

# „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД

## „SIRMA GROUP HOLDING“ JSC

### Регистрационен документ

#### ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

**ВИД НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ**

**БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: ДО 18 491 858 БРОЯ АКЦИИ**

**С ЕДИНИЧНА НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ОТ 1 ЛВ. И ЕДИНИЧНА ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ ОТ 1.20 ЛВ. ДО 1.65 ЛВ. ВСЯКА**

**ISIN КОД НА ЕМИСИЯТА BG1100032140**

Настоящият регистрационен документ съдържа цялата информация за “Сирма Груп Холдинг” АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Регистрационният документ заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на акции. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на емитента и ценните книжа, които се предлагат чрез публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на емитента, както и на правата, свързани с ценните книжа.

Акции ще бъдат предлагани в България в рамките на публично предлагане въз основа на настоящия след одобрението му от Комисията за финансов надзор, но е възможно да бъдат предприети ограничени маркетингови дейности, адресирани до определени квалифицирани инвеститори. В юрисдикции извън България няма да бъде извършвано публично предлагане, като евентуалните ограничени маркетингови дейности съгласно предходното изречение ще бъдат съобразени с местното законодателство на всяка една такава държава (включително с регулация S по прилагането на закона за ценните книжа на САЩ) и няма да представляват публично предлагане в съответната държава.

Инвеститорите трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в проспекта. „Сирма Груп Холдинг“ АД не е оторизирала никое лице да предоставя различна информация.

**Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, свързани с емитента и неговата дейност, са представени в настоящия Регистрационен документ, т.4 Рискови фактори.**

**Комисията за финансов надзор /КФН/ е потвърдила настоящия Регистрационен документ за предлаганите ценни книжа с решение № 601 – Е/21.07.2015г., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.**

Членовете на Съвета на директорите на “Сирма Груп Холдинг” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. ИП „Елана Трејдинг“ АД, в качеството си на упълномощен за изготвянето на проспекта инвестиционен посредник, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителят на финансовите отчети на “Сирма Груп Холдинг” АД отговаря солидарно с лицата по предходните изречения за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на “Сирма Груп Холдинг” АД. Регистрираният одитор отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента.

**Дата: 31.05.2015г.**

Инвеститорите, проявили интерес към документа за регистрация на ценните книжа могат да се запознаят с оригинала на документа, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по него от:

**ЗА ЕМИТЕНТА:**

гр. София, бул. „ЦАРИГРАДСКО ШОСЕ“ №135  
ЕТ. 3

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: СТЕФАН КИРЯКОВ

ТЕЛЕФОН: (02) 976 83 10

**ЗА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:**

гр. София, ул. „ЛЪЧЕЗАР СТАНЧЕВ“ № 5,  
СОФАРМА БИЗНЕС ТАУЪРС, КУЛА Б, ЕТ. 12

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: ИВАН ИЛИЕВ

ТЕЛЕФОН: (02) 810 00 97

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса - София” АД, след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на акциите могат да се понижат, както и да се повишат.

Разпространението на този документ и предлагането на Акциите в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона.

В тази връзка, нито този документ, нито реклама или друг материал във връзка с предлагането, може да бъде разпространяван или публикуван в юрисдикция, освен при обстоятелства, които ще доведат до съответствие с приложимото законодателство. Лицата, в чието притежание попадне този документ, трябва да се информират за и да спазват подобни ограничения. Всяко неспазване на ограниченията може да представлява нарушение на законите за ценни книжа на такава юрисдикция. За информация относно ограниченията, свързани с Предлагането и разпространението на този документ, виж “Условия на Предлагането”.

**ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ**

“Емитентът”, „Дружеството” - „Сирма Груп Холдинг” АД, София, ЕИК 200101236

„Инвестиционния Посредник“ – „Елана Трейдинг“ АД

“КФН” - Комисия за финансов надзор

“БФБ” - Българска фондова борса АД

„ЗППЦК” - Закона за публично предлагане на ценни книжа

„МСП” - Малки и средни предприятия

„ЦД” АД - Централен Депозитар АД

„БНБ” - Българска народна банка

„МСФО” - Международни стандарти за финансови отчети

„Прспект” – проспект за допускане до търговия на акции

„БВП” – Брутен Вътрешен Продукт

„ЕС” – Европейски Съюз

„МСП” – Малки и средни предприятия

„НСИ” – Национален Статистически Институт

„ИКТ” – Информационни и телекомуникационни технологии

## СЪДЪРЖАНИЕ:

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 1.    | ОТГОВОРНИ ЛИЦА .....   | 6  |
| 1.1.  | ИМЕ НА ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ .....   | 6  |
| 1.2.  | ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ .....   | 7  |
| 2.    | ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ .....  | 7  |
| 2.1.  | ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....  | 7  |
| 2.2.  | АКО ОДИТОРИТЕ СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ДА СЕ УКАЖАТ ПОДРОБНОСТИТЕ. ....                                     | 7  |
| 3.    | ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....   | 8  |
| 3.1.  | ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....   | 8  |
| 4.    | РИСКОВИ ФАКТОРИ .....  | 9  |
| 4.1.  | СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ .....   | 9  |
| 4.2.  | НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ .....   | 12 |
| 5.    | ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА .....   | 17 |
| 5.1.  | ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА .....   | 17 |
| 5.2.  | ИНВЕСТИЦИИ .....   | 22 |
| 6.    | ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ .....   | 34 |
| 6.1.  | ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ.....  | 34 |
| 6.2.  | ГЛАВНИ ПАЗАРИ.....   | 37 |
| 6.3.  | ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ .....  | 38 |
| 6.4.  | ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО СТЕПЕНТА, В КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ ОТ ПАТЕНТИ ИЛИ ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ.....                                 | 38 |
| 6.5.  | ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ. ....   | 39 |
| 7.    | ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА .....   | 41 |
| 7.1.  | АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА — КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА.....   | 41 |
| 7.2.  | СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ ИЛИ НА ДЕЙНОСТ, ПРОПОРЦИОНАЛНО АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ .....  | 46 |
| 8.    | НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ.....  | 47 |
| 8.1.  | ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ. ....  | 47 |
| 8.2.  | ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ ОТ ЕМИТЕНТА.....   | 48 |
| 9.    | ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД .....   | 49 |
| 9.1.  | ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ .....  | 49 |
| 9.2.  | РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА .....   | 59 |
| 10.   | КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ .....   | 60 |
| 10.1. | ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КАКТО КРАТКОСРОЧНИ, ТАКА И ДЪЛГОСРОЧНИ) .....  | 60 |
| 10.2. | ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА И ТЕКСТОВО ОПИСАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА.....  | 61 |
| 10.3. | ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА.....   | 63 |
| 10.4. | ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА. ....                    | 63 |
| 10.5. | ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКИ 5.2.3. И 8.1. ....  | 63 |
| 11.   | НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ .....   | 64 |
| 12.   | ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ .....  | 66 |
| 12.1. | НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИТЕ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ. ....                | 66 |
| 12.2. | ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА. .. | 66 |

|       |   |     |
|-------|---|-----|
| 13.   | ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ.....   | 72  |
| 14.   | АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО.....   | 72  |
| 14.1. | ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ИЗБРОЕНИТЕ ПО-ДОЛУ ЛИЦА ПРИ ЕМИТЕНТА И ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА, КОГАТО СЪЩИТЕ СА ЗНАЧИТЕЛНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТОЗИ ЕМИТЕНТ:.....  | 72  |
| 14.2. | КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО .....   | 81  |
| 15.   | ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ .....  | 81  |
| 15.1. | РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВА НЕПРЕДВИДЕНА ИЛИ ОТСРОЧЕНА КОМПЕНСАЦИЯ) И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ В НАТУРА, ДАДЕНИ НА ТАКИВА ЛИЦА ОТ ЕМИТЕНТА ЗА УСЛУГИ, ВЪВ ВСИЧКИТЕ ИМ ФУНКЦИИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА.....   | 81  |
| 15.2. | ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ. ....   | 83  |
| 16.   | ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ.....   | 84  |
| 16.1. | ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА .....   | 84  |
| 16.2. | ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕТО НА ЗАЕТОСТТА.....   | 84  |
| 16.3. | ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИМЕНАТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА КОМИТЕТА И РЕЗЮМЕ ЗА МАНДАТА, ПО КОЙТО ФУНКЦИОНИРА КОМИТЕТА.....   | 84  |
| 16.4. | ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ СПАЗВА ИЛИ НЕ РЕЖИМА/РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ .....  | 84  |
| 17.   | ЗАЕТИ ЛИЦА.....   | 85  |
| 17.1. | БРОЯ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА.....   | 85  |
| 17.2. | АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ .....  | 86  |
| 17.3. | ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА. ....   | 87  |
| 18.   | МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....  | 88  |
| 18.1. | ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, РАЗЛИЧНО ОТ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ, КОЕТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ИМА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО НАЦИОНАЛНОТО ПРАВО НА ЕМИТЕНТА, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО НА ВСЯКО ТАКОВА ЛИЦЕ ..... | 88  |
| 18.2. | РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС.....   | 88  |
| 18.3. | ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ДА СЕ ОПИШЕ ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ. ....  | 88  |
| 18.4. | ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА .....   | 88  |
| 19.   | ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....  | 89  |
| 20.   | ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ.....   | 99  |
| 20.1. | ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....  | 99  |
| 20.2. | ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....  | 99  |
| 20.3. | ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ .....  | 112 |
| 20.4. | ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....   | 112 |
| 20.5. | ОТКОГА Е ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....   | 112 |
| 20.6. | МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....  | 112 |
| 20.7. | ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ .....  | 112 |
| 20.8. | ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА.....   | 112 |
| 20.9. | ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА.....   | 112 |
| 21.   | ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....   | 114 |
| 21.1. | АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ .....  | 114 |
| 21.2. | УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ .....   | 115 |
| 22.   | ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....  | 120 |
| 23.   | ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС... ..  | 120 |

---

|       |                                    |     |
|-------|------------------------------------|-----|
| 23.1  | ЗАПИС ИЛИ ДОКЛАД ОТ ЕКСПЕРТИ ..... | 120 |
| 23.2. | ИНФОРМАЦИЯТА ОТ ТРЕТИ СТРАНИ ..... | 120 |
| 24.   | ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....           | 121 |
| 25.   | ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА .....      | 121 |

## 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

### 1.1. ИМЕ НА ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.

“Сирма Груп Холдинг” АД, наричано за краткост Групата, Дружеството или Емитента, е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Членове на Съвета на директорите (СД) на „Сирма Груп Холдинг“ АД:

- Георги Първанов Маринов – Председател на СД;
- Чавдар Велизаров Димитров – Зам. Председател на СД;
- Цветан Борисов Алексиев - член на СД и Изпълнителен директор;
- Атанас Костадинов Киряков - член на СД;
- Йордан Стоянов Недев – член на СД;
- Петър Борисов Статев – член на СД;
- Саша Константинова Безуханова – член на СД;
- Цветомир Ангелов Досков - член на СД.

Към настоящия момент за член на Съвета на директорите на Дружеството не е избрано юридическо лице.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект, СД на „Сирма Груп Холдинг“ АД не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

Упълномощен инвестиционен посредник: „Елана Трейдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4. Представяван от Председателя на СД Радослава Масларска и Изпълнителния директор Момчил Тиков.

Съставители на финансовите отчети на дружеството за периода обхванат от историческата финансова информация са: Радослава Минкова (не е служител на Емитента към датата на този документ) за 2012г., 2013г. и за първите две тримесечия на 2014г. и Николай Яцино за годишните одитирани отчети за 2014 г. и за първото тримесечие на 2015г.

Данни за одитора на дружеството са приложени в т. 2.1. от настоящия регистрационен документ.

Изготвянето на Регистрационния документ, както и на останалите части на проспекта за публично предлагане на акции, е възложено на ИП „Елана Трейдинг“ АД, като служителите изготвили икономическата и правна информация в Регистрационния документ са Мирослав Стоянов, директор „Инвестиционно банкиране“ и Иван Илиев, експерт „Инвестиционно банкиране“. Същите с подписа си на последната страница на този документ декларират, че при изготвянето му са положили всички разумни грижи да се уверят, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Представителството на ИП „Елана Трейдинг“ АД се осъществява от всеки двама от следните три физически лица: Камен Колчев, Радослава Масларска и Момчил Тиков. Като представляващи ИП „Елана Трейдинг“ АД, Радослава Масларска и Момчил Тиков с подписите си на последната страница на Регистрационния документ декларират, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

С подписите си върху приложените декларации по чл. 81, ал. 5 във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК членовете на Съвета на директорите “Сирма Груп Холдинг” АД декларират, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ е вярна и пълна. Изпълнителният директор “Сирма Груп Холдинг” АД с подписа си на последната страница декларира, че Регистрационния документ съответства на изискванията на закона и доколкото му е известно той отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне смисълът на информацията в него.

Съставителите на годишните и междинни финансови отчети за периода обхванат от историческата финансова информация са посочени по-горе. Те отговарят солидарно с членовете на съвета на Директорите на „Сирма Груп Холдинг“ АД и ИП „Елана Трейдинг“ АД чрез служителите си Мирослав Стоянов и Иван Илиев, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на “Сирма Груп Холдинг” АД. Регистрираният одитор „Бисиком – 61“ ООД за 2012г., 2013г. и 2014г. отговаря за вредите, причинени от

включената в Регистрационния документ историческа финансова информация в резултат на неправилно изразено одиторско мнение върху одитираните от тях финансови отчети на Емитента и одиторското мнение за проформа информацията на емитента.

**1.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ.**

Декларации от членовете на съвета на Директорите на „Сирма Груп Холдинг“ АД и ИП „Елана Трейдинг“ АД, от регистрирания одитор, от съставителя на финансовите отчети и от изготвилите проспекта служители на ИП „Елана Трейдинг“ АД са приложени като неразделна част към проспекта.

## **2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ**

**2.1. ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ.**

Одитор на Дружеството към датата на проспекта и за финансовата информация обхваната от разглеждания исторически период след 2012г. е „Бисиком – 61“ ООД, ЕИК 121012512, адрес: гр. София, район р-н Изгрев, ж.к. "Дианабад", "Крум Кюлавков" No 15А, ет. 7, офис 13. „Бисиком – 61“ ООД са извършили проверка на годишния финансов отчет за 2012г., 2013 и 2014г. съгласно Закона за счетоводството и МСФО. „Бисиком – 61“ ООД членува в ИДЕС и е специализирано одиторско предприятие вписано в регистъра към ИДЕС под № 019.

**2.2. АКО ОДИТОРИТЕ СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ДА СЕ УКАЖАТ ПОДРОБНОСТИТЕ.**

За периодът, обхваната от историческата финансова информация, няма одитори, които са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново.

### 3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

#### 3.1. ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на одитираните годишни индивидуални и консолидирани финансови отчети към 31.12.2012г., 31.12.2013г. и към 31.12.2014г., както и неодитирания индивидуален и консолидиран междинен финансов отчет към 31.03.2015г. Същите са изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане и са приложени като неразделна част към настоящия проспект за увеличение на капитала. Точка 20 по-долу ще представи детайлна финансова информация за Дружеството.

