



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ  
КОМИСИЯ ЗА  
ФИНАНСОВ НАДЗОР  
Изх. № РГ-05-1604-2 /..... 22-05-2018 г.

ДО  
„СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД  
БУЛ. „ЦАРИГРАДСКО ШОСЕ“ № 135  
ГР. СОФИЯ 1784

office@sirma.bg  
dafinkicheva@ffbh.bg

*На наш вх. № РГ-05-1604-2 от 08.05.2018 г.*

**ОТНОСНО:** Внесено с вх. № РГ-05-1604-2 от 08.05.2018 г. в Комисията за финансов надзор (КФН), заявление за потвърждаване на проспект за публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Сирма Груп Холдинг“ АД, гр. София и приложени документи.

#### УВАЖАЕМИ ДАМИ И ГОСПОДА,

Във връзка с подаденото от „Сирма Груп Холдинг“ АД заявление под горепосочения номер Ви уведомявам, че на свое заседание, проведено на 22.05.2018 г., КФН разгледа приложения към заявлението проспект за публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Сирма Груп Холдинг“ АД, и на основание чл. 13, ал. 1, т. 9 от Закона за Комисията за финансов надзор във връзка с чл. 91 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както и Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29.04.2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами (Регламент (ЕО) № 809/2004), взе решение по Протокол № 42 от 22.05.2018 г., в **едномесечен срок** от получаване на настоящото писмо да отстраните посочените по-долу непълноти и несъответствия и да внесете за потвърждаване в КФН, съобразно изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията от 30.11.2015 г. за допълване на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за одобряването и публикуването на проспекта и разпространението на реклами, както и за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията (Регламент (ЕС) 2016/301), коригиран проект на проспект за публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Сирма Груп Холдинг“ АД, а именно:

#### Общи бележки:

1. Необходимо е при последващо внасяне на коригиран проспект датата на документа да бъде актуализирана, като бъде съобразена с датата на приемането му от компетентния орган на дружеството, съответно информацията (включително финансовата) в проспекта, изискуема по Регламент (ЕО) № 809/2004, да бъде актуална към тази дата.

2. В таблицата със съкращения и дефиниции на стр. 151 до стр. 154 от проспекта е необходимо да се направят следните корекции: на стр. 152 в пояснението за Директиви MIFID следва да се посочи, че цитираната Директива 2004/39/ЕО на Европейския



парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно пазарите на финансови инструменти за изменение на Директиви 85/611/ЕИО и 93/6/ЕИО на Съвета и Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, и за отмяна на Директива 93/22/ЕИО на Съвета е отменена; на стр. 153 пояснението за Министерство на икономиката и енергетиката (МИЕ) следва да се коригира - в структурата на настоящия Министерски съвет такова министерство не съществува; на стр. 153 пояснението за Министерство на регионалното развитие (МРРБ) следва да се прецизира, като се посочи пълното наименование на това министерство.

3. Списъкът на дефинициите следва да бъде допълнен с определение на следните съкращения и понятия: „ИКТ“, „front-end“, „API“, „IoT“, „cyber security“ и „blockchain“.

4. В случай че в проспекта са посочени лични адреси на физически лица, същите следва да се заменят с данни относно техните бизнес адреси съобразно изискванията на Регламент (ЕО) № 809/2004 и в съответствие с разпоредбите на Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО (Общ регламент относно защитата на данните).

#### **I. Таблица със съдържание на проспекта:**

Необходимо е при последващо внасяне на коригиран проспект, номерата на страниците в изготвеното съдържание да се актуализират, в случай че това се налага съобразно корекциите, които са направени в текста на проспекта.

#### **II. По резюмето на проспекта, съдържащо информация по Приложение XXII на Регламент (ЕО) № 809/2004 - Изисквания за оповестяване в резюмето:**

1. Доколкото в резюмето се съдържа информация, аналогична на информацията, изложена в проспекта, направените по проспекта бележки следва да намерят отражение и в текста на резюмето, където това е необходимо.

2. В съответствие с изискванията за оповестяване на резюмето, установени в т. 2 на Приложение XXII на Регламент № 809/2004, е необходимо съдържанието на текстовете му да бъде оформено в табличен вид.

#### **III. Рискови фактори:**

1. Информацията относно системните рискове следва да се допълни с данни относно риск, свързан с безработицата.

2. Информацията относно рисковете, свързани с дейността на групата и с отрасъла, в който групата извършва дейност, следва да се допълни с данни относно риск от сделки със свързани лица, условията на които съществено се различават от пазарните; риск, свързан със зависимостта на емитента от дъщерните дружества; риск от невъзможност да се осигурят средства за реализиране на планираните проекти.

