхваща дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД.



2/ОРГАНИЗАЦИЯ И НАЧИН НА ПРЕДСТАВЯНЕ

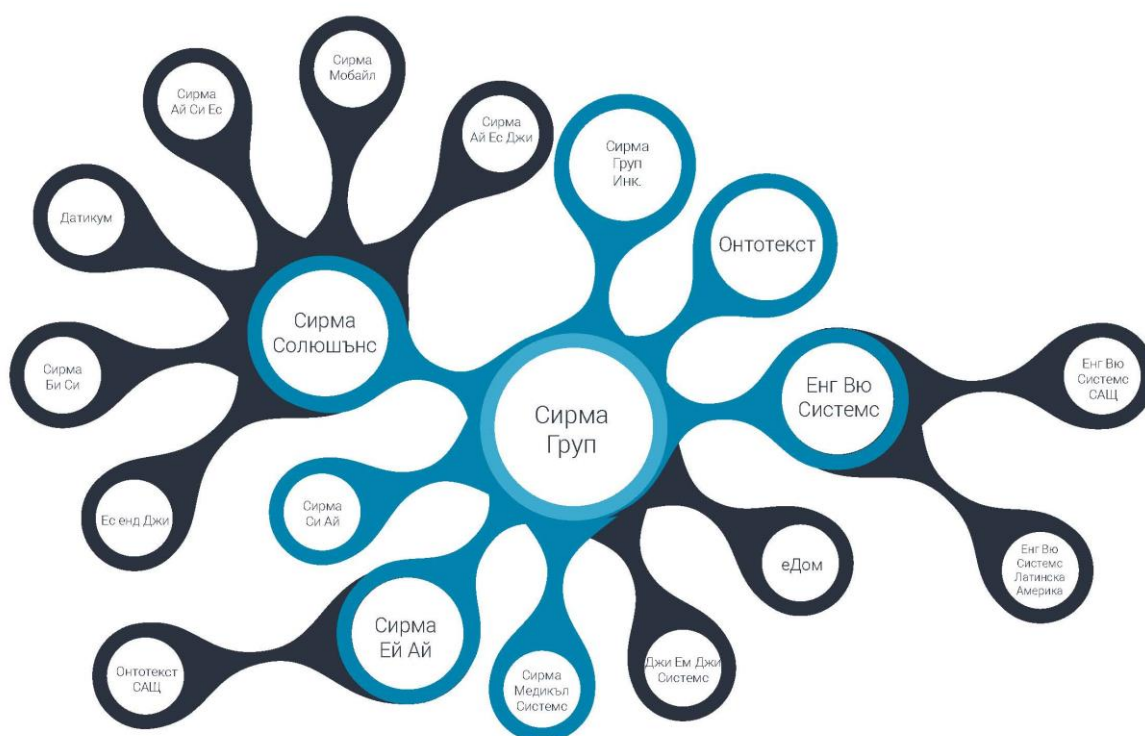
Сирма Груп Холдинг АД е холдингова компания, която инвестира в технологични бизнеси, управлява ги стратегически и оперативно, предоставя на дъщерните си компании мениджмънт, административни, маркетингови и финансови услуги.

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

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

Промени в предмета на дейност:

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

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

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

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

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

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

КАПИТАЛ

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

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

Непаричните вноски са:

1. Софтуер, представляваща 29 (двадесет и девет) софтуерни модула. **СТОЙНОСТ: 61 555 838 лв.**

2. 81 960 броя обикновени поименни акции от капитала на "СИРМА ГРУП"АД, дружеството регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 040529004. **СТОЙНОСТ: 11 734 980 лв.**

3. Недвижими имоти - Етаж 3 от офис сграда "ИТ - център Офис Експрес" в гр.София, бул.Цариградско шосе" N 135 със застроена площ 796, 50кв.м., съгл.Нотариален акт за покупко-продажба на недвижим имот N 126, том I, рег. N 4551, дело N 116 от 23.04.2003г. и Етаж 5 от офис сграда "ИТ - център Офис Експрес" в гр. София, бул. "Цариградско шосе" N 135 със застроена площ 281, 81 кв.м., съгласно Нотариален акт за покупко-продажба на недвижим имот N 86, том 4, рег. N 10237, дело N 592 от 23.12.2004г. **СТОЙНОСТ: 3 911 660**

ОБЩА СТОЙНОСТ: 77 202 478 лв.

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



ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

- Чрез първично публично предлагане, съгласно решение на ОСА от 04.12.2014 г., на 30.10.2015 г. е вписано увеличение на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД, с което увеличение капиталът се увеличава на 59 360 518 лева.
- При осъществяването на преобразуване вписано в Търговския регистър на 23.10.2014г. капиталът на Дружеството се намалява на 49 837 156 лв. чрез обезсилване на 23 503 662 броя акции. Това намаляване е в резултат на изчислената справедлива стойност на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД от трима независими оценители. Акционерната структура на Дружеството не се променя в резултат на отделянето до колкото акционерните структури в преобразуващото се и в новоучреденото дружество са огледални.
- На 22.10.2010г. в резултат от решението на редовното годишно общо събрание на акционерите на Дружеството е вписано намаление на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД от 77 252 478 лв. на 73 340 818 лв. чрез обезсилване на 3 911 660 броя акции с номинална стойност от един лев всяка. Капиталът на Дружеството е намален на основание чл. 200, ал. 2, във връзка с чл. 187е, ал. 1, т. 2пт ТЗ.