**Таблица № 1.** Консолидирана финансова информация от финансови отчети за периода 2012–31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)                         | 2012**   | 2013     | 2014     | 31.3.2014 | 31.3.2015 |
|--|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| Приходи от основна дейност                       | 17 636   | 22 768   | 27 865   | 5 443     | 7 044     |
| Общ размер на разходите (без финансови)          | (15 365) | (19 409) | (22 674) | (5 197)   | (6 640)   |
| Финансови приходи/(разходи)                      | (672)    | (431)    | 5 494    | (37)      | (19)      |
| Нетна печалба/загуба от дейността                | 1 881    | 2 950    | 10 686   | 209       | 385       |
| Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв. | 0.03     | 0.04     | 0.21     | 0.003     | 0.01      |
| Сума на активите                                 | 86 521   | 92 496   | 94 154   | 104 024   | 101 273   |
| Сума на пасивите (краткосрочни и дългосрочни)    | 4 836    | 6 163    | 11 825   | 9 404     | 13 730    |
| Собствен капитал                                 | 81 685   | 86 333   | 82 329   | 94 620    | 87 543    |
| Основен капитал                                  | 73 341   | 73 341   | 49 837   | 73 341    | 49 837    |
| Дивидент *                                       | -        | 100      | -        | -         | -         |
| Дивидент на акция в лв.                          | -        | 0.001    | -        | -         | -         |

**Таблица № 1.1.** Индивидуална финансова информация от финансови отчети за периода 2012–31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)                         | 2012    | 2013    | 2014    | 31.3.2014 | 31.3.2015 |
|--|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| Приходи от основна дейност                       | 1 068   | 1 248   | 1 755   | 394       | 314       |
| Общ размер на разходите (без финансови)          | (1 034) | (1 038) | (1 445) | (327)     | (272)     |
| Финансови приходи/(разходи)                      | (12)    | 217     | 277     | (1)       | (14)      |
| Нетна печалба/загуба от дейността                | 19      | 406     | 529     | 66        | 28        |
| Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв. | 0.0003  | 0.0055  | 0.0106  | 0.0009    | 0.0006    |
| Сума на активите                                 | 79 104  | 80 101  | 58 112  | 80 095    | 58 176    |
| Сума на пасивите (краткосрочни и дългосрочни)    | 1 670   | 2 261   | 3 347   | 2 188     | 3 383     |
| Собствен капитал                                 | 77 434  | 77 840  | 54 765  | 77 907    | 54 793    |
| Основен капитал                                  | 73 341  | 73 341  | 49 837  | 73 341    | 49 837    |
| Дивидент *                                       | -       | 100     | -       | -         | -         |
| Дивидент на акция в лв.                          | -       | 0.001   | -       | -         | -         |

\* - Редовното годишно общо събрание на акционерите на Емитента, проведено през 2014г., решава за разпределение на дивидент от 100 хил. лв. от печалбата за 2013г. Сумата не е изплатена към датата на този документ.

\*\* - Данните 2012г. са коригирани чрез годишния одитиран консолидиран финансов отчет за 2013г.

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД



## 4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, както и цялата информация в проспекта, преди да вземат решение да придобият акции на Дружеството.

Използваните в проспекта думи “очаква”, “вярва”, “възнамерява” и други подобни указват за изявления, които са прогнозни по своя характер и/или се отнасят за бъдещи несигурни събития и условия, които могат да окажат влияние върху бъдещите бизнес и финансови планове на Дружеството, на резултатите от дейността му и на финансовата му позиция. Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че горепосочените изявления не са гаранция за бъдещите резултати от дейността на Дружеството и сами по себе си са обект на рискове и несигурност. Действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от прогнозните резултати и очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. (Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на Съвета на директорите относно конкретната им значимост към настоящия момент за дейността на Дружеството.)

Рисковете, на които могат да бъдат изложени инвестиращите в ценни книжа могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Дружеството, промените в капитала на Дружеството и възможността риска да бъде елиминиран или не. Могат да се разделят в две групи: систематични и несистематични рискове.

### 4.1 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 компанията от западните страни се характеризират с липса на опит в условия на пазарна икономика и ограничени капиталови ресурси, с които да развият дейността си. България също така има ограничена инфраструктура за поддържането на пазарна система.

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

#### 4.1.1. 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. Средният ръст на БВП за периода 1998 - 2004 г. е 4.4%. През 2007 г. бе наблюдавано повишение в ръста на БВП на годишна база - от 6.1% на 6.2%, като най-висок ръст е регистриран през последното тримесечие на годината - в размер на 6.9%.

Разразилата се световна икономическа криза даде негативно отражение на горната тенденция. Ръстът на БВП отбеляза значително забавяне през последните няколко години. През четвъртото тримесечие на 2014г. по данни на Eurostat БВП на България расте минимално с 0.3% в сравнение с 0.4% ръст за ЕС-28.

Забавеният икономически растеж, не само в България, но и в останалите държави, където Емитента 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 Емитента и би попречил на реализацията на бъдещите планове съгласно предварително заложените параметри.

#### 4.1.2. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика, като в резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Политическата ситуация в България е повлияна от предсрочните избори за народно събрание от месец октомври 2014г. Рекорден брой партии преминаха минималния праг за влизане в парламента от 4%. Стабилността на сформирано коалиционно правителство зависи от действията на представените в него партии.

Евентуална политическа дестабилизация и неблагоприятни промени в принципите на управление, или в законодателството и икономическата политика биха влошили обстановката, в която Емитента оперира и реализира своите резултати. Това от своя страна би намалило възможността за нормално бизнес съществуване и би се отразило негативно на постиганите от него бъдещи резултати.

#### 4.1.3. 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 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 (последна промяна 12.12.2014г.) – Дългосрочен ВВ+, краткосрочен В, стабилна перспектива както в чуждестранна, така и в местна валута;
- Moody's (последна промяна 22.07.2011 г.) - Дългосрочен Вaa2 със стабилна перспектива за чуждестранна и местна валута;
- Fitch Ratings (последна промяна 19.12.2014г.)- в чуждестранна валута дългосрочен ВВВ- със стабилна перспектива, краткосрочен F3 със стабилна перспектива и в местна валута дългосрочен ВВВ 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 Емитента.

#### 4.1.4. ВАЛУТЕН РИСК

Същността на този риск се състои във възможността за рязка обезценка на местната валута, като по този начин приходите на стопанските субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. Фиксирането на курса на българския лев (BGN) към единната европейска валута (EUR) ограничава колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между съответните валути спрямо еврото.

Приходите на Емитента биха се повлияли при неблагоприятна промяна на единната европейска валута към другите основни международни валути и то само в частта на реализираните от Емитента приходи в евро и български лев. Същевременно, по-нисък курс на еврото би намалило стойността на услугите/продуктите на Емитента измерени в други валути, което в общия случай би повишило търсенето на продуктите на Групата.

#### 4.1.5. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти. За намаляването на риска от страна на държавата се предприемат различни финансови методи за управление на дълга. Макар лихвеният риск да е част от риска, свързан с макро-средата, при наличието на голяма волатилност в лихвените равнища могат да се предприемат мерки за ограничаване на влиянието на очакваното повишение с използването на методи за хеджиране на лихвения риск.

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

#### 4.1.6. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Това е рискът от покачване на общото ниво на цените. Българските правителства през последните години се придържат към строга фискална политика в условията на Валутен борд. Тенденцията е подобна политика да се запази в следващите години, особено с оглед на постигане на целите за присъединяването на България към Еврозоната в максимално кратки срокове. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването цената на петрола) оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към Европейския съюз през 2007 г. също въздейства в посока постепенното изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни членки. В макроикономическите прогнози на експерти на ЕЦБ за еврозоната от март 2015 г. се предвижда годишна ХИПЦ инфлация от 0,0 % през 2015 г., 1,5 % през 2016 г. и 1,8 % през 2017 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експерти на Евросистемата от декември 2014 г. прогнозата за инфлацията за 2015 г. е коригирана надолу, главно поради поевтиняването на петрола. За разлика от това прогнозата за инфлацията за 2016 г. е коригирана леко нагоре, в отражение и на очакваното въздействие на последните ни мерки по паричната политика. Нивото на инфлация за 2014г. в България е отрицателно -1,4. Строгата фискална политика в комбинация с отслабен икономически растеж водят до намалено потребление, от където и до липса на условия за увеличаване на инфлацията. В тези условия, продуктите и услугите и съответното приходите на Емитента в реално изражение не биха пострадали от общото ниво на инфлация.

#### 4.1.7. 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 Емитента. 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 може да 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 Емитентът 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.

#### 4.1.8. 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 Емитента като намалят неговите възможности за провеждане на нормална бизнес дейност и дадат отражение в посока увеличение на разходните пера.

#### 4.2. 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.

##### 4.2.1. 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. Независимо от относително високата стабилност на ИТ отрасъла, който минимално бе засегнат от финансовата криза, 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.

##### 4.2.2. 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 услугите и продуктите, предлагани от Дружеството, както и в промяна на условията за предоставяне на този вид 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 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.

##### 4.2.3. 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.

Лицата, които биха инвестирали в ценните книжа на Дружеството следва да очакват върху инвестицията да влияят основните рискове, свързани с дейността на Емитента. Реалното настъпване на тези рискове през периода на притежаване на ценните книжа може да доведе до намаляване на постъпленията на Емитента и влошаване на резултатите от дейността му.

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.

#### 4.2.4. КРЕДИТЕН РИСК

Това е потенциалната невъзможност на дадено дружество да посрещне навреме задълженията си по привлечените средства. Кредитен риск по получени заеми е свързан с ненавременното, частично или пълно неизпълнение на задълженията на заемополучателя за изплащане на лихвите и главницата по подписания договор.

В бъдеще, Дружеството може да привлече заемни средства в случай на необходимост от реализация на конкретни проекти и/или придобиването на компании от сектора на услуги на Групата.

Както при текущите, така и при наличие на бъдещи заемни отношения, Дружеството ще редуцира кредитния риск чрез активно управление на свободните парични средства и съобразяване на бъдещите парични потоци с поетите задължения по изплащане на лихви и главница по получени заеми.

#### 4.2.5. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск се отнася до евентуално неблагоприятно влияние на промените на пазарните лихвени проценти върху печалбата на „Сирма Груп Холдинг“ АД. Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Дружеството ще бъде изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банкови заеми, които са с променлив лихвен процент спрямо подписаните финансови лизинги и кредити с фиксиран лихвен процент.

При евентуално повишение на лихвения процент по привлечените средства ще бъде наблюдавано намаление на нивото на реализирания нетен резултат. Този риск може да бъде управляван чрез лихвен суап. Този инструмент дава на Дружеството опцията да договори с дадена банка/финансова институция да изплаща конкретно ниво на лихвен процент (примерно нивото му при подписване на договор за заем) за целия живот на заема. Банката/финансовата институция от своя страна ще изплаща разликата между това конкретно ниво на лихвения процент и евентуалното повишение на плаващия лихвен процент по договорения заем, което бъде в ущърб на Дружеството. Този тип застраховане от негативно увеличение на плаващия лихвен процент се нарича лихвен суап, като същия бива предлаган срещу определено възнаграждение, зависещо от пазарните условия в конкретния момент.

Лихвеният риск от покачване на стойността плаващия компонент може да бъде хеджиран и чрез търговия с фючърсен контракт върху съответния компонент, търгуван на CME Globex. Цената на фючърския контракт представлява разликата между 100 и стойността на примерно 3-месечния Euribor. Това означава, че цената на фючърския контракт е в пълна корелация със стойността на 3-месечния Euribor и поради тази причина е подходящ инструмент за застраховане от лихвения риск на настоящия проект.

#### 4.2.6. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се отнася до риска Емитента да не разполага с достатъчно средства за посрещане на неговите задължения.

Политиката на Дружеството относно управлението на ликвидния риск се изразява в стриктно следене входящите и изходящите парични потоци, както и тяхната организация. Към датата на този документ, отделните вземания представляват достатъчно малка част от общите вземания на Дружеството за да може да предизвикат сериозен ликвиден проблем в случай на забава при получаването на съответното плащане от клиента. Това позволява при правилно планиране на изразходването на наличните ресурси, да се избегне проблем, свързан с невъзможност за посрещане на текущи задължения.

#### 4.2.7. ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск е свързан с получаване на финансов ресурс или на приходи, деноминирани във валута, различна от тази на извършваните разходи при волатилен курс между двете валути, който създава предпоставка за генериране на загуби.

Приблизително 47% от приходи на Емитента към 31.12.2014г. са от операции извън България. Следователно промените във валутния курс лева – друга валута, могат да оказват съществено влияние върху отчитаните приходи и доходи. Балансовите позиции с променлив лихвен процент също са обект на влияние от промените в лихвените проценти. Относително балансирани са приходите в европейски валути и щатски долари с лек превес на доларовите плащания от операции извън България. Независимо от това промени във валутния курс лева – друга валута, могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци и/или да причинят неблагоприятно отклонение от прогнозираните приходи и оперативна печалба на Групата.

Емитентът непрекъснато следи валутните експозиции и предприема единна групова стратегия за управление на валутния риск, като използва, деривативни финансови инструменти, в зависимост от случая.

#### 4.2.8. РИСК, СВЪРЗАН С ИНТЕНЗИВНА КОНКУРЕНЦИЯ

Операциите на Групата са под натиска на интензивна конкуренция, както от местни играчи, така и от международни корпорации. Корпорациите с глобален обсег стават непрекъснато по-силни, тъй като те имат бърз достъп до иновативни технологични решения, а също така и до по-евтини източници на средства, което дава възможност да се финансират големи договори по-ефективно. Не е сигурно дали увеличаването на конкуренцията няма да има значително отрицателно въздействие върху дейността на Групата, финансово състояние, резултатите и бъдещите перспективи за развитие.

#### 4.2.9. РИСК, СВЪРЗАН С ПРОМЕНЕТЕ В ТЕХНОЛОГИИТЕ И РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ

Секторът на ИКТ се характеризира с бързо развитие на нови решения и технологии, които скъсяват жизнения цикъл на продуктите. Следователно, бъдещият успех на Емитента до голяма степен ще зависи от неговата способност да включи най-новите технологични решения в неговите продукти и услуги. С цел да се запази конкурентно предимство на пазара, е необходимо провеждането на научно-изследователска работа и инвестиране в нови продукти. Освен това не може да се приема за даденост, че новите решения, които са или ще бъдат създадени или разработени от фирмите на Групата ще отговорят на технологичните изисквания и ще бъдат приети положително от потенциалните потребители.

#### 4.2.10. РИСК ОТ УВЕЛИЧАВАНЕ НА РАЗХОДИТЕ ЗА ТРУД

Разходите за възнаграждения обикновено допринасят за 65-66 % от разходите за изпълнение на проектите. Като се има предвид големият относителен дял на разходите за персонал в себестойността, увеличението на заплатите може да стопи постигнатите по проектите маржове и следователно може да има неблагоприятно въздействие върху резултатите на Групата.

С цел да управлява риска от увеличението на цената на труда, Емитентът предприема редица мерки, които могат да спомогнат за намаляване на потенциалните отрицателни ефекти на нарастващите заплати. Наред с другите неща, Групата (I) се опитва да увеличи използването на пазарите на труд на други географски райони, (II) постоянно следи нивото на заплатите на пазара, и (III) се опитва да поддържа подходяща структура на заетост в рамките на определени нива на компетентност.

#### 4.2.11. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ

Успехът на Групата зависи от подходящо поддръждане на нейната стратегия за планиране на работната сила и нейното местоположение в съответствие с общата стратегия. Промените в числеността на персонала могат да доведат до несъответствие между разходите и приходите на Групата. Неуспехът в ефективното управление на персонала може да попречи на способността на Дружеството да ръководи бизнеса си ефективно и успешно и може да има неблагоприятен ефект върху него, върху финансовото положение, печалбите и паричните потоци.

Високо квалифицираният персонал на Групата е в основата на нейния траен успех. Конкуренцията за високо квалифицирани и специализирани кадри и лидери, както мъже, така и жени, е интензивна в ИКТ индустрията. Амбициозните цели за растеж в някои региони и специфични технологични решения, поставени от ръководството



на Емитента, изискват допълнително количество висококвалифицирани специалисти. Необходимо е да се идентифицират, привлекат, развият, мотивират, адекватно компенсират, и задържат такива специалисти, както мъже, така и жени, както и да се създадат условия за задържане на текущите такива. В противен случай, Емитентът не би бил в състояние да управлява ефективно операциите си, което би могло да има неблагоприятен ефект върху репутацията и резултатите му.

#### 4.2.12. РИСК ОТ НЕРАЗРЕШЕНО РАЗКРИВАНЕ НА ПОВЕРИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Строго поверителната информация, която е свързана с теми като стратегия на Емитента, нови технологии, сливания и придобивания, непубликувани финансови резултати или лични данни, може да бъде преждевременно преднамерено или непреднамерено разкрита. Това би могло да има неблагоприятен ефект върху позицията му на пазара. В допълнение, това би могло да има неблагоприятен ефект върху бизнеса му, финансово положение, печалби и парични потоци.

Групата приема широк диапазон от действия за предотвратяване на неразрешено разкриване на класифицирана поверителна информация, включително процедурни и организационни мерки. Тези мерки включват задължително обучение по сигурност за всички работници и служители, стандарти за безопасна вътрешна и външна комуникация, осигуряване на техническа сигурност в хардуера и комуникационните канали на Дружеството и фирмите от групата, както и задължително криптиране на данни от личен характер.