3. Информацията относно рисковите фактори следва да се допълни с данни относно риск, свързан с неуспешното осъществяване на публичното предлагане както по отношение дейността на дружеството, така и по отношение на потенциалните инвеститори.

#### **IV. Информация съгласно Приложенията на Регламент (ЕО) № 809/2004:**

##### **1. По т. 1 от Приложение I и по т. 1 на Приложение III - „Отговорни лица“:**

В изявлението относно поемането на отговорност на стр. 155 от проспекта е посочен раздел с наименование „Отговорност за Проспекта“. На стр. 2 от проспекта фигурира раздел с наименование „Отговорност“. Налице е несъответствие в наименованията на посочения раздел, което следва да се отстрани.

##### **2. По т. 2 от Приложение I – „Законово определени одитори“:**

Във връзка с разпоредбата на т. 2.1. от Приложение I към Регламент (ЕО) № 809/2004 следва информацията относно одиторите на дружеството да бъде допълнена с



данни относно адреса на офиса на „Бисиком–61“ ООД, извършил одита на годишните финансови отчети на дружеството за 2015 г. и 2016 г. и с данни относно служебния адрес на Теодора Цветанова.

**3. По т. 3 от Приложение I – „Избрана финансова информация“:**

Таблиците на стр. 43-46 от проспекта, съдържащи избрана историческа финансова информация, следва да се допълнят, като се посочи мерната единица на представените в таблиците стойности.

**4. По т. 5 от Приложение I – „Информация за емитента“:**

Във връзка с разпоредбата на т. 5.2.1. от Приложение I към Регламент (ЕО) № 809/2004 информацията по отношение на инвестициите на групата следва да се допълни с описание (включително размера) на главните инвестиции на емитента за периода от края на 2017 г. до датата на документа за регистрация. В случай че за посочения период не са извършвани инвестиции, следва това обстоятелство да бъде изрично посочено.

**5. По т. 6 от Приложение I – „Преглед на стопанската дейност“:**

5.1. Във връзка с разпоредбата на т. 6.2. от Приложение I към Регламент (ЕО) № 809/2004 информацията по отношение на главните пазари, представена на стр. 87-88 от проспекта, следва да се допълни с разбивка на общите приходи по категория дейност за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация, или да се направи препратка към друга част от проспекта, където е разкрита съответната информация.

5.2. Последното изречение от предпоследния абзац на стр. 90 е недовършено, съответно следва да се допълни.

**6. По т. 7 от Приложение I – „Организационна структура“:**

6.1. По отношение на данните в таблицата на стр. 74 от проспекта, в която са посочени дъщерните дружества на „Сирма Груп Холдинг“ АД, следва да се поясни разликата между процент от капитала и процент от капиталовите права, данни за които се съдържат в предпоследната, съответно в последната колона от таблицата.

6.2. В таблицата на стр. 74 от проспекта с информация за дъщерните дружества на „Сирма Груп Холдинг“ АД, относно „Сирма Софтуер Инк“ липсват данни по третата колона от таблицата („Процент от капитала“ към датата на проспекта). Посочената непълнота в данните следва да се поясни или отстрани.

6.3. В таблицата на стр. 74 от проспекта с информация за дъщерните дружества на „Сирма Груп Холдинг“ АД са включени данни за „Сирма Софтуер Инк“, което не фигурира в таблицата на стр. 76 от проспекта, в която също са представени данни към датата на проспекта за участията на „Сирма Груп Холдинг“ АД в дъщерни дружества. Посоченото несъответствие следва да се поясни или отстрани.

6.4. Доколкото „Сирма Медикъл Системс“ АД е дъщерно дружество на „Сирма Груп Холдинг“ АД на стр. 81 от проспекта е допусната грешка, като е посочено, че „Сирма Солшоънс“ АД притежава 66 000 броя акции, което представлява 66% от капитала на „Сирма Медикъл Системс“ АД и акциите с право на глас. Грешката следва да се отстрани.

6.5. На стр. 83 от проспекта в описанието на естеството на дейност на „Сирма Ай Си Ес“ АД е допусната грешка, като е посочено, че „Продуктите на „Сирма Ай Ес Джи“ АД са базирани на иновативни технологии и се разпознават от потребителите като интуитивни и лесни за употреба“. Грешката следва да се отстрани.

6.6. Информацията относно акционерите на Sirma Software Inc. на стр. 84 от проспекта следва да се прецизира по отношение на акционера „Сирма Груп Инк.“, за което е представена информация, че се е сляло със Сирма САЩ (Sirma USA), в резултат на което е образувано Sirma USA dba Sirma Group Inc.