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

- 1) 29 броя софтуерни модули на стойност 61 555 838 лв.;
- 2) Непарична вноска представляваща недвижими имоти на стойност 3 911 660 лева:
 - Офис-сграда - офиси, ет.3 и ет. 5 от офис сграда, находяща се в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 135, собственост на „Сирма Груп“ АД, дружество регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията ЕИК 040529004, със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Младост“, бул. „Цариградско шосе“ № 135, прието за акционер в „Ес Джи Ейч“ АД с решение на Общото събрание на „Ес Джи Ейч“ АД от 10.07.2008 г.
- 3) Непарична вноска представляваща акции на стойност от 11 734 980 лева:
 - Апорт на 81 690 броя акции на обща стойност от 11 734 980 лева (143,6526 лв. за акция) от капитала на „Сирма Груп“ АД дружество регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията ЕИК, 040529004.

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

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

3/ ПОРТФЕЙЛ НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД

Дъщерни на Сирма Груп Холдинг АД

Предприятие	Стойност на инвестицията към 30.06.2019 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 30.06.2019	Процент от капиталовите права към 30.06.2019	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	Промени (в хил. лв.)
„Сирма Солюшънс“ АД	39 311	77,71%	82,43%	39 311	77,71%	82,43%	0
„Сирма Ей Ай“ ЕАД	7 035	100,00%	100,00%	7 035	100,00%	100,00%	0
„Сирма Медикъл Системс“ АД	66	66,00%	66,00%	66	66,00%	66,00%	0
Сирма Груп Инк.	3 471	76,16%	76,29%	3 471	76,16%	76,29%	0
"Сирма Си Ай" АД	106	80,00%	80,00%	106	80,00%	80,00%	0
"Онтотекст" АД	17 865	87,65%	90,44%	17 865	87,65%	90,44%	0
„ЕнгВю Системс София“ АД	50	72,90%	72,90%	50	72,90%	72,90%	0
Общо	67 904			67 904			0



Асоциирани и смесени дружества на Сирма Груп Холдинг АД

Предприятие	Стойност на инвестицията към 30.06.2019 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 30.06.2019	Стойност на инвестицията към 31.12.2018 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2018	Промени (в хил. лв.)
GMG Systems (в ликвидация)	150	19,93%	150	19,93%	0
Е-Дом Мениджмънт ООД	7	35,00%	7	35,00%	0
Общо	157		157		0

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

ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

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

4/ СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ И ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

4.1. Акционерна структура

Към 30.06.2019 г. разпределението на акционерния капитал на Сирма Груп Холдинг АД е както следва:

	30.06.2019 BGN '000	31.03.2019 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	1059	1038
Юридически лица	56	51
Физически лица	1003	987
Брой акции, притежавани от юридически лица	11 580 692	11 912 471
% на участие на юридически лица	19,51%	20,07%
Брой акции, притежавани от физическите лица	47 779 826	47 448 047
% на участие на физически лица	80,49%	79,93%



Междинен индивидуален доклад на ръководството на „Сирма Груп Холдинг“ АД
за периода 01.01.2019 г. – 30.06.2019 г.

Акционери	Брой акции към 30.06.2019	Брой акции към 31.03.2019	Номи- нал	Стойност	% в капи- тала	Нормализи-ран % в капитала
Атанас Костадинов Киряков	2 887 524	2 887 524	1 лв.	2 887 524 лв.	4,86%	4,90%
Веселин Анчев Киров	4 700 786	4 700 786	1 лв.	4 700 786 лв.	7,92%	7,98%
Цветан Борисов Алексиев	4 865 753	4 865 753	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%
Явор Людмилов Джонев	1 392 746	1 392 746	1 лв.	1 392 746 лв.	2,35%	2,37%
Георги Първанов Маринов	5 269 748	5 269 748	1 лв.	5 269 748 лв.	8,88%	8,95%
Красимир Невелинов Божков	1 749 161	1 749 161	1 лв.	1 749 161 лв.	2,95%	2,97%
Огнян Пламенов Чернокожев	3 741 620	3 741 620	1 лв.	3 741 620 лв.	6,30%	6,35%
Владимир Иванов Алексиев	2 177 583	2 177 583	1 лв.	2 177 583 лв.	3,67%	3,70%
Росен Василев Върбанов	2 156 687	2 156 687	1 лв.	2 156 687 лв.	3,63%	3,66%
Петър Николаев Коняров	1 184 745	1 271 910	1 лв.	1 184 745 лв.	2,00%	2,01%
Емилиана Илиева Илиева	2 132 233	2 268 790	1 лв.	2 132 233 лв.	3,59%	3,62%
Елена Йорданова Кожухарова	763 229	776 579	1 лв.	763 229 лв.	1,29%	1,30%
Иво Петров Петров	1 400 000	886 300	1 лв.	1 400 000 лв.	2,36%	2,38%
Станислав Димитров Иванов	649 868	649 868	1 лв.	649 868 лв.	1,09%	1,10%
Експлат България СОФИКС ЮСИТС БТФ	977 907	977 907	1 лв.	977 907 лв.	1,65%	1,66%
Фондация за Образователна Трансформация	916 327	1 227 961	1 лв.	916 327 лв.	1,54%	1,56%
"Ен Ен Универсален Пенсионен Фонд"	2 323 939	2 434 539	1 лв.	2 323 939 лв.	3,91%	3,95%
УПФ „Доверие“ АД	802 126	802 126	1 лв.	802 126 лв.	1,35%	1,36%
УПФ "ДСК Родина" АД	747 036	747 036	1 лв.	747 036 лв.	1,26%	1,27%
УПФ "Пенсионноосигурителен Институт"	715 810	715 810	1 лв.	715 810 лв.	1,21%	1,22%
"Манджуков" ООД	960 000	960 000	1 лв.	960 000 лв.	1,62%	1,63%
Уникредит Банк Австрия	885 249	813 659	1 лв.	885 249 лв.	1,49%	1,50%
Други	11 209 655	11 135 639	1 лв.	11 209 655 лв.	18,88%	19,04%
Общо	59 360 518	59 360 518		59 360 518 лв.	100%	100%

Към 30.06.2019 г. Сирма Груп Холдинг АД притежава 474 724 бр. собствени акции.