#### 4.2.13. ХАКЕРСКИ АТАКИ

Облачните предложения на фирми от групата на Емитента биха могли да бъдат обект на хакерска атака, в следствие на което да станат недостъпни или да не могат да работят правилно.

Софтуерът, използван в клауд портфейла на фирми на Емитента, е сложен по своята същност и всякакви дефекти във функционалността, стабилността на системата, или работата на дейта центъра могат да доведат до следното:

- Загубени или забавени поръчки и продажби;
- Нарушение на гаранцията или друго нарушение на договора или каквото и да е представяне на претенции за неизпълнение;
- Възстановяване аванси на клиенти;
- Загуба на клиенти и / или партньори;
- Нарушаване на законите и наредбите за защита на данните и неприкосновеността на личния живот;
- Формиране на предпочитания в клиентите към облачни услуги, предоставяни от конкурентите.

Разходите, направени за отстраняване на всички дефекти или грешки, могат да бъдат значителни и биха могли да имат неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци на дружества от Групата. Поради голямото количество данни, които те събират и управляват, са възможни хардуерни повреди, дефекти в софтуера, или грешки в системите, които могат да доведат до загуба на данни или да повредят информацията, която се събира, което да доведе до непълноти или неточности, считани за значими от клиенти на дружества от Групата .

#### 4.2.14. ЗАЩИТА НА ИНТЕЛЕКТУАЛНАТА СОБСТВЕНОСТ

Опазването и защитата на интелектуална собственост на Групата е от решаващо значение за нейния успех. Емитентът използва най-различни средства, за да идентифицира и контролира потенциалните рискове и да защити интелектуалната собственост на Групата. 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 засегнати по друг начин. 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 Емитента. 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 неототоризирано 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.

**4.2.15. РИСК ОТ СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО ЦЕНИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ПАЗАРНИТЕ**

Емитентът 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 Емитентът се стреми да поддържа прозрачна политика във връзка с отношенията си и третирането на свързаните дружества. Доколкото съществуват сделки в икономическата група, те се сключват при стандартните пазарни условия в дадения момент и не облагодетелстват никоя от страните.

**4.2.16. РИСК ОТ НЕУСПЕШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ**

Посоката на развитие, която Емитентът е избрал през текущата финансова година, включва успешно провеждане на увеличение на капитала на Емитента, обект на този документ, и реализиране на проектите, описани в т. 3.4. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията от Документа за предлаганите ценни книжа. Евентуалният неуспех на този процес би повлиял негативно върху перспективите на Емитента, като същевременно същия ще забави изпълнението на планираните инвестиции. Същите ще бъдат реализирани с по-бавен темп със собствени средства.

**4.2.17. 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 Емитента 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 Емитента поради влошените финансови показатели.

**4.2.18. РИСК ОТ НЕТОЧНА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Основната част от активите на Емитента, както и на останалите дружества от групата му, са нематериални поради характера на дейността на холдинга. Балансовата им стойност отразява направените разходи за тяхното придобиване, вкл. разработка, както и преценката на Емитента за потенциала за развитие (очакваните икономически изгоди), който същите носят. В ерата на информационните технологии и тяхното изключително скоростно развитие, даден продукт (нематериален актив) може да бъде изключително успешен, от където и неговата балансова стойност да е значително по-ниска от реалната му такава. В същото време и в много кратки срокове, нова технология може да направи даден продукт излишен и непотребен, от където и реалната му стойност да се окаже много по-ниска от балансовата му такава. Динамичният характер на информационните технологии води до риск от неточна оценка на активите на всички дружества, опериращи в този сектор от икономиката. Реалната стойност на притежаваното от тях може значително да се разминава както в посока нагоре, така и в посока надолу от балансовата им стойност към датата на даден отчет.

**4.2.19. РИСК ОТ КОНКУРЕНТНА ДЕЙНОСТ**

Рискът от конкурентна дейност се изразява във възможността ключов служител на Емитента или негово свързано дружество или друго дружество в случаите на отделяне или разделяне да стартира извършването на конкурентна дейност по адрес на услугите и/или продуктите, предлагани от групата на Емитента. Такава дейност би могла да накърни резултатите на Емитента поради загуба на клиенти, на пазарен дял или на продажби. Следва да се отбележи, че за над 20-годишната история на групата е имало едва два епизодични случая на конкурентна дейност от бивши служители на Емитента, които сами по себе си не са се отразили негативно на резултатите на Емитента. Политиката за възнаграждение и въвличане на ключови служители в ръководството и акционерната структура на съответното дружество, която Емитента упражнява, е инструмент за намаляване на този риск. Въпреки това, следва да се има предвид, че служителите и мениджърите на Емитента не са възпрепятствани от законови или договорни постановки, които да им забранят упражняването на такава дейност.



## 5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### 5.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

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

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

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.

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

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

Промени в акционерния капитал:

- При осъщественото преобразуване вписано в Търговския регистър на 23.10.2014г. капиталът на Емитента се намалява на 49 837 156 лв. чрез обезсилване на 23 503 662 броя акции. Това намаление е в резултат на изчислената справедлива стойност на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД от двама 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 Емитента 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 (елиминирани е съпритежание на „Сирма Груп Холдинг“ АД - фирма-майка и дъщерното дружество „Сирма Солюшънс“ АД). Капиталът на Дружеството е намален на основание чл. 200, ал. 2, във връзка с чл. 187е, ал. 1, т. 2 от 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.;

- ✓ Софтуерен Модул за обработка на картови транзакции, на стойност – 3 800 300 лева, базиран на собствена реализация на стандарта ISO 8583 (Стандарт на Международната организация за стандартизация). Той може да работи, както самостоятелно, така и да бъде вграден в други системи. Стандартът ISO 8583 е изключително широко използван за обработка на транзакции, стартирани от POS (картови) устройства, банкомати и други устройства за разплащане. Негови разновидности се използват в мрежите на Visa и MasterCard, както и в по-голямата част от мрежите от банкомати.
- ✓ Софтуерен Модул за обмен на електронни съобщения във финансовата индустрия на стойност от 4 200 400 лева, базиран на стандарта за обмен на XML съобщения (eXtended Markup Language, унифициран формат за пренос на информация) във финансовата сфера

- ISO20022 (Международен стандарт за обмен на съобщения между електронни системи при предоставяне на финансови услуги).
- ✓ Софтуерен Модул - Валидатор на XML съобщения (eXtended Markup Language, унифициран формат за пренос на информация) на стойност от 892 539 лева. Модул, който служи за входна точка при обмена на XML съобщения. Освен стандартната валидация спрямо XML схеми или DTD документи (Document Type Definition, шаблони за валидиране на целостта на XML съобщения), той позволява да се използват специфични сложни правила
  - ✓ Софтуерен Модул - Криптографски модул за приложения в областта на финансите на стойност 1 870 600 лева. Модул, който следва стандарта X9.63 на Американския национален институт по стандартизация (ANSI), който дефинира процедури за генериране и обмен на ключове, генерирани чрез метода на елиптичните криви. Модулът включва собствена реализация на алгоритмите за генериране на ключове по зададени параметри на елиптична крива, както и на процедурите по надежден обмен на тези ключове. Реализираните технологии в разработката са напълно съвместими със стандартите ANSI X9.63-2001 Public Key Cryptography for Financial Services Industry, Key Agreement and Key Transport with Elliptic Curve Cryptography” (Стандарт за криптография във финансовите услуги за обмяна на ключове и пренос на данни и ключове чрез използване на елиптични криви) и ANSI X9.42 Diffie-Hellman Key Agreement (Стандарт за криптография на Diffie-Hellman, базиран на споделен криптографски ключ).
  - ✓ Софтуерен Модул - Sirma Location Based Services (услуги базирани на локация на потребителя) на стойност 4 560 830 лева. Приложение, което осигурява възможност за определяне на местоположението на потребител спрямо данните от мобилния му телефон за достъпни клетки на мобилния оператор. Използва се информация от телефона за клетките с най-силен сигнал в района, както и база данни за географската позиция на клетките. Основна част на приложението е алгоритъм за определяне на позицията спрямо една или няколко достъпни клетки.
  - ✓ Софтуерен Модул CherryDialer на стойност 2 790 450 лева. CherryDialer е клиент-сървър приложение, което цели да спести на компаниите разходите за международни телефонни услуги. Това се постига чрез разликата в цените на изходящите и входящи международни обаждания. При заявка за разговор, сървърната платформа анализира евентуалните такси и взема решение как да бъде организиран разговора. Клиентската част на CherryDialer се инсталира на телефона на служителя, а сървърната се интегрира с телефонната централа на компанията.
  - ✓ Софтуерен Модул – решение за текстово търсене - Инструменти за работа с индекси на Lucene на стойност 2 436 700 лева. Apache Lucene е изключително популярна платформа за текстово търсене с отворен код. Реализирана е на Java (език за програмиране).
  - ✓ Софтуерен Модул – Cuba Libre на стойност 2 940 800 лева. CubaLibre е платформа за индексирание и търсене на текстови данни. Реализирана е на C++ (език за програмиране). Състои се от приложение за индексирание, програмен интерфейс за текстово търсене и приложение за анализ и пренареждане на създадените индекси. При връщане на резултатите от търсене се прави и оценка на степента на съответствие на резултата с търсения текст. Индексирането може да работи и с речник на словоформите (морфологичен речник) за по-добри резултати. Специфично за CubaLibre е, че е предназначена за индексирание и търсене в сравнително малки обеми от данни, но затова пък създадените индекси са с малки размери и бързодействието е изключително добро.
  - ✓ Софтуерен Модул – Makelt на стойност 4 300 000 лева. Продукт, фокусиран върху интегрирането на текстови данни от многообразни източници (email, файлове на персоналния компютър, форуми, нюзгрупи, системи за проследяване на задачи, бази данни и др.) и възможността да се търси в тези данни по унифициран начин.
  - ✓ Софтуерен Модул – Jhipro на стойност от 2 130780 лева. Jhipro е платформа за разработка на Интернет приложения, базирана на JSP (JavaServer Pages, технология за генериране на динамички уеб страници) стандарта. Платформата покрива пълните нужди за типично малко или средно голямо приложение – от достъпа до релационна база до презентацията в browser.

- ✓ Софтуерен Модул Ontology Middleware Module (ОММ) на стойност от 2 134 900 лева. ОММ е компонент за управление на формално представено знание в организацията. Той дава възможност за представяне и управление на знание представено в RDF и RDFS (Resource Description Framework Schema, W3C стандарти за представяне на данни и за описване на знания и факти в онтологии, т.е. семантични концептуални модели) и в структурно съвместими с RDF езици, като например OWL (Web Ontology Language, W3C стандарт включващ група от езици за описване на класове обекти и на връзките между тях).
- ✓ Софтуерен Модул BOR на стойност от 980 340 лева. BOR е представител на специфичен вид експертни системи (популярни като reasoner или inference engine), която използва математическа логика за автоматично извеждане на нови факти и твърдения, който логически следват от предварително зададена база знания и факти, подобно на изводите, които прави човешкия разум. BOR реализира алгоритми за извод за семейство от дескриптивни логики (Description Logic) формално именувано SHOQ(D) – език за дефиниране на семантични данни без употреба на номинали (съществителни). Процедурите за извод, използвани от BOR са базирани на табличния алгоритъм (tableaux algorithm).
- ✓ Софтуерен Модул JAPEC на стойност от 1 045 090. JAPEC е JAPE-to-Java компилатор (автоматичен превод от един машинен език в друг), предлаган като обработващ ресурс за целите на GATE 3.1 (платформа с отворен код за анализ на текст) и по-нови версии. JAPE е език, който позволява да се моделира преобразуване на анотации посредством крайни автомати, базирани на регулярни изрази. JAPEC е достъпен като обработващ ресурс (processing resource) в GATE (Ontotext JAPE Transducer, преобразувател на текст в изводи), проектиран да замества стандартния JAPE Transducer и да осигурява оптимизирано действие чрез представяне и компилиране на JAPE граматика (правила за граматичен анализ на текст) в Java код (език за програмиране). JAPEC построява граф на преобразувателя и използва стандартни алгоритми за построяване и минимизиране на крайния автомат, като по този начин оптимизира изпълнението му. Оптимизираният преобразувател се използва, за да създаде специфичен алгоритъм за съпоставяне на шаблони (pattern matching), базиран на конкретната граматика.
- ✓ Софтуерен Модул OT – HashGazetteer на стойност от 540 610 лева. Hash Gazetteer е инструмент за търсене в списъци (list lookup), който може да се използва в GATE (платформа с отворен код за анализ на текст). Gazetteer е инструмент за търсене, реализиран на Java (език за програмиране), който открива в даден текст появите на стрингове (поредица от символи, обикновено имена), зададени в предварително дефиниран списък, в големи обеми текстове. Hash Gazetteer работи на база на hash таблици (метод за индексирание), а не на FSM (Finite-State Machine, списък от единствено възможни крайни състояния). Модулът позволява да се създадат ефективни решения за анализ на текст, използващи GATE, при които е необходимо ефективно да бъдат открити милиони стрингове в огромни количества данни.
- ✓ Софтуерен Модул OntoMap на стойност от 1 510 880 лева. OntoMap е семантична платформа, проектирана така, че да позволява сравнение и оценяване на онтологии с общо предназначение, както и на свързани с тях лексикални ресурси (т.е. речници). OntoMap е базиран на собствен формализъм за представяне на знания, и се състои от ризънър (виж Софтуерен Модул BOR по-горе) и самостоятелно GUI (Graphic User Interface, графично потребителско взаимодействие) приложение за оценка и сравняване на онтологии и лексикални семантики.
- ✓ Софтуерен Модул OT - SWS Repository на стойност от 896 420 лева. SWS Repository като компонент съчетава функционалностите на локално хранилище и на регистър, достъпен чрез p2p (peer-to-peer, комуникация много към много потребители). Докато този компонент-хранилище позволява съхраняване и управление на WSMO (Web Service Modeling Ontology, модел за управление на различни аспекти от услугите на семантичен уеб) описания в рамките на дадена организация, регистърът отговаря за тяхното публикуване и разпространяване. Регистърът осигурява функционалност, която може да се използва, както за определянето на публично достъпните описания на семантични услуги, така че те да бъдат откриваеми (и след това композирани и изпълнявани), така и за да ги обменя с други регистри в p2p мрежата.