6.7. Следва да се уеднакви наименованието „ЕнгВю САЩ“ на стр. 75 с наименованието „ЕнгВю Системс САЩ“ на стр. 84 от проспекта, както и наименованието



„ЕнгВю Системс Латинска Америка“ на стр. 75 с наименованието „ЕнгВю Латинска Америка“ на стр. 85 от проспекта.

**7. По т. 11 от Приложение I – „Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензи“:**

Наименованието на дъщерното дружество „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД, посочено на стр. 94, стр. 95 и стр. 96 от проспекта, следва да бъде посочено коректно и в цялост.

**8. По т. 14 от Приложение I - „Административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство“:**

8.1. Изявлението на стр. 113 от проспекта, че Цветан Борисов Алексиев има участие като съдружник през последните 5 години в „Сирма Солюшънс“ АД до 2014 г., следва да се прецизира, с оглед на обстоятелството, че в акционерните дружества няма съдружие.

8.2. Информацията на стр. 114 от проспекта за Атанас Костадинов Киряков относно участието му като управляващ/член на управителен/надзорен орган през последните 5 години в „Сирма Солюшънс“ АД и в „ЕнгВю Системс София“ АД следва да се прецизира, като се посочи, кои са органите на тези дружества и какви са функциите на Атанас Костадинов Киряков в тези органи.

8.3. Изявлението на стр. 116 от проспекта, че Петър Борисов Статев има участие като съдружник през последните 5 години в „Смартком България“ АД и в „Барин Спортс“ АД, следва да се прецизира, с оглед на обстоятелството, че в акционерните дружества няма съдружие.

8.4. Съгласно изискванията за оповестяване на информация по т. 14.1., първа алинея, б. г) от Регламент (ЕО) № 809/2004 данните в част „Ръководство и корпоративно управление“ на стр. 112 и следващите от проспекта следва да се допълнят с относимата информация по т. 14.1. от Регламент (ЕО) № 809/2004 за всеки висш ръководител, който има отношение за установяване на това, дали емитентът разполага с подходящи знания и опит за управлението на стопанската дейност на емитента. В случай че няма такива висши ръководители, следва да се направи изявление в този смисъл.

**9. По т. 16 от Приложение I - „Практики на ръководните органи“:**

Съгласно изискванията за оповестяване на информация по т. 16.3. от Регламент (ЕО) № 809/2004 данните в част „Одитен комитет“ на стр. 119 от проспекта следва да се допълнят с резюмирана информация за мандата, по който функционира одитният комитет на „Сирма Груп Холдинг“ АД.

**10. По т. 17 от Приложение I - „Заети лица“:**

Съгласно изискванията за оповестяване на информация по т. 17.1. от Регламент (ЕО) № 809/2004 данните в частта „Работници и служители“ на стр. 101 - 103 от проспекта следва да се допълнят с изискваната по т. 17.1. от Регламент (ЕО) № 809/2004 информация относно наемането на значителен брой временно заети лица. В случай че емитентът не наема значителен брой временно заети лица, следва да се направи изявление в този смисъл.

**11. По т. 18 от Приложение I - „Мажоритарни акционери“:**

Изявлението на стр. 123 от проспекта с данни за акционерното участие на Огнян Пламенов Чернокожев и Веселин Анчев Киров в капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД следва да се прецизира, като се посочи валутата на общата стойност на притежаваните от тях акции от капитала на дружеството.

**12. По т. 19 от Приложение I – „Транзакции между свързани лица“:**

Съгласно изискването на т. 19. от Приложение I на Регламент (ЕО) № 809/2004 следва информацията относно транзакции между свързани лица в проспекта да се



актуализира и допълни с подробности за транзакциите между свързани лица, които емитентът е сключил през периода, обхванат от историческата информация и до датата на документа за регистрация. В случай че от датата на последния финансов отчет, към която в проспекта е представена информацията относно транзакции със свързани лица, до датата на проспекта няма такива сделки, следва да бъде представено изрично изявление в този смисъл.

**13. По т. 20 от Приложение I – „Финансова информация“:**

Следва да се представи относимата информация във връзка с разпоредбата на т. 20.9. от Приложение I на Регламент (ЕО) № 809/2004 по отношение на групата на емитента.

**14. По т. 21 от Приложение I - „Допълнителна информация“:**

14.1. Информацията относно „Централен депозитар“ АД във втори абзац от част „Акционерен капитал“ на стр. 124 от проспекта следва да се коригира, като се посочи коректен адрес на дружеството, съответстващ на адреса му на управление, вписан в общия му статус в търговския регистър.

14.2. Информацията относно свикването на общото събрание на акционерите в частта „Свикване на Общото събрание“ на стр. 129 от проспекта следва да се актуализира, като се съобрази с разпоредбата на чл. 115, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа по отношение на изискването поканата за свикване на общо събрание на акционерите на публичното дружество да бъде изпращана и на регулирания пазар.