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

Акционери	Брой акции към 30.06.2019	% от капитала	Нормализиран % в капитала
Веселин Анчев Киров	4 700 786	7,92%	7,98%
Цветан Борисов Алексиев	4 865 753	8,20%	8,26%
Чавдар Велизаров Димитров	4 750 786	8,00%	8,07%
Георги Първанов Маринов	5 269 748	8,88%	8,95%
Огнян Пламенов Чернокожев	3 741 620	6,30%	6,35%

Акционери	Брой акции към 31.03.2019	% от капитала	Нормализиран % в капитала
Веселин Анчев Киров	4 700 786	7,92%	7,98%
Цветан Борисов Алексиев	4 865 753	8,20%	8,26%
Чавдар Велизаров Димитров	4 750 786	8,00%	8,07%
Георги Първанов Маринов	5 269 748	8,88%	8,95%
Огнян Пламенов Чернокожев	3 741 620	6,30%	6,35%



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", "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 30.06.2019 г. включва следните членове:

Чавдар Велизаров Димитров

Цветан Борисов Алексиев

Атанас Костадинов Киряков

Георги Първанов Маринов

Цветомир Ангелов Досков

Саша Константинова Безуханова – независим член

Петър Борисов Статев – независим член

Йордан Стоянов Недев – независим член

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

Мандатът на настоящия Съвета на директорите е до 27.07.2019 г.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР на Сирма Груп Холдинг АД е 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.

Органи към Съвета на директорите

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

1. Комитет по инвестиции и риск в състав:

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

2. Комитет по 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 година дружеството приема необходимите вътрешни документи във връзка с работните и управленски процеси на дружеството и изпълнение на задълженията си като публично дружество:

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

Всички документи са публично достъпни на уеб сайта на дружеството:

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

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

Акционери	Брой акции към 30.06.2019	Брой акции към 31.03.2019	Номинал	Стойност	% в капитала към 31.03.2019	Нормализиран % в капитала към 31.03.2019
Атанас Костадинов Киряков	2 887 524	2 887 524	1 лв.	2 887 524 лв.	4,86%	4,90%
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%
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 31.03.2019 г. - 30.06.2019 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 постоянно възнаграждение:

Име, Презиме и Фамилия	Фирма	Сума за периода 01.01.2019 - 30.06.2019 г. (лв.)
Цветан Борисов Алексиев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(69 000)
Чавдар Велизаров Димитров	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(18 488)
Цветомир Ангелов Досков	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(9 000)
Атанас Костадинов Киряков	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(9 000)
Георги Първанов Маринов	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(9 000)
Саша Константинова Безуханова	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(9 000)
Йордан Стоянов Недев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(35 340)
Петър Борисов Статев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	(9 000)
Общо		(167 828)

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

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

налични, няма предоставени обезщетения при прекратяване на договорите им.

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

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

Ангел Крайчев – председател

Александър Тодоров Колев - член

Емилиян Иванов Петров – член

Мандатът на Одитния комитет е 3 (години).

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

С оглед на факта, че „Сирма Груп Холдинг“ АД е вписано в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН, Дружеството е въвело програма, изготвена в съответствие с 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 ПЪРВОТО ПОЛУГОДИЕ НА 2019 Г.

Икономически тенденции

Основните показатели на икономическата среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2016 – 2018 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2016	2017	2018
БВП в млн. лева	92,196	98,631	107,925
Реален растеж на БВП	3.6%	3.6%	3.10%
Инфлация в края на годината	0.1%	2.8%	2.70%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.768	1.74	1.66
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.855	1.63	1.70
Среден валутен курс на македонски денар за годината	0.03	0.03	0.03
Валутен курс на македонски денар в края на годината	0.03	0.03	0.03
Основен лихвен процент в края на годината	0.02	0	0
Безработица (в края на годината)	8%	7.1%	6.1%

ИЗПЪЛНЕНИЕ НА СТРАТЕГИЯТА НА СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД

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

УЧАСТИЕ В МЕНИДЖМЪНТА И ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА КОНТРОЛ ВЪРХУ ДЪЩЕРНИТЕ КОМПАНИИ

През първото полугодие на 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

Цели

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

>35% средно годишен ръст на приходите

>70% дял на приходите от SaaS

>70% дял на приходите от Северна Америка и Европа

>29% EBITDA марж

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

Перспективи

Лостовете на които ще се фокусираме за изпълнение на стратегията включват:

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

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

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



МАРКЕТИНГ

В оперативен план, годишната маркетингова стратегия и бюджет на СГХ за 2019 година обезпечиха планирането, разработването и успешното изпълнение на следните дейности:

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

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

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

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

- Подобро представяне в глобалната мрежа, посредством дигитални инструменти - съществено увеличаване на трафик към сайтовете на Сирма Груп и дъщерните компании; подобро откриване в най-популярните търсачки – SEO&SEM дейности;
- повишаване на информираността на външните и вътрешни аудитории за корпоративните инициативи и ключови бизнес събития;
- информиране на аудиторията за създаваните от нашите фирми нови продукти и услуги, развитието на вече съществуващите продукти и услуги, фирмени постижения;

ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ НА ГРУПАТА

АСПЕКТИ НА ФИНАНСОВАТА ДЕЙНОСТ НА ХОЛДИНГА И ГРУПАТА

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

I. Цели

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

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

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

II. Изпълнение на функции.

1. Изпълнявани функции на управлението на СГХ:

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

б) координиране на финансовата дейност – СГХ координираше дейността на всички дружества от Групата

за изпълнение на общите цели на управлението на финансовата дейност, както и за осъществяване на единни политики в тази дейност;

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

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

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

Тази функция е свързана с пасива на баланса на фирмата. Там са отразени източниците на капитала, с които предприятието разполага за осъществяване на своята стопанска дейност.