- ✓ Софтуерен Модул OT - WSMO4RDF на стойност от 450 130 лева. WSMO4RDF е първият компонент за обработка на данни (Data Service), разработен в рамките на ORDI SG Framework (софтуерен модул за управление на базови модели данни или знания). Той позволява превод на WSMO описания (Web Service Modeling Ontology, модел за управление на различни аспекти от услугите на семантичен уеб), или обектни модели, създадени в wsmo4j (софтуерен модул за взаимодействие между семантични уеб услуги и семантични бизнес процеси, виж “Софтуерен Модул OT – wsmo4j” по-долу), към ORDI SG трипълсет модела (модул на ORDI SG Framework) и осигурява абстрактно хранилище с интерфейс от високо ниво. Хранилището от своя страна позволява съхраняване, извличане и модифициране на WSMO обекти, вместо работа на ниво ORDI SG трипълсети.
- ✓ Софтуерен Модул Ontology Mapping Store на стойност от 710 930 лева. Хранилище за мапинг на онтологии (OMapStore), което позволява съхраняване и извличане на съответствия между онтологии. Мапингът е формална спецификация на съответствия между две онтологии, т.е. на еквивалентни класове и отношения (релации). Една от главните цели на мапинга на онтологии е да се направи възможно взаимодействието между програми, които използват данни, представени в различни онтологии. Това може да се постигне чрез различни стратегии за медиация между онтологии, например чрез трансформация на инстанции (частни случаи), пренаписване на заявки и други. Мапингите на онтологии се представят чрез id (уникален идентификатор), име, онтология-източник и онтология-цел, описание, версия. OMapStore е проектиран да поддържа мапинги, представени съгласно API на език за мапинг на онтологии. Това API (Application Program Interface, софтуерен компонент за комуникация между 2 или повече отделни системи) притежава следната функционалност: (i) структури за представяне на мапинг изрази в паметта; (ii) парсинг и сериализация на мапинг-изрази към стрингове.
- ✓ Софтуерен Модул OT - wsmo4j на стойност от 115 600 лева. Wsmo4j е API (Application Program Interface, софтуерен компонент за комуникация между 2 или повече отделни системи) и референтна имплементация (внедряване) за създаване на семантични уеб услуги и приложения за семантични бизнес процеси, базирани на онтология за моделиране на уеб услуги (Web Service Modeling Ontology (WSMO), модел за управление на различни аспекти от услугите на семантичен уеб) и на онтология за моделиране на бизнес процеси, разработена по проекта SUPER. Wsmo4j позволява създаването на приложения за семантични уеб услуги, базирани на WSMO.
- ✓ Софтуерен Модул OT - Identity Resolution Framework (IdRF) на стойност от 1 106 743 лева. IdRF осигурява общо решение на проблема за определяне на идентичността: процес за идентифициране или свързване на описания на обекти в компютърните системи какъвто е например, проблемът за откриване на записи, които представят една и съща фирма в две бази от данни, които трябва да бъдат слети. IdRF е проектиран, така че да може да бъде приспособен за различни приложения, независимо от специфичната област на приложение и независимо от типа обекти, които трябва да бъдат идентифицирани.
- ✓ Софтуерен Модул X-Package Designer на стойност от 9 870 340 лева. X-Package Designer е CAD/CAM софтуер за проектиране на опаковки от картон и велпапе. Пълният комплект от функционални модули покрива цялостния процес по създаването на структурната опаковка – от идеята, проектирането и създаването на единичната опаковка и реалният ѝ макет до разполагането на единичния чертеж върху листа, изработката на щанца и всички допълнителни инструменти за производството на готовата опаковка.
- ✓ Софтуерен Модул X-Measure на стойност от 4 460 450 лева. X-Measure е самостоятелна и компактна система за измерване на равнинни профили чрез сканиране на реални детайли и автоматично сравняване със съответен CAD модел (Computer-Aided Design, компютърно пресъздаване на обекти). Тя е лесен за употреба инструмент, работещ със задоволителна точност. Може да се сканират един или повече детайли от един вид и измерванията се извършват наведнъж. Удобният и интуитивен потребителски интерфейс дава възможност със системата да работят широк кръг от специалисти след половин дневно обучение. Използваните методи за обработка на сканираното изображение и BestFit процедури са в основата на възможността измерванията да бъдат извършвани с поставянето на детайлите на произволно място на скенера и натискането на един бутон на екрана. Специално

- разработена функционалност за типични задачи при измерванията на екструдирани профили.
- ✓ Софтуерен Модул X-Package Synergy на стойност от 3 790 980 лева. Софтуер за създаване на библиотеки с параметрични опаковки. X-Package Synergy е система за вариационно и параметрично чертане на опаковки от картон и велпапе. Ползва уникална технология с изкуствен интелект за изчисление на геометрични-построителни задачи. Процесът по създаването на параметричната опаковка преминава през два стадия – проектиране на отделни параметрични компоненти (части от опаковки, като капачета, заключалки и др.), които да се използват многократно; и асемблиране на компонентите в цялостни параметрични дизайни чрез технологията drag & drop (преместване и поставяне). Готовите стандартни опаковки, създадени с X-Package Synergy, могат да се използват многократно. Потребителите трябва само да променят стойността на даден параметър, за да се преизчисли автоматично цялата кутия спрямо въведената нова стойност.
  - ✓ Софтуерен Модул X-Package Project Organizer на стойност от 1 827 696 лева. PDM (Product Data Management) система за организиране на работния процес в организацията. Напълно интегрирана с X-Package Designer система, поддържаща база от данни с всички файлове, документи, поръчки и комуникацията, свързана с поръчките на клиентите. Всеки потребител на Project Organizer в мрежата на организацията има достъп да обновява информацията по текущи или вече архивирани проекти на клиентите, да редактира файлове или да генерира отчети.
  - ✓ Софтуерен Модул Инструменти за работа с български език – ProofX на стойност от 870 120 лева. Proofing tools (проверяване на правописа) модули за MS Office (софтуерен продукт на Microsoft). Състои се от 1) ProofBasic. Един от първите софтуерни модули на българския пазар, който покрива голяма част от изискванията на MS Office за работа с естествените езици; 2) ProofPlus - в допълнение към функционалностите предлагани от модула ProofBasic, ProofPlus съдържа още: правописен речник на българския език, специализиран модул за сричкопренасяне, придържащ се към правилата на БАН, интеграция на синонимния речник, речниците за превод и морфологичния речник с интернет експлорър, и др.; 3) ProofExpert. В допълнение към функционалностите предлагани от модулите ProofBasic и ProofPlus, ProofExpert съдържа още: първата компютърна проверка на граматическа коректност в текстове на български език, два модула, с помощта на които могат да се избегнат най-често срещаните проблеми с нечетима кирилица в текстове на български език, както и да се конвертира текст от кирилица на латиница и обратно, и модул за вмъкване на опционални (меки) тирета в документи на български език.; и 4) Модул ProofX. В допълнение към функционалностите предлагани от модулите ProofBasic, ProofPlus и ProofExpert, ProofX съдържа още: съвместимост с новия Офис пакет на Майкрософт, интегрираната езикова база Wordnet – на английски и български, и др.
  - ✓ Софтуерен Модул Семантично хранилище на образователни ресурси на стойност от 570 870 лева. Софтуер, който създава, развива и поддържа семантично хранилище на образователни ресурси и предоставянето на базови LMS (Learning Management System, системи за управление на образователни процеси) функционалности за ползване от учениците и учителите.
  - ✓ Софтуерен Модул Софтуер за интерактивни дъски на стойност от 329 650 лева. Софтуер, който позволява учителите и учениците да работят с образователно съдържание директно от бялата дъска, като интелигентният софтуер предоставя пълна свобода на действие (вкл. и въвеждане от клавиатурата чрез специален модул), по начин, по който потребителят все едно е седнал пред компютъра си.
  - ✓ Софтуерен Модул - образователен анимационен мюзикъл на стойност от 221 710 лева. Завършена демо серия. Оригинален авторски сценарий, музика, рисунки и анимация. Възможност за представяне на определен брой езикови единици, обособени по теми. Всеки епизод е 1 тема. Дава възможност и за слухови диктовки. Възможност за овладяване на фрази в игрова ситуация /съпреживяване, особено важно в чуждоезиковото обучение/. Възможност за разиграване на цялостни епизоди от самите деца /ролеви и поведенчески навици, а също и дискусии за качествата на характерите/ и др.

- ✓ Софтуерен Модул - Електронни картинни речници на стойност от 198 180 лева. Състои се от голям брой софтуерни модули предлагащи различна комбинация от езици.
- 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.

*ПОДРОБНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА НЕПАРИЧНИТЕ ВНОСКИ Е НАЛИЧНА В УСТАВА НА ДРУЖЕСТВОТО.*

- При учредяване на Емитента, внесенят капитал е в размер на 12.5 хил. лв., а регистрирания акционерен капитал е в размер на 50 хил. лв. Същият е доведен до пълната си стойност на 09.09.2008г.

Промени в предмета на дейност:

- На 23.03.2009г. Емитентът 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 04.07.2012г. предметът на дейност се променя в актуалния такъв.
- При учредяването си Емитентът е оперирал под следния предмет на дейност на Емитента: 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.

## **5.2. ИНВЕСТИЦИИ**

5.2.1. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ;

Икономическата група на Емитента е съставена от различни компании, всяка от които имат своя инвестиционна дейност. Поради тази специфика и с цел за по-пълно обяснение на направените инвестиции, по-долу е представена информация по компании от групата, включително по време на извършване на инвестицията (поради многобройните позиции в долните таблици са показани само инвестиции над 100 хил. лв.). С оглед изискването да бъдат представени инвестициите на Емитента до датата на Регистрационния документ, същите са допълнени към таблиците на съответните дружества, ако такива инвестиции са били извършени след датата на последния отчет.



Таблица №2. Инвестиции на Емитента

| Показател в хил. лв.                            | нач.салдо 2012  | 2012         | отписани | 2013           | отписани          | 31.12.2014      | отписани          | крайно салдо към 31.12.2014 | крайно салдо към 31.5.2015 |
|---|-----------------|--------------|----------|----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Собствени сгради                                | -               | -            | -        | 126.3          | -                 | 17.1            | -                 | 143.4                       | 143.4                      |
| Права върху софтуерни модули                    | -               | 102.5        | -        | 134.7          | -                 | -               | -                 | 237.2                       | 237.2                      |
| Нетекущи дълготрайни активи държани за продажба | 20 374.9        | -            | -        | -              | (20 374.9)        | -               | -                 | -                           | -                          |
| Пирина Технологии АД                            | 332.3           | -            | -        | -              | -                 | 374.5           | (706.8)           | (0.0)                       | -                          |
| Сирма Ай Ти Ти ЕАД                              | -               | -            | -        | -              | -                 | 6 895.0         | -                 | 6 895.0                     | 6 895.0                    |
| Сирма Медия АД                                  | 2 241.4         | 14.5         | -        | -              | -                 | -               | (2 255.9)         | (0.0)                       | -                          |
| Ототекст АД                                     | -               | -            | -        | -              | -                 | 8 671.9         | -                 | 8 671.9                     | 8 671.9                    |
| Сирма Солюшънс АД                               | 40 631.6        | -            | -        | -              | (1 865.2)         | -               | (3 739.9)         | 35 026.5                    | 35 026.5                   |
| ЕнгВю Системс София                             | 50.0            | 50.0         | -        | 50.0           | -                 | 50.0            | -                 | 200.0                       | 200.0                      |
| Panaton USA                                     | -               | -            | -        | 1 865.2        | -                 | -               | (1 865.2)         | -                           | -                          |
| USD/GMG Systems Inc.-САЩ                        | 364.0           | -            | -        | -              | -                 | -               | -                 | 364.0                       | 350.0                      |
| Ототекст АД                                     | 7 422.2         | -            | -        | -              | -                 | -               | (7 422.2)         | -                           | -                          |
| Инвестиционни имоти                             | 5 184.3         | -            | -        | 600.2          | -                 | 361.3           | -                 | 6 145.8                     | 6 145.8                    |
| <b>ОБЩО</b>                                     | <b>76 600.6</b> | <b>167.0</b> | <b>-</b> | <b>2 776.4</b> | <b>(22 240.0)</b> | <b>16 369.9</b> | <b>(15 989.9)</b> | <b>57 684.0</b>             | <b>57 669.8</b>            |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Забележка: В консолидираните отчети инвестиционните имоти, които се отдават под наем на дружества от групата са рекласифицирани като сгради.

Таблица №3. Инвестиции на Сирма Солюшънс АД

| Показател в хил. лв                             | Начално салдо 2011 | 2012           | 2013                             |                | 2014                             |                 | Крайно салдо към 31.12.2014 | Крайно салдо към 31.5.2015 |                 |
|---|--------------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------|
|   |                    |                | Отписани / Обезценки / Отчуждени | Въведени       | Отписани / Обезценки / Отчуждени | Въведени        |                             |                            |                 |
| Транспортни средства                            | 101.6              | -              | -                                | 59.9           | -                                | 129.9           | 291.4                       | 291.4                      |                 |
| Компютърна техника                              | 736.0              | 49.9           | (1.1)                            | 145.5          | -                                | 14.0            | 944.3                       | 951.0                      |                 |
| Продукти от развойна дейност                    | 124.0              | 386.0          | (123.5)                          | 50.2           | -                                | 3,787.0         | 4,223.6                     | 4,223.6                    |                 |
| Програмни продукти                              | 51.4               | 1,171.9        | -                                | 257.3          | -                                | -               | 1,480.6                     | 1,480.6                    |                 |
| Права върху софтуерни модули за дейността       | 11,607.4           | 6,568.6        | -                                | -              | -                                | -               | (16,632.6)                  | 1,543.3                    | 1,646.0         |
| Нетекущи дълготрайни активи държани за продажба | 7,480.1            | -              | (7,480.1)                        | -              | -                                | 9,815.6         | 9,815.6                     | 9,815.6                    |                 |
| Сирма Ай Ти Ти ЕАД                              | 400.0              | 911.6          | -                                | -              | -                                | -               | (1,311.6)                   | -                          |                 |
| Сирма Бизнес Консултинг АД                      | 1,324.8            | -              | (107.7)                          | -              | -                                | 39.1            | 1,256.2                     | 1,256.2                    |                 |
| Датикум АД                                      | 1,451.2            | -              | (57.6)                           | -              | -                                | -               | 1,393.7                     | 1,393.7                    |                 |
| СИРМА USA                                       | 14,797.4           | -              | -                                | 930.2          | -                                | -               | 15,727.6                    | 15,730.4                   |                 |
| Panaton USA                                     | 1.3                | -              | -                                | 1.5            | -                                | -               | 2.8                         | -                          |                 |
| Ес енд Джи Технолџджи Сървисис Лтд              | -                  | -              | -                                | -              | -                                | 116.9           | 116.9                       | 116.9                      |                 |
| Флаш Медиа АД                                   | -                  | -              | -                                | 6.0            | -                                | 6.0             | 6.0                         | 6.0                        |                 |
| Сирма Мобайл АД                                 | -                  | -              | -                                | -              | -                                | 20.0            | 20.0                        | 20.0                       |                 |
| <b>ОБЩО</b>                                     | <b>38,075.1</b>    | <b>9,088.0</b> | <b>(7,770.1)</b>                 | <b>1,450.5</b> | <b>-</b>                         | <b>13,928.5</b> | <b>(17,944.2)</b>           | <b>36,821.8</b>            | <b>36,931.3</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №4. Инвестиции на Онтотекст АД

| Показател в хил. лв.                                | Начално салдо 2011 | 2012         |                                  | 2013           |                                  | 2014            |                                  | Крайно салдо към 31.12.2014 | Крайно салдо към 31.5.2015 |
|---|--------------------|--------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|   |                    | Въведени     | Отписани / Обезценки / Отчуждени | Въведени       | Отписани / Обезценки / Отчуждени | Въведени        | Отписани / Обезценки / Отчуждени |                             |                            |
| Компютърна техника                                  | 270.0              | 54.5         | -                                | 103.4          | -                                | 155.2           | 44.4                             | 627.6                       | 563.7                      |
| OWLIM вер. 4  | 3 800.0            | -            | -                                | -              | -                                | -               | (3 800.0)                        | -                           | -                          |
| Софтуерен модул KIM                                 | -                  | -            | -                                | 3 172.3        | -                                | -               | (3 172.3)                        | -                           | -                          |
| Софтуерен модул ORDI                                | -                  | -            | -                                | 1 051.5        | -                                | -               | (1 051.5)                        | -                           | -                          |
| Софт OWLIM вер.5/Graph DB                           | -                  | -            | -                                | -              | -                                | 4 151.7         | -                                | 4 151.7                     | 4 151.7                    |
| Софт Semantic Data and Services Management Platform | -                  | -            | -                                | -              | -                                | 2 876.3         | -                                | 2 876.3                     | 2 876.3                    |
| Софт LLD  | -                  | -            | -                                | -              | -                                | 203.5           | -                                | 203.5                       | 203.5                      |
| WSMO Studio   | 176.8              | -            | -                                | -              | -                                | -               | (176.8)                          | -                           | -                          |
| СофтM-OntoMap                                       | 1 543.1            | -            | -                                | -              | -                                | -               | (1 543.1)                        | -                           | -                          |
| СофтM-OT SWS Repository                             | 915.5              | -            | -                                | -              | -                                | -               | (915.5)                          | -                           | -                          |
| СофтM-Ontology mapping Store                        | 726.1              | -            | -                                | -              | -                                | -               | (726.1)                          | -                           | -                          |
| СофтM-SWWS Studio                                   | 297.7              | -            | -                                | -              | -                                | -               | (297.7)                          | -                           | -                          |
| Soft Product ORIS Online                            | -                  | 815.0        | -                                | -              | -                                | 234.6           | -                                | 1 049.6                     | -                          |
| Recruitment Intelligence Systems                    | -                  | -            | -                                | -              | -                                | 147.2           | -                                | 147.2                       | 147.2                      |
| Намерими  | -                  | -            | -                                | -              | -                                | -               | (147.0)                          | -                           | -                          |
| Лиценз Софтуер за извличане на съдържание CGX       | -                  | -            | -                                | 64.6           | -                                | 284.5           | -                                | 349.1                       | 349.1                      |
| Намерими  | 147.0              | -            | -                                | -              | -                                | -               | -                                | -                           | -                          |
| СофтM-OntoMap                                       | -                  | -            | -                                | -              | -                                | 642.0           | -                                | 642.0                       | 642.0                      |
| СофтM-OT SWS Repository                             | -                  | -            | -                                | -              | -                                | 382.0           | -                                | 382.0                       | 382.0                      |
| СофтM-Ontology mapping Store                        | -                  | -            | -                                | -              | -                                | 306.0           | -                                | 306.0                       | 306.0                      |
| Софтуерен модул KIM                                 | -                  | -            | -                                | -              | -                                | 2 855.0         | -                                | 2 855.0                     | 2 855.0                    |
| <b>ОБЩО</b>   | <b>7 876.2</b>     | <b>869.5</b> | <b>-</b>                         | <b>4 391.8</b> | <b>-</b>                         | <b>12 238.1</b> | <b>(11 785.6)</b>                | <b>13 590.0</b>             | <b>12 476.5</b>            |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №5. Инвестиции на Датикум АД