**15. По т. 24 от Приложение I - „Показвани документи“:**

Във връзка с разпоредбата на т. 24, б. „в“ от Приложение I към Регламент (ЕО) № 809/2004 следва изявлението на стр. 149 от проспекта в част „Документи, достъпни за преглед“ да се прецизира, като се включи и информация за възможността за инспектиране и на финансовите отчети на дъщерните дружества на „Сирма Груп Холдинг“ АД.

**16. По т. 3 от Приложение III – „Съществена информация“:**

16.1. Препратката в края на стр. 42 от проспекта към част от него, озаглавена „Оперативен и финансов преглед - Условни задължения и ангажименти“ е некоректна, доколкото в проспекта не се съдържа точка с такова наименование, съответно препратката следва да се коригира, като се укаже точно мястото, където е разкрита съответната информация.

16.2. Доколкото е необходимо актуализиране на информацията в проспекта, в това число и финансовата информация, както и на датата на документа, по отношение на капитализацията и задължността следва да се има предвид разпоредбата на т. 3.2. от Приложение III на Регламент (ЕО) № 809/2004, съгласно която отчетът за капитализацията и задължността (правейки разграничаване между гарантирана, негарантирана, обезпечена и необезпечена задължност) следва да е към дата, която не е по-рано от 90 дни преди датата на документа.

16.3. Отчетът за задължността следва да включва информацията относно косвената и условната задължност. В случай че няма косвена и условна задължност, следва да бъде представено изрично изявление в този смисъл.

16.4. Размерът на нетните постъпления при записване на емисията в минимално предвидения размер, представен на две места в текста на стр. 40 от проспекта, не съответства на информацията и допусканията по отношение на разходите във връзка с емисията при минималното ѝ записване, и по-точно по отношение на възнаграждението на инвестиционния посредник, съответно посочената стойност на нетните постъпления при минимално записване следва да бъде коригирана. В допълнение, данните във връзка с изразходването на средствата, представени за вариант 1 в таблицата на стр. 40, следва да бъдат коригирани.

**17. По т. 5 от Приложение III - „Условия на предлагането“:**



17.1. Във връзка с изискването на т. 5.3.4. от Приложение III на Регламент (ЕО) № 809/2004 следва да се представи изрично изявление относно наличие или липса на значително несъответствие между цената на публичното предлагане и ефективните касови разходи за членовете на административните, управителните или надзорни органи или висшето ръководство или свързани лица, за ценните книжа, придобити от тях в сделки през последната година, или които те имат право да придобият, като съответно следва да се включи сравнение на публичното участие в предложеното публично предлагане и паричните участия на посочените по-горе лица.

17.2. Изявлението на стр. 135 от проспекта, че сроковете за прехвърляне на правата и записване на акциите могат да бъдат удължени еднократно от дружеството с до 60 дни следва да се коригира, като се съобрази с разпоредбата на чл. 84, ал. 1 от ЗППЦК, съгласно която срокът на подписката може да бъде удължен до 60 дни, т.е. първоначално определеният и удълженият срок не трябва да надхвърлят 60 дни.

**18. По т. 6 от Приложение III - „Допускане до търговия и договорености за търговия“:**

На стр. 142 от проспекта в четвърти абзац на част „Приемане за търговия на регулиран пазар“ посоченият срок по чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК следва да се приведе в съответствие с актуалната редакция на чл. 110, ал. 9, т. 1 от ЗППЦК.

**19. По т. 8 от Приложение III – „Разходи на емитента на ценни книжа“:**

Размерът на нетните постъпления при записване на емисията в минимално предвидения размер, представен в текста на стр. 144 от проспекта, не съответства на информацията и допусканията по отношение на разходите във връзка с емисията при минималното ѝ записване, и по-точно по отношение на възнаграждението на инвестиционния посредник, съответно посочената стойност на нетните постъпления при минимално записване следва да бъде коригирана.

**20. По т. 9 от Приложение III – „Разводняване“:**

20.1. Информацията относно разводняването следва да бъде представена и на база последния публикуван индивидуален финансов отчет, данни от който са включени в проспекта.

20.2. При представянето на информацията относно разводняването на стойността на една акция следва да се отчете указанието, дадено по отношение на нетните постъпления от емисията при записването ѝ в минимално предвидения размер. В тази връзка следва да бъдат коригирани стойността на собствения капитал, полагащ се на собствениците на капитала на дружеството майка, балансовата стойност на една акция и процентът на разводняване при записване на емисията в минимално предвидения размер, посочени в таблицата в края на стр. 144 от проспекта.

С уважение,

**КАРИНА КАРАИВАНОВА**

Председател на Комисията за финансов надзор