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



III. Изпълнени задачи:

1. Осигуряване на достатъчен обем финансови ресурси в съответствие със стратегията и задачите за развитието на СГХ и дъщерните дружества през съответния период.
2. Осигуряване на най-ефективно разпределение и използване на формираните обем финансови ресурси в основните направления на дейността на Групата.
3. Оптимизация на паричния оборот – синхронизиране по размер и време на постъпленията и плащанията за нормалното обслужване на безспорните плащания.
4. Осигуряване на максимална печалба при дадено равнище на риск.

- СЧЕТОВОДНО ОБСЛУЖВАНЕ

През първото полугодие на 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 VI 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

- 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

- 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

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.

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.

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

- 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 сбъждане на риска;
- минимизиране на ефекта при сбъждане на риска – стратегия, при която се намаляват последствията от сбъждането на риска;
- планове за извънредни действия – стратегия, при която организацията приема риска и е готова да се справи с него, ако той се сбъдне;

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 сбъждането 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.

ОБОБЩЕНА 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 лицензи, индустриални, търговски или финансови договори, както и от нови производствени процеси.

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

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

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

съществено приходите от дейността на Дружеството и бъдещите инвестиции.

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

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

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

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

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

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



ОСНОВНИ СЪБИТИЯ И БИЗНЕС НОВИНИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ПОЛУГОДИЕ НА 2019 Г.

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

21.06.2019

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

20.06.2019

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

19.06.2019

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

18.06.2019

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 на КФН и публикуване на обновения разширен Дневен ред.

04.06.2019

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

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

16.05.2019

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

15.05.2019

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

10.05.2019

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

30.04.2019

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

30.04.2019

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

09.04.2019

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

01.04.2019

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



27.03.2019

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

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

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

19.02.2019

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

19.02.2019

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

29.01.2019

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

23.01.2019

Пускане на нова версия на Graph DB 8.8.0.

21.01.2019

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

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

18.01.2019

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

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

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



ОСНОВНА ЮРИДИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ ПРЕЗ ПЪРВОТО ПОЛУГОДИЕ НА 2019 Г.

Сделки с акции за периода 01.01.2019 г. – 30.06.2019 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.

Настоящия финансов отчет е съставен при спазване на принципа за действащо предприятие.

Ръководството на Дружеството счита, че то е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

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.

Съдебни иски за периода 01.01.2019 г. – 30.06.2019 г.:

„Сирма Ай Ес Джи“ ООД срещу Тярко Сашков Латев

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

- 50 000 лв. - предявен като частичен иск за обезщетение за вреди, изразяващи се в направени разходи от общо дължимата 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 пропуснатата 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.



6/ ИНДИВИДУАЛНИ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ

6.1. ПРИХОДИ

Приходите на дружеството включват:

	30.6.2019 BGN '000	30.6.2018 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Приходи от продажби	756	3 268	(2 512)	-76,87%
Приходи от лихви	135	135	-	0,00%
Приходи от финансиране	27	27	-	0,00%
Други приходи	31	-	31	н/п
Общо	949	3 430	(2 481)	-72,33%

През първото полугодие на 2019 г. приходите на „Сирма Груп Холдинг“ АД намаляват с 2 481 хил.лв. или със 72,33% спрямо първото полугодие на 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 от продажби включват:

	30.6.2019 BGN '000	30.6.2018 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Наеми от инвестиционни имоти	262	158	104	65,82%
Административно обслужване	427	412	15	3,64%
Продажба лицензи	-	81	(81)	-100,00%
Облачни услуги	-	2 532	(2 532)	-100,00%
Други	67	85	(18)	-21,18%
Общо	756	3 268	(2 512)	-76,87%



6.2. РАЗХОДИ

	30.6.2019 BGN '000	30.6.2018 BGN '000	Изменение
Разходи за материали	(26)	(41)	15
Изменение %			-36,59%
Разходи за външни услуги	(211)	(2 965)	2 754
Изменение %			-92,88%
Разходи за персонала	(608)	(669)	61
Изменение %			-9,12%
Разходи за амортизация	(227)	(163)	(64)
Изменение %			39,26%
Капитализирани собствени разходи	46	770	(724)
Изменение %			-94,03%
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	-	(81)	81
Изменение %			н/п
Разходи за лихви	(2)	(3)	1
Изменение %			-33,33%
Други разходи	(41)	(55)	14
Изменение %			-25,45%
Разходи общо	(1 069)	(3 207)	2 138
Изменение %			-66,7%

През първото полугодие на 2019 г. разходите на „Сирма Груп Холдинг“ АД намаляват с 2 138 хил.лв. или с 66,7% спрямо първото полугодие на 2018 г. Основен дял в разходите заемат разходите за персонала, намаляли с 61 хил.лв. спрямо предходния период.