| Показател в хил. лв.                            | Начално салдо  | 2012         |                                  | 2013         |                                  | 2014         |                                  | Крайно салдо към 31.12.2014 | Крайно салдо към 31.5.2015 |
|---|----------------|--------------|----------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|   |                | Въведени     | Отписани / Обезценки / Отчуждени | Въведени     | Отписани / Обезценки / Отчуждени | Въведени     | Отписани / Обезценки / Отчуждени |                             |                            |
| Машини и оборудване                             | 1 476.0        | 1.9          | -                                | 10.1         | -                                | -            | -                                | 1 487.9                     | 1 487.9                    |
| Компютърна техника                              | 411.0          | 33.4         | (32.3)                           | 263.7        | -                                | 23.3         | -                                | 699.0                       | 770.4                      |
| Ремонти на наети помещения                      | 548.9          | -            | -                                | 4.0          | -                                | 2.5          | -                                | 555.4                       | 555.4                      |
| Нетекущи дълготрайни активи държани за продажба | -              | 498.5        | -                                | -            | -                                | 600.0        | -                                | 1 098.5                     | 1 098.5                    |
| <b>ОБЩО</b>                                     | <b>2 435.9</b> | <b>533.7</b> | <b>(32.3)</b>                    | <b>277.8</b> | <b>-</b>                         | <b>625.7</b> | <b>-</b>                         | <b>3 840.9</b>              | <b>3 912.2</b>             |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №6. Инвестиции на ЕнгВю Системс София АД

| Показател в хил. лв. | Начално салдо 01.01.2012 | 2012     |                                  | 2013     |                                  | 2014     |                                  | Крайно салдо 31.12.2014 | Крайно салдо 31.05.2015 |
|----------------------|--------------------------|----------|----------------------------------|----------|----------------------------------|----------|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                      |                          | Въведени | Отписани / Обезценки / Отчуждени | Въведени | Отписани / Обезценки / Отчуждени | Въведени | Отписани / Обезценки / Отчуждени |                         |                         |
| Машини и оборудване  | 118.8                    | -        | -                                | -        | -                                | -        | -                                | 118.8                   | 118.8                   |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД



Таблица №7. Инвестиции на Сирма Ай Ти Ти АД

| Показател в хил. лв.                      | нач.салдо<br>2012 | 2012                    |           | 2013                    |           | 2014                    |           | 31.12.2014     | Крайно<br>салдо<br>31.05.2015 |
|---|-------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|----------------|-------------------------------|
|   |                   | Отписани /<br>Обезценки |           | Отписани /<br>Обезценки |           | Отписани /<br>Обезценки |           |                |                               |
|   |                   | Въведени                | Отчуждени | Въведени                | Отчуждени | Въведени                | Отчуждени |                |                               |
| Компютърна техника                        | 169.0             | 1.6                     | -         | 43.9                    | -         | 248.7                   | -         | 463.2          | 463.2                         |
| Програмни продукти                        | 0.5               | -                       | -         | -                       | -         | 181.4                   | -         | 181.9          | 181.9                         |
| Права върху софтуерни модули за дейността | -                 | 990.2                   | -         | 1 054.7                 | -         | -                       | -         | 2 044.9        | 2 044.9                       |
| Лицензи                                   | -                 | -                       | -         | -                       | -         | 160.2                   | -         | 160.2          | 160.2                         |
| <b>ОБЩО</b>                               | <b>169.5</b>      | <b>991.8</b>            | <b>-</b>  | <b>1 098.5</b>          | <b>-</b>  | <b>590.3</b>            | <b>-</b>  | <b>2 850.2</b> | <b>2 850.2</b>                |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №8. Инвестиции на Сирма Бизнес Консултинг АД

| Показател хил. лв.           | нач.салдо<br>2012 | 2012                      |           | 2013                      |           | 2014                      |           | крайно<br>салдо към<br>31.12.2014 | Крайно<br>салдо<br>31.05.2015 |
|------------------------------|-------------------|---------------------------|-----------|---------------------------|-----------|---------------------------|-----------|-----------------------------------|-------------------------------|
|                              |                   | Отписани /<br>Обезценки / |           | Отписани /<br>Обезценки / |           | Отписани /<br>Обезценки / |           |                                   |                               |
|                              |                   | Въведени                  | Отчуждени | Въведени                  | Отчуждени | Въведени                  | Отчуждени |                                   |                               |
| Компютърна техника           | 106.4             | 27.7                      | -         | 0.8                       | -         | 40.6                      | -         | 175.5                             | 175.5                         |
| Продукти от развойна дейност | 608.5             | -                         | -         | 707.3                     | -         | 699.1                     | -         | 2 014.9                           | 2 014.9                       |
| Права върху софтуерни модули | 1 958.3           | -                         | -         | -                         | -         | -                         | -         | 1 958.3                           | 1 958.3                       |
| <b>ОБЩО</b>                  | <b>2 673.2</b>    | <b>27.7</b>               | <b>-</b>  | <b>708.1</b>              | <b>-</b>  | <b>739.7</b>              | <b>-</b>  | <b>4 148.6</b>                    | <b>4 148.7</b>                |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Всички инвестиции в дружествата от групата са направени във връзка и за подобряване на търговската им дейност. Някои от инвестициите, започнати като инвестиции за обслужване на основната дейност през годините са рекласифицирани като „държани за продажба“.

## 5.2.2. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Както и в извършените инвестиции, така и в тези, които са в процес на изпълнение, всяко дружество от групата на Емитента има своята инвестиционна дейност. В тази връзка и за по-голяма пълнота на показаната информация, информацията по-долу е представена за всяко от дружествата, изпълняващи инвестиции, както и информация за самата инвестиция.

Таблица №9. Инвестиции на Емитента

| Инвестиция в хил. лв.  | нач.салдо<br>2012 | 2012<br>въведени | 2012<br>отписани | 2013<br>въведени | 2013<br>отписани | 2014<br>въведени | 2014<br>отписани  | Салдо към<br>31.12.2014 | Крайно<br>салдо<br>31.05.2015 |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------|
| изграждане на управленска система за разпределение разходите на работодателя | -                 | -                | -                | 134.7            | (134.7)          | -                | -                 | 0.0                     |                               |
| връщане на ДА за доработка   | -                 | -                | -                | 20 374.9         | -                | -                | (20 374.9)        | -                       |                               |
| капитализирани собствени разходи - софт.услуги                               | -                 | -                | -                | -                | -                | 166.1            | (166.1)           | 0.0                     | (6.0)                         |
| <b>ОБЩО</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>20 509.6</b>  | <b>(134.7)</b>   | <b>166.1</b>     | <b>(20 541.0)</b> | <b>0.0</b>              | <b>(6.0)</b>                  |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Разработена е вътрешна система за управление на разходите на дружествата в икономическата група на „Сирма Груп Холдинг“ АД с цел по-ефективно управление и контрол на паричните потоци.

Таблица №10. Инвестиции на Сирма Солюшънс АД

| Инвестиция в хил. лв.                                 | 2012          |                   | 2013                    |                   | 2014                    |                   | Крайно салдо<br>31.12.2014 | 2015              |                         |                |
|---|---------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------|----------------|
|   | Начално салдо | Натрупани разходи | Въведени в експлоатация | Натрупани разходи | Въведени в експлоатация | Натрупани разходи |                            | Натрупани разходи | Крайно салдо 31.05.2015 |                |
| SS/SRVC-ISG-Insurance (Common)                        | -             | 73.0              | -                       | 621.5             | -                       | 14.0              | -                          | 708.5             | -                       | 708.5          |
| SS/PROD-Платформа за мобилно банкиране                | -             | 490.9             | -                       | 496.3             | -                       | (987.2)           | -                          | -                 | -                       | -              |
| SS/PROD-Платформа за управление на мобилни групи      | -             | 558.0             | -                       | 570.0             | -                       | 79.4              | (1 207.0)                  | 0.3               | -                       | 0.3            |
| SS/PROD-Система за мобилни и уеб-базирани разплащания | -             | 829.6             | -                       | 842.1             | -                       | (1 671.6)         | -                          | 0.0               | -                       | 0.0            |
| SS/SRVC-BPConfig.Management                           | -             | 571.5             | -                       | (571.5)           | -                       | -                 | -                          | -                 | -                       | -              |
| SS/PROD-LOYAX-Loyax                                   | -             | -                 | -                       | 50.2              | (50.2)                  | 5 835.0           | (3 787.0)                  | 2 048.0           | -                       | 2 048.0        |
| SSPAN/SRVC-Inofile                                    | -             | -                 | -                       | -                 | -                       | 331.0             | -                          | 331.0             | -                       | 331.0          |
| SS/PROD-Recognition                                   | -             | -                 | -                       | -                 | -                       | -                 | -                          | -                 | 333.0                   | 333.0          |
| <b>ОБЩО</b>   | -             | <b>2 522.9</b>    | -                       | <b>2 008.5</b>    | <b>(50.2)</b>           | <b>3 600.5</b>    | <b>(4 994.0)</b>           | <b>3 087.8</b>    | <b>333.0</b>            | <b>3 087.8</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

### SS/SRVC-ISG-Insurance (Common)

„Сирма Солюшънс“ АД инвестира в допълнителни разработки по софтуерната платформа за застрахователни брокери и агенти, която позволява по-ефективно управление на клиентски застраховки и сравнение в реално време на предложения за определена застраховка със съответните конкретни параметри от различни застрахователни компании.

### SS/PROD-EDOM-eDom

„Сирма Солюшънс“ АД разработва електронна система за управление на етажна собственост за нуждите на българския пазар.

### SS/PROD-Платформа за мобилно банкиране

Разработка на клиентско мобилно приложение за онлайн банкиране и съответна сървърна платформа за свързване с банкови системи (core banking system) за изпълняване на съответните заявки и транзакции.

### SS/PROD-Платформа за управление на мобилни групи

Разработка на продукт Timz за управление на човешките ресурси и организиране в мобилни групи, базирано на мобилно приложение за iOS и Android. Софтуерната платформа позволява и контрол на потреблението на служебните телефони, както и локация от диспечера.

### SS/PROD-Система за мобилни и уеб-базирани разплащания

„Сирма Солюшънс“ АД инвестира в разработката на софтуерно решение, което е междинно ниво на интеракция между уеб и мобилен интерфейс и съответните банкови системи. Решението е лесно брандируемо и улеснява разработката на по-комплексни банкови интерфейси за крайни потребители.

### SS/SRVC-BPConfig.Management

Разработен е софтуерен модул за управление и конфигуриране на бизнес процеси с възможност за внедряване в ERP системи на други доставчици.

### SS/PROD-LOYAX-Loyax

„Сирма Солюшънс“ АД инвестира в разработката на иновативна платформа за лоялност LOYAX (Лоякс), която може да бъде изцяло персонализирана, за да отговори на нуждите на всеки бизнес. LOYAX позволява за всеки бизнес да бъде създадена и конфигурирана специфична програма за лоялност, които отговарят на нуждите и

маркетинговите цели на бизнеса, със съответните стандартни или специфични канали за комуникация – e-mail, SMS, нотификации в социални мрежи (напр. Facebook), push нотификации за мобилни приложения и други. Платформата е изключително отворена към интеграции с външни системи чрез стандартизирани софтуерни интерфейси (SOAP), което позволява лесна и ефективна интеграция в съществуващи ИТ инфраструктури на малки или големи клиенти.

#### SSMOB/PROD- NewsOnTheWeb

В подразделението за мобилни разработки на „Сирма Солюшънс“ АД се разработва мобилно клиентско приложение, базирано на семантични технологии, което улеснява потребителите в прегледа на новини от различни глобални новинарски източници, като съдържанието се персонализира автоматично според личните интереси (исторически данни) на всеки потребител и световни новини от особено значение с голяма популярност в този момент.

#### SSMOB/PROD-mTimeCard

В подразделението за мобилни разработки на „Сирма Солюшънс“ АД се инвестира в разработката на онлайн платформа за отчитане на работното време за пазара на САЩ. Продуктът позволява бързо и лесно отчитане на изработените часове от всеки служител, като началото и края на работната смяна се отбелязват от мобилно приложение (iOS, Android) като може да се валидира и физическата локация на служителя. Системата предлага и изход на счетоводни данни (reporting, export) към стандартни за американския пазар счетоводни системи за формиране на възнаграждението (payroll).

#### SSMOB/PROD-SCHO-SCHOOLZvanche

В „Сирма Солюшънс“ АД се разработката на онлайн платформа за училища, която позволява лесното уведомление за важни събития или съобщения на родители чрез e-мейл и SMS от учители или администрация на учебното заведение – както индивидуално, така и по класове (паралелки) или випуски.

#### SS/PROD-Recognition

SS/PROD-Recognition е софтуерен модул с цел семантично разпознаване в статични изображения и видео, като например: автоматична анотация на физически обекти (хора, животни, предмети, сгради и др.), проследяване на тяхното движение във видео записи и анализ. Технологиата е приложима в роботиката, компютърното зрение, в сферата на сигурността и военната промишленост, медицината и други.

Таблица №11. Инвестиции на Онтотекст АД

| Инвестиция в хил. лв.                          | 2012                     |                                       | 2013                              |                      | 31.12.2014                        |                      | 2015                              |                                   |                      |                               |
|--|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|-------------------------------|
|  | 2012<br>начално<br>салдо | Въведени<br>в<br>Натрупани<br>разходи | Въведени<br>в<br>експлоата<br>ция | Натрупани<br>разходи | Въведени<br>в<br>експлоата<br>ция | Натрупани<br>разходи | Въведени<br>в<br>експлоата<br>ция | Крайно<br>салдо към<br>31.12.2014 | Натрупани<br>разходи | Крайно<br>салдо<br>31.05.2015 |
| LLD  | 182.0                    | 18.2                                  | -                                 | 3.1                  | -                                 | -                    | (203.5)                           | (0.2)                             | -                    | -                             |
| LS-NC-Solution                                 | 268.0                    | 15.7                                  | -                                 | 29.8                 | -                                 | 84.0                 | -                                 | 397.5                             | 57.2                 | 454.7                         |
| KIM  | 2 917.0                  | 255.7                                 | -                                 | -                    | (3 172.3)                         | -                    | -                                 | 0.5                               | -                    | 0.5                           |
| Софт OWLIM вер.5/Graph DB                      | 1 892.0                  | 960.3                                 | -                                 | 997.4                | (1 051.5)                         | 1 237.1              | (513.8)                           | 3 521.5                           | 137.0                | 3 658.5                       |
| Semantic Data and Services Management Platform | 2 617.0                  | 120.0                                 | -                                 | 108.8                | -                                 | 1 083.6              | (2 771.5)                         | 1 157.8                           | 223.8                | 1 381.6                       |
| Media-Publ-Solution                            | -                        | 77.5                                  | -                                 | 505.5                | -                                 | 774.1                | -                                 | 1 357.2                           | -                    | 1 357.2                       |
| SemJobs  | -                        | 32.4                                  | -                                 | 202.2                | -                                 | -                    | (234.6)                           | -                                 | -                    | -                             |
| CLS-P-S4                                       | -                        | -                                     | -                                 | -                    | -                                 | -                    | -                                 | -                                 | 8.4                  | 8.4                           |
| <b>ОБЩО</b>                                    | <b>7 876.0</b>           | <b>1 479.9</b>                        | <b>-</b>                          | <b>1 846.8</b>       | <b>(4 223.8)</b>                  | <b>3 178.7</b>       | <b>(3 723.5)</b>                  | <b>6 434.2</b>                    | <b>426.3</b>         | <b>6 860.7</b>                |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

**Linked Life Data (LLD)**

Linked Life Data (<http://linkedlifedata.com/>) е облачна услуга за данни (data-as-a-service), която предлага унифициран достъп до 28 публични био-медицински бази данни. Тази услуга представлява специфичен вид хранилище на данни (data warehouse), която позволява изпълнението на сложни заявки за анализ на данни, на базата на информация от множество източници. LLD е уникална с това, че интегрират данни за едни и същи обекти и концепции налични в различните бази данни, като по този начин драматично намалява усилията и времето необходими за да бъдат отговорени въпроси като „дай ми всички човешки гени, които се намират в Y-хормозома, за която са известни молекулярни интеракции“. Друго примерна задача за LLD е извличане на масив от данни относно „всички одобрени лекарства и техните търговски имена.“ Потребители на тази услуга са различни отдели на фармацевтични и биотехнологични фирми, здравно осигурителни фондове, учени в областта на Науките за живота (биология, фармация, медицина) и други. LLD услугата се предлага в два варианта:

- LLD Public – изцяло безплатна публична услуга, предназначена за запознаване с данните и за създаване на пилотни проекти;
- LLD Enterprise – платена облачна услуга, която предлага гарантирана наличност и производителност, подходяща за реални бизнес приложения.