6.3. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ (НЕТО)

	30.6.2019 BGN '000	30.6.2018 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Финансови разходи	(170)	(110)	(60)	54,55%
Финансови приходи	12	76	(64)	-84,21%
Финансови приходи / разходи нетно	(158)	(34)	(124)	364,71%

През първото полугодие на 2019 г. финансови приходи / разходи нетно на „Сирма Груп Холдинг“ АД се увеличават с 124 хил.лв. спрямо първото полугодие на 2018 г.

6.4. АКТИВИ

Сумата на активите на „Сирма Груп Холдинг“ АД към края на първото полугодие на 2019 г. е с 898 хил. лв. (0,96 %) по-малка от стойността им в края на 2018 г.

Нетекущи активи:

Активи	30.6.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение %
Нетекущи активи				
Нематериални активи	428	530	(102)	-19,25%
Имоти, машини и съоръжения	859	840	19	2,26%
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	8 910	8 864	46	0,52%
Инвестиции в дъщерни предприятия	67 904	67 904	-	0,00%
Инвестиции в асоциирани и смесени предприятия	150	150	-	0,00%
Инвестиционни имоти	6 566	6 604	(38)	-0,58%
Инвестиции в смесени предприятия	7	7	-	0,00%
Отсрочени данъчни активи	21	21	-	0,00%
Нетекущи активи	84 845	84 920	(75)	-0,09%



Текущи активи

Активи	30.6.2019	31.12.2018	Изменение	Изменение
Текущи активи	BGN '000	BGN '000	(в хил. лв.)	%
Търговски вземания	374	484	(110)	-22,73%
Вземания от свързани лица	6 348	6 504	(156)	-2,40%
Данъчни вземания	0	69	(69)	-100,00%
Други вземания	460	353	107	30,31%
Предплатени разходи	5	7	(2)	-28,57%
Пари и парични еквиваленти	621	1 214	(593)	-48,85%
Текущи активи	7 808	8 631	(823)	-9,54%

6.5. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Собствен капитал и пасиви	30.6.2019	31.12.2018	Изменение	Изменение
Собствен капитал	BGN '000	BGN '000	(в хил. лв.)	(%)
Основен / Акционерен капитал	59 361	59 361	-	0,00%
Изкупени собствени акции	(475)	(475)	-	0,00%
Премии от емисии	5 462	5 462	-	0,00%
Резерви	852	592	260	43,92%
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба) от минали години	6 880	4 544	2 336	51,41%
Текущ финансов резултат	(278)	2 596	(2 874)	-110,71%
Общо собствен капитал	71 802	72 080	(278)	-0,39%

Към края на първото полугодие на 2019 г. собственият капитал намалява с 278 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 първото полугодие на 2019 г. е с 620 хил. лв. (2,89%) по-малка от стойността им в края на 2018 г.

Нетекущи пасиви	30.6.2019	31.12.2018	Изменение	Изменение %
	BGN '000	BGN '000	(в хил. лв.)	
Провизии	27	27	-	0,00%
Дългосрочни заеми	7 751	9 399	(1 648)	-17,53%
Задължения по финансов лизинг	41	66	(25)	-37,88%
Финансирания	-	26	(26)	-100,00%
Отсрочени данъчни пасиви	82	82	-	0,00%
Нетекущи пасиви	7 901	9 600	(1 699)	-17,70%

Текущи пасиви	30.6.2019	31.12.2018	Изменение	Изменение %
	BGN '000	BGN '000	(в хил. лв.)	
Провизии	53	53	-	0,00%
Осигурителни и други задължения към персонала	163	113	50	44,25%
Краткосрочни заеми	6 777	6 355	422	6,64%
Задължения по финансов лизинг	48	46	2	4,35%
Търговски и други задължения	3 340	4 340	(1 000)	-23,04%
Краткосрочни задължения към свързани лица	2 455	567	1 888	332,98%
Данъчни задължения	48	330	(282)	-85,45%
Финансирания	54	55	(1)	-1,82%
Други задължения	12	12	-	0,00%
Нетекущи пасиви	12 950	11 871	1 079	9,09%



6.7. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

	30.6.2019 BGN '000	30.6.2018 BGN '000	Изменение (в хил. лв.)	Изменение (%)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(212)	(1 128)	916	-81,21%
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	999	(1 894)	2 893	н/п
Нетен паричен поток от финансова дейност	(1 380)	4 809	(6 189)	н/п
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(593)	1 787	(2 380)	н/п
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 214	604	610	100,99%
Пари и парични еквиваленти в края на периода	621	2 391	(1 770)	-74,03%

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.	30.6.2019	30.6.2018/31.12.2018	Delta	
		BGN '000	BGN '000	(Abs.)	(%)
1	Приходи от оперативна дейност	949	3 430	(2 481)	-72,33%
2	Себестойност на продажбите	(1 028)	(3 152)	2 124	-67,39%
3	Брутна печалба/загуба	(79)	278	(357)	-128,42%
4	Други оперативни разходи	(41)	(55)	14	-25,45%
5	Печалба/загуба от оперативната дейност	(120)	223	(343)	-153,81%
6	Финансови приходи	12	76	(64)	-84,21%
7	Финансови разходи	(170)	(110)	(60)	54,55%
8	Печалба/загуба преди разходи за данъци	(278)	189	(467)	-247,09%
9	Разходи за данъци	-	-	-	н/п
10	Нетна печалба/загуба	(278)	189	(467)	-247,09%
11	Дивидент	-	-	-	н/п
12	Парични средства и парични еквиваленти	621	1 214	(593)	-48,85%
13	Материални запаси	-	-	-	н/п
14	Краткотрайни активи	7 808	8 631	(823)	-9,54%
15	Обща сума на активите	92 653	93 551	(898)	-0,96%
16	Средно аритметична обща стойност на активите за 5 тримесечия	89 089	87 413	1 676	1,92%
17	Краткосрочни задължения	12 950	11 871	1 079	9,09%
18	Дълг	14 617	15 866	(1 249)	-7,87%
19	Пасиви (привлечени средства)	20 851	21 471	(620)	-2,89%
20	Собствен капитал	71 802	72 080	(278)	-0,39%
21	Собствен капитал средно аритметично 5 тримесечия	71 038	70 060	977	1,39%
22	Оборотен капитал	(5 142)	(3 240)	(1 902)	58,70%
23	Брой акции към края на периода (хил. броя)	59 361	59 361	-	0,00%
24	Печалба/загуба малцинствено участие	-	-	-	н/п
25	Разходи за лихви	(133)	(95)	(38)	40,00%
26	Средно претеглена цена от последна борсова сесия	0,67	0,922	-0,252	-27,33%
27	Последна цена на акция от последна борсова сесия	0,67	0,91	-0,24	-26,37%