**Ontotext Life Sciences (LS-HC-Solution)**

Ontotext Life Sciences and Health Care Solution (LSHK) е решение за управление на данни и информация в следните области: медицина, биология, фармация, здравеопазване и биотехнологии. LSHK намалява времето за откриване на информация, посредством уникална комбинация от алгоритми за смислов анализ на текст и бази данни в тези области. Решението включва бази данни (LLD) и процеси, които подпомагат бърза и ефективна интеграция на частни бази данни, както и на публични бази данни достъпни като „отворени свързани данни“ (Linked Open Data) с използването на GraphDB и набор от компоненти от Платформата Онтотекст. Решението позволява анализ на текстове на био-медицинска тематика, при които се разпознават споменавания на повече от 100 вида различни обекти (протеини, анатомични термини, химически съединения, болест, симптоми, лекарствени препарати и т.н.) В резултат на този анализ текстовете се класифицират и обогатяват с връзки (тагове) към бази данни, което позволява за изключително ефективно семантично търсене. LSHK може да бъде използвано за анализ на отчети от клинични изследвания на лекарства, епикризи, заявки за покриване на разходи по медицински застраховки.

**S4 – Self Service Semantic Suite**

Ontotext S4, представлява сюита от облачни услуги, които позволяват използването на множество продукти и технологии на Онтотекст за управление на данни и анализ на текст. Чрез S4, тези технологии са достъпни без типичните за бизнес софтуера тежести свързани с закупуване на лицензи и хардуер, инсталация, настройка и системна администрация. За тестови целите услугите са напълно безплатни (в рамките на определени квоти), а след това клиентите заплащат според активността на използване, като по този начин разходите им съответстват на текущите им нужди. Сред ключовите технологии на Онтотекст, предлагани чрез S4 са GraphDB, FactForge, LLD, компоненти за анализ на новини и на биомедицински текстове.

**Namerimi**

Платформа за анализ на уеб съдържание на български език, която позволява регулярно обхождане, анализ и индексирание на повече от 100 милиона уеб страници. Освен стандартното индексирание, което правят и други интернет търсачки, Намерими включва и лингвистичен анализ на текста, посредством речници, граматика и други езикови ресурси. Така Намерими предоставя по-адекватна и пълна информация при уеб търсене. Приложенията на Намерими включват проекти с медии като svejo.net (Ксениум) и OffNews, където тази технология позволява по-добър анализ на потребителските интереси и предлагане на свързано съдържание.

**KIM**

KIM е платформа на Онтотекст за управление на знания и информация (Knowledge and Information Management). Сред основните характеристики на KIM, е възможността за семантично аотиране на текст – процес, при който текста се анализира с използването на големи обеми структурирани данни. Резултат от процеса е двупосочен: (i) текста се свързва с базите данни посредством семантични тагове и (ii) базите данни се обогатяват с нови обекти и

факти, открити при анализа на текста. Семантичните анотации позволяват създаване на хибриден индекс в семантичната база данни OWLIM, които от своя страна позволява уникални възможности за търсене, които комбинират фасетно търсене със структурирани заявки и логически извод. След актуализирането на технологичното портфолио на Ontotext през 2014 година, следващото поколение на технологиите залегнали в KIM стават част от Ontotext Platform и на Ontotext Media and Publishing.

### **OWLIM ver.5/Graph DB**

GraphDB (ГДБ) е семантична графова система за управление на бази данни (СУБД) съвместима със следните стандарти за Семантичен уеб, дефинирани от консорциума W3C: RDF, RDFS, OWL, SPARQL. GraphDB представлява следваща генерация в СУБД, наследник на продукта OWLIM, която развива алгоритмите и технологиите използвани в OWLIM на следващо ниво на ефективност и надеждност. Измежду най-важните нови характеристики на ГДБ е следващо поколение клъстерна архитектура с висока степен на ефективност и надеждност, която поддържа инсталации разпределени между няколко географски локации (например, Великобритания, САЩ и Япония). Друга важна нова характеристика на ГДБ са адаптерите за връзка с индексирани машини и NoSQL СУБД, които позволяват ефективно поддържане на синхронизирани индекси за фасетно търсене. ГДБ включва също т.н. Workbench – среда за настройка, наблюдение и анализ на данните. ГДБ използва подобрени алгоритми за първоначално зареждане на големи обеми данни, както и за обработка на транзакции; в резултат производителността на ГДБ в много случаи надминава тази на OWLIM повече от 3 пъти.

### **Semantic Data and Services Management Platform**

Платформата Ontotext обединява множество, модули, компоненти, онтологии и схеми на бази данни, които позволяват: (1) Автоматично обогатяване на съдържание. В този процес, текстово съдържание на документи или бази данни се анализира и свързва със структурирани данни, които са заредени в семантична база данни GraphDB. Модулите за анализ на съдържание използват набор от алгоритми за текст и позволяват ефективна разработка, тестване и настройване на алгоритми и каскадни процеси за анализ на текст. (2) Интеграция на данни от множество източници. Платформата поддържа разработка на автоматизирани процеси за обработка на данни, в това число: трансформиране на данни в RDF формат; смислово свързване на данни от различни източници; разрешаване на многозначност при такива свързвания; автоматизирано извличане на големи обеми информация от уеб сайтове. (3) Ръчно класифициране и кодиране на документи и данни. Платформата подпомага: създаване на т.н. „златни стандарти“, които се използват в процеса на автоматичен анализ на текст; преглед и коригиране на анотации на документи, включително такива, които свързват текста с конкретни обекти и концепции в бази данни.

### **Media-Publ-Solution**

Ontotext Media & Publishing (ОМП) е софтуерно решение насочено към медии, издатели на вестници и списания, научни и образователни издателства, платформи за онлайн обучение, новинарски и информационни агенции и други организации, чиято основна дейност включва производство, публикуване и разпространение на съдържание, в това число: новини, статии, анализи, списания, книги и учебни материали. ОМП използва семантични технологии за да подпомага такива организации в разработването, преизползването, класификацията, разпространението и публикуването на съдържание, на база анализ на смисъла на текста. ОМП спомага за намаляване на времето за създаване на ново съдържание и на нови информационни продукти. Модулите за препоръчване на съдържание подпомагат препоръчване на допълнително релевантно съдържание в рамките на уебсайтове на база анализ на поведението и интересите на читателите. Модулите за анализ на съдържание, предлагат анализ на текст в реално време с използване на ефективната семантична база GraphDB, където се съхраняват богати описания на предметната област, речници, тезауруси, класификации, както и метаданни, които описват съдържанието.

### **SemJobs**

Софтуерната платформа е допълнителна разработка базирана на основните технологии на „Ontotext“ АД с добавена стойност към кандидати за работа и HR агенции чрез обхождане на огромен обем Internet страници (crawling) и идентифицирането на обяви за работа и техните основни параметри в обща база данни, което може

да се използва за търсене на съпадение между търсена експертиза и наличието на такава при кандидат, както и напасване на други параметри като заплати, местожителство и т.н.

**Таблица №12.** Инвестиции на Датикум АД

| Инвестиция в хил. лв. | Начално салдо | 2012              |                         | 2013              |                         | 2014              |                         | Крайно салдо към 31.12.2014 | Крайно салдо 31.05.2015 |
|-----------------------|---------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
|                       |               | Натрупани разходи | Въведени в експлоатация | Натрупани разходи | Въведени в експлоатация | Натрупани разходи | Въведени в експлоатация |                             |                         |
| DAT/Cloud Platform    | -             | 498.5             | (498.5)                 | -                 | -                       | 600.0             | (600.0)                 | -                           | -                       |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

### DAT/Cloud Platform

„Датикум“ АД инвестира във внедряването и разработката на интегрирана система за предлагане на своите клиенти на облачни сървъри, частни виртуални облачни решения (Virtual Private Clouds), както и специализирани услуги по изграждане на частни облачни решения (Private Clouds и Hybrid Clouds) и десктоп виртуализационни решения (VDI). Решението се базира на концепцията “Infrastructure as a Service” (IaaS, инфраструктура като услуга) като позволява на клиентите си да изолират инвестициите в конкретен хардуер и съответната специфична техническа поддръжка за сметка на предвидими и гъвкави оперативни разходи според необходимия капацитет на потребление и по-голяма сигурност на постоянна работа на ИТ бизнес системите (SLA 99.995%).

**Таблица №13.** Инвестиции на Сирма Ай Ес Джи АД

| Инвестиция в хил. лв.   | начално салдо 2012 |              | 2012              |              | 2013              |              | 31.12.2014        |              | Крайно салдо 31.12.2014 |                   | 2015       |
|-------------------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------------|-------------------|------------|
|                         |                    |              | въведени в        |              | въведени в        |              | въведени в        |              | Крайно салдо            |                   |            |
|                         | натрупани разходи  | експлоатация | натрупани разходи | експлоатация | натрупани разходи | експлоатация | натрупани разходи | експлоатация | натрупани разходи       | натрупани разходи | 31.05.2015 |
| Застрахователен софтуер | 15.0               | -            | 153.8             | -            | 92.2              | -            | 281.0             | 47.0         | 328.0                   |                   |            |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

### Застрахователен софтуер

Сирма Ай Ес Джи АД разработва собствена софтуерна платформа за обслужване на бизнес процесите на застрахователните брокери и агенти, като им позволява да управляват клиентската си база и много по-ефективно да сравняват едновременно актуалните предложенията на различни застрахователни дружества и да идентифицират в реално време най-добрите предложения според желаната застраховка. В това число се разработват и мобилни приложения (мобилен брокер), което позволява улеснена работа извън офиса.

**Таблица №14.** Инвестиции на Пирина Технологии АД

| Показател                            | Начално салдо 01.01.2012 | 2012                   |           | 2013                   |           | 2014                   |           | Крайно салдо до 31.05.2015 |
|--------------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------|------------------------|-----------|------------------------|-----------|----------------------------|
|                                      |                          | Отписани / Обезценки / |           | Отписани / Обезценки / |           | Отписани / Обезценки / |           |                            |
|                                      |                          | Въведени               | Отчуждени | Въведени               | Отчуждени | Въведени               | Отчуждени |                            |
| Права върху индустриална собственост | 137.2                    | -                      | (30.1)    | -                      | -         | -                      | (107.0)   | -                          |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Към датата на този документ, Пирина Технологии не е част от групата на Емитента и поради тази причина предходната таблица не предоставя информация до датата на документа.

#### Разработка плотер

“Пирина Технологии” АД инвестира в хардуерната разработката на три поколения режещ плотер (cutting plotter) за нуждите на производители на изделия и прототипи в единични или малки серии, като архитектурни бюра, дизайнерски и маркетингови агенции в разработката на опаковки и други. Машината разполага с няколко вида режещи глави за различни материали и видове разрези (максимална дебелина на материала 10мм) като предлага многофункционалност, ниски капиталова инвестиция и разходи за поддръжка.

#### Потребителски интерфейс за управление на плотер

“Пирина Технологии” АД разработва софтуерен потребителски интерфейс за оператора на режещия плотер. Имплементацията е базирана на интуитивна функционалност за управление на машината чрез цветен дисплей посредством докосване (touch screen).

#### Софтуер за управление на контролер

Част от разработката на режещ плотер на „Пирина Технологии“ АД включва софтуерен модул за управление на хардуерните компоненти на режещата машина, на комуникационните интерфейси (USB) и обслужване на потребителския интерфейс на вградения в машината панел за управление с цветен екран.

**Таблица №15.** Инвестиции на Сирма Ай Ти Ти ЕАД

| Инвестиция в хил. лв.                     | начално<br>салдо 2012 | 2012                 |                           | 2013                 |                           | 2014                 |                           | 2015            |                               |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------|-------------------------------|
|   |                       | натрупани<br>разходи | въведен в<br>експлоатация | натрупани<br>разходи | въведен в<br>експлоатация | натрупани<br>разходи | въведен в<br>експлоатация | крайно<br>салдо | Крайно<br>салдо<br>31.05.2015 |
| STT/Semantic Enterprise Integration       | -                     | 207                  | -                         | -                    | (207)                     | -                    | -                         | -               | -                             |
| STT/EMF - Enterprise Management Framework | -                     | -                    | -                         | 847                  | (847)                     | 1 707                | -                         | 1 707           | 280                           |
| <b>ОБЩО</b>                               | -                     | <b>207</b>           | -                         | <b>847</b>           | <b>(1 055)</b>            | <b>1 707</b>         | -                         | <b>1 707</b>    | <b>280</b>                    |
|   |                       |                      |                           |                      |                           |                      |                           |                 | <b>1 987</b>                  |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

#### STT/Semantic Enterprise Integration

SEIP (Семантична Платформа за Фирмена Интеграция) е всеобхватна, надеждна и гъвкава уеб-базирана платформа за генериране на бизнес приложения - комбинация от управление на съдържанието и семантична интеграция. Тя осигурява семантична корпоративна интеграция и общи функционалности за управление на съдържанието, които могат да се конфигурират за специфичен бизнес контекст чрез използване на бизнес-базирани модели и език.

#### STT/EMF - Enterprise Management Framework

Enterprise Management Framework е модул от Semantic Enterprise Integration Platform (SEIP), в който „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД развива допълнителни функционалности, които са приложими както като самостоятелен модул, така и като част от SEIP.



**Таблица №16.** Инвестиции на Сирма Бизнес Консултинг АД

| Инвестиция в хил. лв.                    | начално салдо 2012 | 2012              |                        | 2013              |                        | 2014              |                        | 31.12.2014   | 2015              |                         |
|--|--------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|--------------|-------------------|-------------------------|
|  |                    | натрупани разходи | въведен в експлоатация | натрупани разходи | въведен в експлоатация | натрупани разходи | въведен в експлоатация | крайно салдо | Натрупани разходи | Крайно салдо 31.05.2015 |
| SBC - EPCh (electronic product channels) | -                  |                   |                        | 707.3             | (707.3)                |                   |                        | -            |                   |                         |
| SBC/UBX ECB S75                          | -                  |                   |                        |                   |                        | 683.0             | (612.0)                | 71.0         | 93.0              | 164.0                   |
| SBC/UBX Notifications                    | -                  |                   |                        |                   |                        | 87.0              | (87.0)                 | -            |                   |                         |
| <b>ОБЩО</b>                              | -                  | -                 | -                      | <b>707.3</b>      | <b>(707.3)</b>         | <b>770.0</b>      | <b>(699.0)</b>         | <b>71.0</b>  | <b>93.0</b>       | <b>164.0</b>            |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

**SBC - EPCh (electronic product channels)**

Платформата EPCh (Продукти за електронни канали) на „Сирма Бизнес Консултинг“ АД включва софтуерни продукти за електронно (Интернет) банкиране (WeBank), банкиране чрез мобилен телефон (Bank on mobile) и услуги за автоматично оповестяване на крайните клиенти на банката (нотификации) за важни събития и транзакции чрез SMS и/или е-мейл (GetBank). Платформата е независима от избраното от банката решение за банков софтуер (core banking system) и може лесно да се интегрира с вече такива внедрени решения, вкл. има и модул за интеграция за оторизация на транзакции в реално време в системата на БОРИКА.

**Таблица №17.** Инвестиции на „ЕнгВю Системс София“ АД

| Инвестиция в хил. лв.             | начално салдо 2012 | 2012              |                        | 2013              |                        | 2014              |                        | 31.12.2014   | 2015              |                         |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|--------------|-------------------|-------------------------|
|                                   |                    | натрупани разходи | въведен в експлоатация | натрупани разходи | въведен в експлоатация | натрупани разходи | въведен в експлоатация | крайно салдо | Натрупани разходи | Крайно салдо 31.05.2015 |
| EV/EngView Package Designer Suite | -                  |                   |                        |                   |                        |                   |                        | -            | 108.0             | 108.0                   |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Дружеството Енгвю Системс е направило инвестиция в размер на 108 хил. лв. в първото тремесечие на 2015г. в разработването на EV/EngView Package Designer Suite - софтуерен пакет за интегриран CAD/CAM (Computer-Aided Design / Computer-Aided Manufacturing – графичен дизайн и производство с помощта на компютър) за 2D (двуизмерен) дизайн на прегъващите се опаковки от различни материали и различни софтуерни функционалностите за конвертиране на моделите от/в различни файлови формати, поддържани от софтуерни решения, печатни и режещи машини на други производители. Софтуерът е структуриран като пакет от компютърни програми, които покриват различни части от производствения процес – от разработване на визуална концепция, през разработването на конкретни двуизмерни (2D) и триизмерни (3D) модели, изготвяне на печатни заготовки, изработване на мостри и боядисване.

Всички горепосочени инвестиции по настоящата т. 5.2.2., които са в процес на изпълнение, са получили вътрешно финансиране със средства на дружествата от групата на Емитента. Някои от тези дружества имат адрес на регистрация извън пределите на България. В този смисъл и в регионално отношение всички горепосочени инвестиции са извършени на територията на България с изключение на:

- Инвестиция на територията на САЩ на стойност от 930 хил. лв. чрез „Сирма USA“ през 2013г.;
- Инвестиция на територията на САЩ на стойност от 1 865 хил. лв. чрез „Panaton Software“ Inc. през 2013г.;
- Инвестиция на територията на Обединеното Кралство на стойност от 117 хил. лв. чрез S&G Technology Services Limited през 2014г.

Инвестицията в „Panaton Software“ Inc. през 2013г. касае 10% от капитала на дружеството, като остатък от 90% е собственост на „Сирма Солюшънс“ АД. Стойността на инвестицията на Емитента в „Panaton Software“ Inc. е 1 865 хил. лв., докато балансовата стойност на остатък от 90% е 2 хил. лв. съгласно индивидуалния финансов отчет на „Сирма Солюшънс“ АД към края на 2013г. като същата не е била преоценявана за периода на нейното счетоводно водене. През 2014г. Групата решава да консолидира участието си в „Panaton Software“ Inc. като „Сирма Груп



Холдинг“ АД продава участието си от 10% от капитала му на „Сирма Солюшънс“ АД по покупната цена на тази инвестиция, а именно 1 865 хил. лв. По този начин „Сирма Солюшънс“ АД става едноличен собственик на капитала на „Panaton Software“ Inc., който сам по себе си е деноминиран в долари. Поради покачване на американската валута, тази инвестиция в края на 2014г. е отразена в размер на 1 902 хил. лв., като инвестицията е получила само валутна преоценка. Към датата на този документ „Panaton Software“ Inc. е преобразувано чрез вливане в „Сирма USA“.

5.2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ

Органите на управление на Емитента са поели твърди ангажименти за бъдещи инвестиции в следната посока:

Обща стойност на инвестицията: 582 777 лева. Активи целени за закупуване са следните:

1. Система за предоставяне на облачни услуги 1 бр. – 339 350 лв
2. Система за видеонаблюдение и съхранение на видео данни 1 бр. – 5 626 лв
3. Информационни шкафове 5 бр. – 9 500 лв.
4. Токозахранващи устройства UPS 1 бр. – 146 567 лв.
5. Телефонна централа 1 бр. – 1 067лв.
6. Работни бюра 20 бр. – 17 400 лв.
7. Директорски бюра 4 бр. – 5 400 лв.
8. Метална каса 1 бр. – 1 344 лв.
9. Лазерно много функционално устройство 1 бр. – 1 100 лв.
10. Лаптоп презентационен 2 бр. – 1 940 лв.
11. Работни станции (лаптопи) 20 бр. – 37 740 лв.
12. Проектор и екран 1 бр. – 1 300 лв.
13. Заседателна маса 1 бр. – 1 843 лв.
14. Канцеларски материали и тонер касети – 12 600 лв.

Целта на инвестицията е откриването на нови 20 бр. работни места и предоставяне на облачни услуги.

## 6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### 6.1. Основни дейности

#### 6.1.1. ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

Групата на „Сирма Груп Холдинг“ АД е най-голямата българска група от ИКТ компании. От 1992 г. насам, дружества на Емитента трансформират иновативни идеи и ноу-хау в успешни бизнеси на знанието. Дружеството е холдингова компания, която инвестира в технологични бизнеси, управлява ги стратегически и оперативни, предоставя на дъщерните си компании административни, маркетингови и финансови услуги. Тези услуги могат да бъдат разгледани в следните направления:

- Стратегическо управление;
- Финансов мениджмънт и административни услуги; и
- Общо управление на операции, включително управление на интелектуалната собственост, човешките ресурси, маркетинг и бранд мениджмънт.

Основните дейности, които развиват дружествата от групата на „Сирма Груп Холдинг“ АД са както следва:

- „Сирма Солюшънс“ АД, най-голямата компания в рамките на Групата, е сред лидерите на българския и международен пазари в областта на информационните технологии, ИТ консултантски услуги и системна интеграция. Основана през 1992 г., компанията изпълнява комплексни проекти на локалния и на международните пазари за клиенти от различни бизнес сектори, като се стреми да увеличи тяхната производителност и ефективност чрез прилагане на софтуерни решения от ново поколение. „Сирма Солюшънс“ АД има силна техническа експертиза в много области на съвременните технологии, както и доказана методология за управление на проекти и дълбоко познаване на бизнес процесите в редица основни вертикали. Основната дейност на „Сирма Солюшънс“ АД се състои в 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. „Сирма Солюшънс“ АД специализира в няколко направления, а именно – мобилни и телеком технологии, електронно правителство, сложни бизнес системи и изграждането на облачни инфраструктури. Компанията също така разполага със собствен продукт – иновативна платформа за управление на лоялни програми LOYAX. „Сирма Солюшънс“ АД инвестира в изследователски проекти във високотехнологични области като разпознаване и автоматично аотиране на изображения, роботика, мобилни технологии. Компанията многократно заема първите места в годишната класация "Топ 100 на водещите ИКТ компании на българския пазар" на ComputerWorld. Освен това, тя е водещ партньор и поддържа тясно сътрудничество със световни лидери като Oracle, Microsoft, IBM, Hewlett Packard, Siemens, Atos и други.
- „Онтотекст“ АД е водещ разработчик и доставчик на семантични технологии, в това число GraphDB (NoSQL графова база данни - системи за управление на бази данни, които поддържат нерелационни модели) и технология за анализ на текст с цел автоматично извличане на структуриран информация и автоматично тагиране на информационно съдържание. GraphDB е същевременно уеб сървър за Web 3.0 („Семантичен уеб“, условно наименование на следващото поколение Интернет уеб), който позволява публикуване отворените свързани данни (Linked Open Data) в формат на RDF графи (Resource Description Framework, W3C стандарт за представяне на структурирана информация и метаданни в уеб). Иновативните софтуерни алгоритми и технологии, разработени от компанията, позволяват изграждане на решения за широк спектър приложения, свързани с анализ и управление на големи обеми информация. Типични области на приложение са интелигентно търсене в големи обеми документи (например клинични изследвания на лекарства), управление на медийно съдържание (новини, анализи и т.н.), публикуване на данни в областта на културното наследство (например пълна информация за колекцията на Британския музей), интегриране на разнородни бази данни и автоматично извличане на данни от уеб (например автоматизирано създаване и актуализация на база данни с обяви за работа във Великобритания). Продуктите на „Онтотекст“ АД се отличават от тези на конкурентите, използващи традиционни технологии и методи, със своята способност да обработват ефективно разнородна информация при еволюиращи модели на данните. Технологиите на „Онтотекст“ АД съкращават многократно усилията за разработване на такива приложения и правят икономически съобразни проекти, намаляващи разходите на организациите и повишаващи конкурентоспособността им, посредством по-бърз, по-пълен и по-

аналитичен достъп до разнообразна информация. Сред знаковите проекти на „Онтотекст“ АД са официалният уеб сайтове на BBC за Летните олимпийски игри в Лондон през 2012 година и Световното първенство по футбол през 2010 (FIFA World Cup), където технологията на компанията бе избрана в конкуренция с предложения на Oracle и IBM. Друг продукт, системата за управление на регулаторни документи OpenPolicy, е внедрен в Министерството на Отбраната (DoD) и в Министерството на Здравото (HHS) на САЩ.

- „ЕнгВю Системс София“ АД е компания специализирана в разработване на CAD/CAM (Computer-Aided Design/Computer-Aided Manufacturing, компютърно пресъздаване на обекти и управление на производствени машини) система за нуждите на индустрията за производство на опаковки и софтуерни решения в областта видеоизмерванията. Компанията разполага с широка мрежа от партньори и дистрибутори в глобален мащаб, осигурявайки ефективно разпространение на продуктите на международните пазари. Компанията има клиенти в над 40 държави по света и има дъщерна компания в Бразилия. „ЕнгВю Системс София“ АД е известна със своята креативност и иновация, и е носител на Европейската награда за информационни технологии за изключителен принос към генерирането и превръщането на иновативните идеи и R&D проекти в продукти с висок пазарен потенциал. CAD/CAM продуктът на „ЕнгВю Системс София“ АД е разпознат като второто в световен мащаб по популярност след съответните решения на AutoDesk Inc. САЩ.
- „Сирма Бизнес Консултинг“ АД е специализирана консултантска компания, която предоставя ИТ и бизнес решения за банки и финансови институции. Компанията разработва собствени софтуерни продукти и предоставя пълен спектър от услуги за подпомагане и извършване на банкови и финансови операции, включително: основни банкови системи, банкиране на дребно, управление на електронни канали, системи за управление на риска, регулаторни отчети. „Сирма Бизнес Консултинг“ АД е оторизиран имплементатор на корбанковия софтуер Oracle FLEXCUBE и изпълнява комплексни проекти за внедряване на основна банкова система Oracle FLEXCUBE за банки в България, Балканите, Европа и Америка. Собствени продукти на компанията са: GetBank система за управление на електронните канали; WeBank - електронно банкиране за десктоп браузъри; Bank on mobile – банкова платформа за електронни услуги на мобилни телефони; UBRex – Система за отчетност към Европейска Централна Банка и контрол на входна информация за производството на данни за анализи и отчети. Освен това, компанията е с опит във внедряването на ERP (Enterprise Resource Planning, планиране на ресурси и процеси при търговски предприятия) системи, разработки върху ORACLE и BI (Business Intelligence, анализиране на бизнес данни) решения и изграждане на Data Warehouse (хранилища за големи масиви данни) за банки и финансови институции.
- „Сирма Ай Ти Ти“ АД разработва платформа за семантична интеграция, съдържание, сътрудничество и управление на предприятието - Платформата Сирма (The Sirma Platform for Semantic Enterprise Integration, Content, Collaboration and Management). Платформата Сирма е предназначена за големи предприятия и може да се предлага като облачна услуга. Тя е изградена от компоненти с отворен код с архитектура, основана на услуги (Service-oriented Architecture). Уникални са семантичните технологии и графовата база от данни, които поддържат гъвкав мрежови модел на данни, обекти и концепции с възможност за автоматично разпознаване в текстовете на документи. "Сирма Ай Ти Ти" АД внедрява приложения на платформата за нуждата на различни отдели на предприятия или за решаване на конкретни бизнес проблеми. Поведението на приложенията се определя от динамични модели на данни, номенклатури, бизнес процеси, структурирани документи и задачи. Ключово предимство на платформата е възможността моделите на света/данните и поведението на приложенията да се развиват заедно с развитието на самото предприятие еволюционно и значително по-ефективно в сравнение с традиционни системи и технологии. Големи клиенти на "Сирма Ай Ти Ти" АД са Quality Vision International Inc. (лидер на световния пазар за видеоизмервателна техника), Националната галерия за изкуства САЩ (заедно със седем други водещи музеи в Северна Америка и Европа) и Столична община в България.
- „Датикум“ АД е акционерно дружество, основано през 2008 като част от групата компании на „Сирма Груп Холдинг“ АД. Оперираният от дружеството център за данни отговаря на международните стандарти за центрове от най-висок клас. „Датикум“ АД предоставя бизнес услуги и решения, осигуряващи постоянен високонадежден достъп до обработваните и съхранявани в центъра данни. Използвайки услугите на „Датикум“ АД, клиентите намаляват драстично разходите си за изграждане и поддържане на ИТ инфраструктура. Екипът на „Датикум“ АД посреща специфичните нужди на всеки клиент, като в същото време се осигурява високо ниво на сигурност. Центърът за данни е одобрен от БНБ за съхранение на

- банкова информация и платежни системи, одобрен е от Комисия по Регулация на Съобщенията за разполагане в него на системи издаващи универсални електронни подписи, цифрови сертификати и работа с лични данни. Дружеството предлага пълната гама управляеми услуги - колокация и предоставяне на наети хардуерни сървъри и оборудване, тяхното пълно обслужване, включително свързаност, електрозахранване, поддръжка на хардуера и ако е необходимо на софтуера, изграждане на Disaster Recovery системи (инфраструктура, гарантираща максимална работоспособност при срив на компютърни и мрежови компоненти, или свързаност, в резултат на различни инцидентни събития), изграждане и поддръжане на частни облачни системи. От няколко години „Датикум“ АД предоставя успешно на българския и международния пазар и публични облачни услуги чрез собствена инфраструктура.
- „Сирма Ай Ес Джи“ АД разработва уеб базирани решения и услуги в сферата на застраховането. Дружеството е водещ разработчик на софтуер за застраховане в България. Основната дейност на компанията включва проектиране, разработване, внедряване и поддръжане на интегрирани решения и услуги за застрахователни брокери и застрахователни компании. Продуктите на „Сирма Ай Ес Джи“ АД са базирани на иновативни технологии и се разпознават от потребителите като интуитивни и лесни за употреба. Компанията покрива софтуерни решения, хардуерна обезпеченост и интернет свързаност, консултации относно инфраструктурата и бизнес логиката в областта на застраховането, както и различни видове обучения в областта. Компанията предлага и гаранционно и извънгаранционно обслужване и поддръжка, базирани на високи международни стандарти и собствена методика и експертиза.
  - „GMG Systems“ Inc. е джойнт венчър на „Сирма Груп Холдинг“ АД, основана пред 2003г. Компанията е специализирана в проектиране, производство и монтаж на пълна гама от автоматизирано паркинг оборудване. Продуктовата гама включва разплащателни паркинг системи, билетни диспенсери, автомобилни бариери, системи за видеонаблюдение и запис, паркометри за заплащане на улично паркиране и др. Някои от функционалностите на продуктите са: обработване на видео изображения, аудио възпроизвеждане в реално време, уеб базиран потребителски интерфейс и дистанционно управление, интеграция на различни видове съоръжения за паркиране, картови системи за достъп, и др. Участието на Емитента в „GMG Systems“ Inc. е в процес на поетапна продажба до февруари 2017г. (описана в т. 7.1. по-долу).
  - S&G Technology Services Ltd. е една от най-новите компании в портфолиото на „Сирма Груп Холдинг“ АД със седалище и основна дейност във Великобритания. Компанията предоставя консултиране и технологични решения за оптимизиране на софтуерните системи, използвани от банковите институции. Компанията разполага със значителна експертиза в банковия сектор. S&G Technology Services Ltd. разработва специфични решения, свързани със специфичните за банковия сектор регулаторни рамки, мобилни плащания, софтуерна сигурност и др. Освен със значителна експертиза в банковия сектор, S&G Technology Services Ltd. се отличава и със своята гъвкавост, иновативност и изработване на специфични ИТ решения с дълготрайно оптимизиране върху бизнес процесите.