Междинен индивидуален доклад на ръководството на „Сирма Груп Холдинг“ АД
за периода 01.01.2019 г. – 30.06.2019 г.

Показатели	30.6.2019	30.6.2018/31.12.2018	Delta	
			(Abs.)	(%)
EBITDA	240	481	(241)	-50,10%
DEPRECIATION	(227)	(163)	(64)	39,26%
EBIT	13	318	(305)	-95,91%
FIN/INVEST NET	(158)	(34)	(124)	364,71%
EBT	(278)	189	(467)	н/п
ROA	-0,0030	0,0020	-0,0050	-248,52%
ROA(BSE)	-0,0031	0,0022	-0,0053	-244,32%
Debt/EBITDA Ratio	60,9042	32,9854	27,9187	84,64%
Quick Ratio	0,6029	0,7271	-0,1241	-17,07%
ROE (BSE)	-0,0039	0,0027	-0,0066	-245,07%
ROE	-0,0039	0,0027	-0,0066	-245,07%
Debt/Equity Ratio (BSE)	0,2904	0,2979	-0,0075	-2,51%
Коефициенти за рентабилност				
Норма на брутната печалба (3/1)	-0,0832	0,0810	-0,1643	н/п
Норма на печалбата от оперативна дейност (5/1)	-0,1264	0,0650	-0,1915	н/п
Норма на нетната печалба (10/1)	-0,2929	0,0551	-0,3480	н/п
Коефициенти за активи и ликвидност				
Обращаемост на активите (1/15)	0,0108	0,0401	-0,0293	-73,11%
Обращаемост на активите (1/16) (BSE)	0,0107	0,0392	-0,0286	-72,85%
Обращаемост на оборотния капитал (1/22)	-0,1846	-1,0586	0,8741	-82,57%
Текуща ликвидност (14/17) (BSE)	0,6029	0,7271	-0,1241	-17,07%
Бърза ликвидност ((14-13)/17)	0,6029	0,7271	-0,1241	-17,07%
Абсолютна (незабавна) ликвидност (12/17)	0,0480	0,1023	-0,0543	-53,11%
Коефициенти за една акция				
Цена/Приходи от Продажби P/S (BSE) (26/(1/23))	41,9092	15,9565	25,9527	162,65%
Цена/Печалба P/E (BSE) (26/(10/23))	-143,0643	289,5812	-432,6455	н/п
Цена/Счетоводна стойност P/B (BSE) (26/(20/23))	0,5539	0,7593	-0,2054	-27,05%
Коефициент на Продажби за една акция (1/23)	0,0160	0,0578	-0,0418	-72,33%
Коефициент на Печалба за една акция (10/23)	-0,0047	0,0032	-0,0079	-247,09%
Коефициент на Балансова стойност за една акция (21/23)	1,1967	1,1802	0,0165	1,39%
Коефициенти за дивидент				
Коефициент на изплащане на дивидент (11/10)	0,0000	0,0000	0,0000	н/п
Коефициент на задържане на печалбата (1-(11-10))	1,0000	1,0000	0,0000	0,00%
Дивидент на една акция (11/23)	0,0000	0,0000	0,0000	н/п
Коефициенти за развитие				
Темп на прираст на продажбите	-0,7233	-2,3825	1,6592	-69,64%
Темп на прираст на брутната печалба	-1,2842	-1,7787	0,4945	-27,80%
Темп на прираст на активите	-0,0096	-105,1771	105,1675	-99,99%
Коефициенти за ливъридж				
Коефициент Дълг / Общо активи (18/16)	0,1641	0,1815	-0,0174	-9,61%
Коефициент Дълг / Капитал (18/(18+21))	0,1707	0,1846	-0,0140	-7,58%
Коефициент Дълг / Собствен капитал (18/21)	0,2058	0,2265	-0,0207	-9,14%
Коефициент Общо активи / Собствен капитал (16/21)	1,2541	1,2477	0,0064	0,52%
Пазарна капитализация на компанията	39772	54019	-14246,64	-26,37%



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	30.6.2019 BGN '000	30.6.2018 BGN '000
Покупка	Материали	1	Инвентар	-	(1)
Покупка	Материали	1	Компютърни компоненти	(1)	-
Покупка	Материали	1	Офис консумативи	(1)	(1)
Покупка	Външни услуги	2	Интернет	(7)	(7)
Покупка	Външни услуги	2	Консултантски услуги	-	(4)
Покупка	Външни услуги	2	Абонаменти	(1)	-
Покупка	Външни услуги	1	Софтуерни услуги	-	(50)
Покупка	Външни услуги	2	Софтуерни услуги	-	(25)
Покупка	Външни услуги	3	Семинари и обучение	(3)	-
Покупка	Лихви по заеми	1	Разходи за лихви по депозити	-	(1)
Покупка	Лихви по депозити	1	Разходи за лихви по депозити	(2)	(2)

Продажби

Тип	Вид	Свързаност	Описание	30.6.2019 BGN '000	30.6.2018 BGN '000
Продажби	Услуги	1	Абонаменти	-	50
Продажби	Услуги	1	Административни, счетоводни услуги	69	67
Продажби	Услуги	2	Административни, счетоводни услуги	336	335
Продажби	Услуги	3	Административни, счетоводни услуги	4	4
Продажби	Услуги	1	Консумативи	43	11
Продажби	Услуги	2	Консумативи	3	-
Продажби	Услуги	1	Наеми	238	131
Продажби	Услуги	2	Наеми	23	26
Продажби	Услуги	1	Облачни услуги	-	2 532
Продажби	Услуги	3	Софтуерни услуги	1	-
Продажби	Услуги	3	Извънгаранционни услуги	5	5
Продажби	Услуги	1	Приходи от продажба на лицензи	-	81
Продажби	Услуги	1	Техническа поддръжка	13	14
Продажби	Услуги	2	Техническа поддръжка	8	7
Продажби	Лихви по заеми	1	Приходи от лихви по заеми	106	110
Продажби	Лихви по заеми	2	Приходи от лихви по заеми	8	10
Продажби	Лихви по заеми	3	Приходи от лихви по заеми	19	16

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

7/ ПЕРСОНАЛИ 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. През 2017-та година се спря използването на пластмасови чаши, като те бяха заместени с порцеланови и стъклени.

Дружеството счита, че неговите служители играят ключова роля в развитието на неговия бизнес и постигането на общите корпоративни цели и следователно отделя специално внимание на

развитието на обща стратегия и политики по отношение на управлението на човешките ресурси.

Политиките на Сирма Груп Холдинг в това отношение са насочени към стимулиране на отговорността и мотивираността на персонала за изпълнението на възложените му задачи и цели.

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



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

Сирма Груп Холдинг АД	30.06.2019 Брой служители	30.06.2018 Брой служители
ТД	21	24
ДУК	8	8
ОБЩО	29	32

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 рискове

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

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

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

8.1.1. Икономически растеж

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

Съгласно публикувана информация от НСИ, след въвеждането на системата на валутен борд през 1997г., България постига макроикономическа

стабилност и добри показатели за икономическо развитие.

Забавеният икономически растеж, не само в България, но и в останалите държави, където Дружеството реализира своята продукция, означава намалена активност от страна на икономическите субекти от където и намалено ниво на инвестициите като цяло и в частност в софтуерни решения. В тази връзка, по-нисък икономически растеж влияе неблагоприятно на дейността на Дружеството и би попречил на реализацията 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 ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

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

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

8.1.3. Кредитен риск

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно



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

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

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

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

8.1.4. Валутен риск

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути. Валутният риск ще има влияние върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица. Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените ±15%. Фиксираният курс на лева към

еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъде засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.

8.1.5. Лихвен риск

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

На своето заседание по въпросите на паричната политика на 13 декември 2018 г. Управителният съвет взе решение да преустанови нетните покупки на активи през декември 2018 г., като запази без промяна основните лихвени проценти на ЕЦБ и доразвие ориентира си за реинвестиране на активи. Независимо че постъпващите данни са по-слаби от очакваното, отразявайки по-ниското външно търсене, а и поради някои фактори, специфични за отделни страни и сектори, силното в основата си вътрешно търсене продължава да подкрепя икономическия подем в еврозоната и постепенно засилващия се инфлационен натиск. Това затвърждава увереността на Управителния съвет, че устойчивото доближаване на инфлацията до целевото ѝ равнище ще продължи и ще се запази дори след преустановяването на нетните покупки на активи. Същевременно остава налице значителна несигурност, свързана с геополитически фактори, със заплахата от протекционизъм, с уязвими места в страните с нововъзникващи пазари и колебанията на финансовите пазари. Ето защо все още е необходима политика на значително парично стимулиране, която да подпомага по-нататъшното засилване на натиска на вътрешните цени и на динамиката на общата инфлация в средносрочен план. Ориентирът на Управителния съвет относно основните лихвени проценти на ЕЦБ, подкрепен от реинвестициите на значителен обем придобити активи, продължава да осигурява необходимото парично предлагане за устойчивото доближаване на инфлацията към целевото ѝ равнище. Във всеки случай Управителният съвет е в готовност да приспособява всички свои инструменти в зависимост от обстоятелствата, за да гарантира, че инфлацията продължава устойчиво да се доближава до целевото си равнище.

8.1.6. Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

8.1.7. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони

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

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в



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

Неблагоприятни промени в данъчните и други закони биха довели до влошаване на общите условия, в които Дружеството оперира, от където и до влошаване на неговите бъдещи резултати. По специално, увеличението на данъка върху корпоративната печалба и други данъци и такси би намалило крайния разполагаем резултат за нови инвестиции и/или за раздаване на дивиденди на своите акционери.

8.1.8. Риск от форсмажорни обстоятелства

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

8.2.6. Риск от обезценка на активите на дружеството

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

8.3. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на 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 понижението на цената на акциите или липса на други доходи (дивиденди) от тях.

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

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

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

8.3.1. ЦЕНОВИ РИСК

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

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

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

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

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

8.3.2. ЛИКВИДЕН РИСК

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

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



8.3.3. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

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

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

8.3.4. РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

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

8.3.5. ВАЛУТЕН РИСК

Настоящата емисия е деноминирана в лева. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чийто средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност

от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на лева/евро спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на инвеститора.

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

8.3.6. ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ

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

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 едновременното 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 ПРОМЕНЕТЕ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД.

Няма промени през разглеждания период.



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

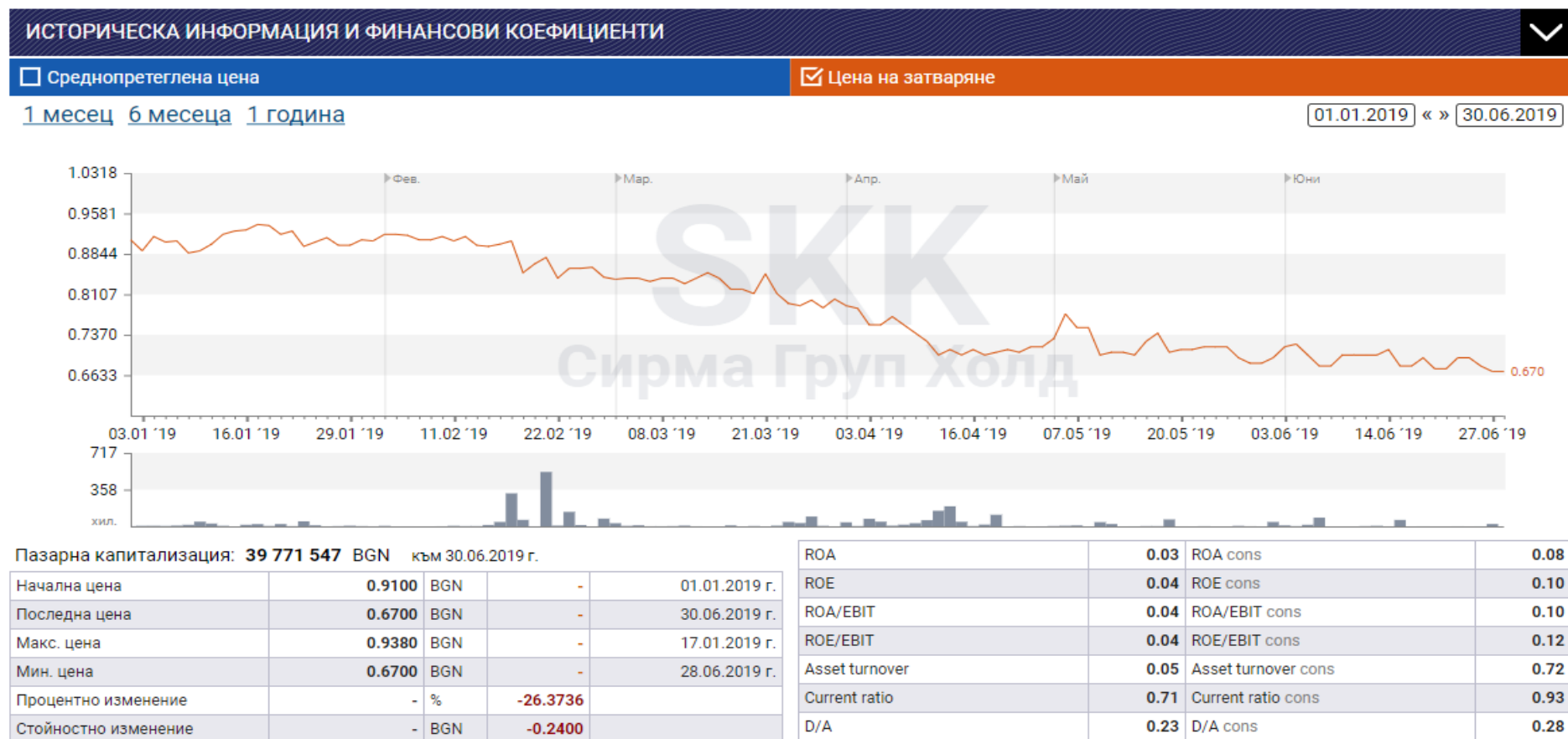
ir@sirma.com

Телефон за връзка: +359 2 976 8310



18/ ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Цена на акциите и пазарна капитализация



19/ СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Извънредно общо събрание на акционерите

На 18.07.2019 г. „Сирма Груп Холдинг“ АД представи покана за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 26-08-2019г. от 11:00 часа в 1784, София, бул. "Цариградско шосе" № 135, ет.2, Зала за обучения, при следния дневен ред:

Продължаване на мандата на Съвета на директорите.

Проект на решение по т. 1:

“Общото събрание на акционерите продължава мандата на Съвета на директорите в състав:

Цветан Борисов Алексиев, Георги Първанов Маринов, Атанас Костадинов Киряков, Йордан Стоянов Недев, Петър Борисов Статев, Чавдар Велизаров Димитров с 2(две) години и при досегашното възнаграждение”.

2. Продължаване на мандата на Одитния комитет.

Проект на решение по т. 2:

“Общото събрание на акционерите продължава мандата на Одитния комитет в състав :

Ангел Крайчев, Емилиян Иванов Петров и Александър Тодоров Колев с 3(три) години и при досегашното възнаграждение.”

3. Приемане на решение за обратно изкупуване на акции на Дружеството

Проект на решение по т. 3:

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

- Максималният брой акции подлежащи на обратно изкупуване е 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.“

Град София

30.07.2019

Изпълнителен директор:



Цветан Алексиев