#### 6.1.2 Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги

Дружествата в групата на „Сирма Груп Холдинг“ АД имат исторически натрупана голяма експертиза, както в реализирането на разнообразни технологични проекти свързани със софтуерни и хардуерни разработки, така и в бизнес познание в множество индустрии, в които дружествата са изпълнявали клиентски проекти или инвестирали в разработки. Към текущо разглеждания период в икономическата група на Емитента се разработват следните значителни нови продукти и услуги в съответните дружества:

От 2013 година насам „Сирма Солюшънс“ АД инвестира в разработката на иновативна платформа за управление на лоялни програми LOYAX, която позволява на всеки бизнес да изгради свои собствени програми за лоялност според своите специфични бизнес нужди. Платформата предоставя лесно и ефективно създаване и управление на разнообразни лоялни програми, включващи бонус програми, ваучери, подаръчни карти, лотарии и др. Освен различните видове програми, Лоякс позволява създаването и управлението на комплексни маркетингови кампании, позволявайки на бизнеса да достигне до своите клиенти едновременно чрез различни индивидуални канали за комуникация – мобилни телефони, таблети и персонални компютри. Системата предоставя на бизнеса и ценна информация за неговите клиенти, включваща демографски профил, анализ на вида и стойност на покупките, място на пазаруване и други. Основен пазар за такива продукти е САЩ и Централна и Западна Европа, където дружеството цели да разшири търговския си капацитет.

И през текущата година „Онтотекст“ АД продължава дългосрочната инвестиция в собствен продукт GraphDBTM (ГДБ) – семантична графова система за управление на бази данни (СУБД) съвместима със следните стандарти за Семантичен уеб (Semantic Web), дефинирани от консорциума World Wide Web Consortium (W3C): RDF (Resource Description Framework, W3C стандарт за представяне на структурирана информация и метаданни в уеб), RDFS (Resource Description Framework Schema, W3C стандарти за представяне на данни и за описване на знания и факти в онтологии, т.е. семантични концептуални модели), OWL (Web Ontology Language, W3C стандарт включващ група от езици за описване на класове обекти и на връзките между тях), SPARQL (програмен език за заявки към семантични бази данни). GraphDB™ представлява следваща генерация в СУБД, наследник на продукта OWLIM, която развива алгоритмите и технологиите използвани в OWLIM на следващо ниво на ефективност и надеждност (Cluster Architecture). Измежду най-важните нови характеристики на ГДБ е следващо поколение архитектура с висока степен на ефективност и надеждност, която поддържа инсталации разпределени между няколко географски локации (например едновременно във Великобритания, САЩ и Япония). Паралелно „Онтотекст“ АД продължава да развива и платформите си с добавена стойност за съответните индустрии в световен мащаб: Ontotext Life Sciences & Health Care Solution (OT/LS-HC-Solution) за управление на данни в медицина, биология, фармация и биотехнологии, и Ontotext Media & Publishing (OT/Media-Publ-Solution) – софтуерно решение, което използва семантични технологии за да подпомага медиите, издателите и научни организации в разработването, преизползването, класификацията, разпространението и публикуването на съдържание, на база анализ на смисъла на текста.

В дружества от групата на „Сирма Груп Холдинг“ АД също се разработват различни други нови технологии и продукти в сферите медицината, роботиката, автоматичното разпознаване на изображения, изкуствения интелект и други, които все още са на концептуално ниво и тепърва ще бъдат развивани.

## 6.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

### ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ПАЗАРИ ЗА ПЕРИОДА 2012-31.03.2015г.

Консолидираните приходи на „Сирма Груп Холдинг“ АД за разглеждания исторически период имат различен характер и географски произход. Традиционно с най-висок дял се позиционират приходите от услуги и от стоки. Същевременно Европа и Северна Америка заемат челните места в географското разпределение на реализирани приходи. Видовете приходи на „Сирма Груп Холдинг“ АД в зависимост от реализирания продукт и от мястото му на реализация са представени в следващите таблици.

**Таблица №18.** Видове консолидирани приходи на Емитента за периода 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева) | 2012<br>кор   | 2013          | 2014          | 31.3.2014    | 31.3.2015    |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Приходи от продукция     | 348           | 313           | 143           | 87           | 26           |
| Приходи от стоки         | 1 844         | 3 414         | 6 004         | 789          | 1 647        |
| Приходи от услуги        | 15 256        | 17 681        | 20 922        | 4 552        | 5 349        |
| Приходи от финансиране   | -             | 104           | 515           | 9            | 12           |
| Други приходи            | 188           | 1 256         | 281           | 6            | 10           |
| <b>Общо приходи</b>      | <b>17 636</b> | <b>22 768</b> | <b>27 865</b> | <b>5 443</b> | <b>7 044</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

**Таблица №18.1.** Видове индивидуални приходи на Емитента за периода 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)   | 2012         | 2013         | 2014         | 31.3.2014  | 31.3.2015  |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Стоки                      |              |              | 285          | 89         | -          |
| Софтуерни услуги           | 34           | 70           | 169          | 2          | -          |
| Наеми                      | 216          | 203          | 258          | 56         | 67         |
| Административно обслужване | 637          | 880          | 884          | 242        | 223        |
| Други приходи              | 126          | 35           | 100          | 5          | 24         |
| Приходи от финансираня     | 55           | 60           | 59           | -          | -          |
| <b>Общо приходи</b>        | <b>1 068</b> | <b>1 248</b> | <b>1 755</b> | <b>394</b> | <b>314</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Приходите на Емитента на индивидуално ниво имат произход свързан най-вече с обслужването на останалите дружества от групата.

**Таблица №19.** Място на реализация на консолидираните приходи на Емитента за периода 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева) | 2012<br>кор   | 2013          | 2014          | 31.3.2014    | 31.3.2015    |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Австралия                | 6             | 15            | 64            | 40           | 3            |
| Азия                     | 46            | 169           | 199           | 72           | -            |
| Африка                   | 28            | 7             | 36            | 10           | -            |
| Европа                   | 13 559        | 16 311        | 20 626        | 4 224        | 6 239        |
| Латинска Америка         | 136           | 186           | 152           | 15           | -            |
| Северна Америка          | 3 861         | 6 080         | 6 787         | 1 082        | 802          |
| <b>Общо приходи</b>      | <b>17 636</b> | <b>22 768</b> | <b>27 864</b> | <b>5 443</b> | <b>7 044</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

На индивидуално ниво приходите на Емитента са свързани единствено с територията на Република България.

### 6.3. Влияние на изключителни фактори

Информацията по т.б.1. и т.б.2. по-горе не е повлияна от наличието на изключителни фактори.

### 6.4. Обобщена информация, отнасяща се до степента, в която емитентът зависи от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси

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

В икономическата група на „Сирма Груп Холдинг“ АД към момента няма дейности зависими от чужди патенти. В своето продуктово развитие дружествата „Онтотекст“ АД и „Сирма Ай Ти Ти“ АД са интегрирали и доразвивали софтуерни компоненти, които са базирани върху софтуер с отворен код (Open Source), но те са под лицензионни режими (LGPL - „Общо право на обществено ползване на ГНУ“ на Free Software Foundation, САЩ; BSD License – Лиценз за публично достъпен софтуер на Berkeley Software Distribution, САЩ; Apache License – Лиценз за публично достъпен софтуер на Apache Software Foundation, САЩ), които не ограничават търговското използване или по друг начин да ограничават тяхната свобода с разпореждането с техните цялостни софтуерни решения, включително да прехвърлят авторски права върху тях.

За работните места на всички служители в икономическата група на Емитента, всички дружества разполагат със съответните лицензи за операционни системи и приложен софтуер за персонални компютри и сървъри, необходими за обичайния работен процес във всяко конкретно дружество.



### 6.5. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ.

„Сирма Груп Холдинг“ АД води началото си от 2008 г. като естествено продължение на растежа реализиран от Групата, целейки да обедини различни фирми/проекти под общото знаме на Сирма в един общ холдинг. В тази връзка, историята на Групата започва през 1992 година в София, когато малка група от млади български специалисти в областта на информационните технологии решават да основат собствена фирма с основен предмет на дейност разработка на сложни софтуерни системи, базирани на изкуствен интелект. 23 години по-късно, групата заема стабилни позиции на местния и международните пазари, като нейните продукти и услуги се използват както от частни, така и от държавни учреждения в страната и чужбина. Настоящите виждания на мениджмънта за конкурентната позиция на групата включват:

| СИЛНИ СТРАНИ  | ВЪЗМОЖНОСТИ  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Наличие на силни традиции в търсене и разработване на нови идеи – генерирани в над 20 успешни бизнеса</li> <li>• Много малък процент на неуспешните бизнес инициативи</li> <li>• Стабилно възходящо развитие на фирмите в групата</li> <li>• Отлични технически екипи в компаниите</li> <li>• Присъствие на международните пазари, продажби в над 40 държави по света</li> <li>• Добър бранд имидж на локалния пазар</li> <li>• Имидж на добър работодател</li> <li>• Компании, които са сред световните технологични лидери в областта си</li> <li>• Мениджмънт структура във фирмите от групата, която позволява голямо разрастване без особена нужда от реструктуриране</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Префокусиране на предимно сървис компаниите в продуктови или изграждане на вертикални експертизи, позволяващи продажба на услуги на много по-високи цени от типичните аутсорсинг проекти</li> <li>• Увеличаване на сейлс и маркетинг екипите в компаниите, особено на основните таргет пазари, което ще доведе до повишаване на обема на продажбите</li> <li>• Привличане на финансов ресурс в холдинга, което ще позволи инвестиране в развити съществуващи и в нови бизнеси</li> <li>• Разработване на нови канали за привличане на ИТ специалисти – R&amp;D офиси извън България и в още български регионални центрове, курсове за квалификация</li> <li>• Продажба на съществуващи компании и генериране на свеж паричен ресурс</li> <li>• Изграждане на офис в САЩ – огледален на офиса на холдинга в България, който има екип за бизнес развитие, маркетинг и предоставя административни услуги на американските представителства на компаниите от групата</li> </ul> |
| СЛАБИ СТРАНИ  | ЗАПЛАХИ  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Малка за световните мащаби група – като приходи, персонал, печалби</li> <li>• Слаба способност за изоставяне на неуспешните инвестиции навреме</li> <li>• Много от компаниите все още разчитат повече на приходи от аутсорсинг или разработка на поръчков софтуер. Ценовото напрежение от фирми от страни като Индия, Украйна, Китай е все по-голямо</li> <li>• В много от компаниите в групата има по няколко бизнес направления, което от една страна минимизира риска, но от друга - разфокусира дейността и прави по-трудно привличането на инвестиции или продажбата на компаниите</li> <li>• Трудното привличане на външни капитали забавя развитието на компаниите от групата</li> <li>• Недостатъчно развит маркетинг и сейлс почти във всички компании</li> <li>• Ограничен пазар на труда в България, липса на достатъчен брой квалифицирани кадри, високи възнаграждения на ИТ специалистите</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Политически рискове – много често външни инвеститори отказват да инвестират в български компании заради политически риск</li> <li>• Риск от допълнително влошаване на бизнес климата в България</li> <li>• Повишаване на напрежението на трудовия пазар, засилване на емиграцията на ИТ специалисти извън България</li> <li>• Риск от дестабилизиране на финансовата система</li> <li>• Риск от възникване на срив на високотехнологичния сектор в САЩ</li> <li>• Засилена конкуренция от Азия – досега областта на ИТ беше под заплахата единствено от Индия, напоследък и други азиатски държави започват да набират скорост – Китай, Виетнам, Пакистан.</li> </ul>   |

- Слабо локално присъствие на външните пазари, малко на брой и недобре развити офиси в страните, където са основните пазари.
- Липса на финансов ресурс в холдинга за инвестиции в развитите и в нови високотехнологични бизнеси



## 7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

### 7.1. АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА — КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

По смисъла на § 1, т. 7 от НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Загл. доп. - ДВ, бр. 82 от 2007 г.), "икономическа група" се състои от дружество майка и неговите дъщерни дружества.

В икономическата група на „Сирма Груп Холдинг“ АД са включени следните дъщерни дружества:

- „Сирма Солюшънс“ АД, гр. София, ЕИК: 040529004, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, район р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135, в което Емитентът притежава 2 329 131 броя акции с номинал 10 лв. всяка, което представлява 81.44% от капитала от 31 085 890 лв., с 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 и всяка друга, незабранена от закона дейност.
- „Онтотекст“ АД, гр. София, ЕИК: 200356710, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, район р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135, в което Емитентът притежава 8 558 125 броя акции с номинал 1 лв. всяка, което представлява 56.21% от капитала от 15 225 771 лв., с предмет на дейност: извършване на научноизследователска дейност, разработване на технологии, свързани с представяне (KR) и компютърна лингвистика (CL/NLP), доставяне на софтуер за управление на знания (KM), семинарен уеб (Semantic Web) и уеб услуги (Web Services) и всяка друга дейност, позволена от закона.
- „ЕнгВю Системс София“ АД, гр. София, ЕИК: 201277917, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, район р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135, в което Емитентът притежава 50 000 броя акции с номинал 1 лв. всяка, което представлява 72.90% от капитала от 68 587 лв., с предмет на дейност: разработка, внедряване и поддръжка на софтуерни и хардуерни продукти и системи.
- „Сирма Ай Ти Ти“ АД, гр. София, ЕИК: 200421236, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, район р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135, в което Емитентът притежава 125 120 броя акции с номинал 10 лв. всяка, което представлява 90.00% от издадения акционерен капитал от 1 390 220 лв. и 100% от акциите в обръщение („Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД притежава собствени 13 902 броя акции), с предмет на дейност: разработка, внедряване и поддръжка на софтуерни продукти и системи, покупка на вещи и стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид, външноикономическа и външнотърговска дейност, маркетингова, мениджърска, лизингова дейност, търговско представителство и агентство на български и чуждестранни физически и юридически лица, транспортна дейност - превози в страната и чужбина на товари и пътници, вътрешен и международен туризъм, хотелиерство и ресторантьорство /при спазване на установения разрешителен режим/, рекламна, импресарска, информационна и програмна дейност, извършване и организиране на разрешените от закона услуги на български и чуждестранни физически и юридически лица, сделки с недвижими имоти и наемни отношения, строително-ремонтна, проектантска дейност.

В икономическата група на „Сирма Груп Холдинг“ АД са включени следните дъщерни дружества на „Сирма Солюшънс“ АД:

- „Сирма Бизнес Консултинг“ АД, гр. София, ЕИК: 175445129, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, район р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135, в което „Сирма Солюшънс“ АД притежава 1 373 548 броя акции с номинал 1 лв. всяка, което представлява 55.23% от капитала от 2 539 768 лв., с предмет на дейност: осъществяване на търговия в република България и в чужбина, доставка и внедряване на интегрирани софтуерни решения, системна интеграция на информационни системи, изграждане на връзки и интерфейси, проектиране, разработка и поддръжка на информационни системи, електронни регистри и технически решения, обмен на протоколи, данни и тяхната трансформация, проектиране, разработка, внедряване и поддръжка на системи за създаване на отчети, справки и информация необходима за управлението, изграждане и поддръжка на центрове за данни и сервизен център за Oracle и Flex Cube с осигуряване на резервиране и предоставяне на резервираност на работещи

системи, аутсорсинг на ИТ дейности, ИТ консултантски услуги и обучение, проектиране, анализи, консултантска дейност, разработване на програми и управление на проекти и за Oracle и Flex Cube базирани продукти и системи, банкови системи консултации и обучение, всички те базирани на Oracle с I-flex, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

- „Датикум“ АД, гр. София, ЕИК: 200558943, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, район р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135, в което „Сирма Солюшънс“ АД притежава 1 392 740 броя акции с номинал 1 лв. всяка, което представлява 60.50% от капитала от 2 302 049 лв., с предмет на дейност: опериране на център за данни. предоставяне на услуги по колокация, хостинг, виртуализация и консолидация на сървърни системи, отдаване под наем на хардуер, комуникационни и мрежови услуги, изграждане и опериране на резервни центрове за данни, услуги по архивиране и съхраняване на информация. Предоставяне на услуги по изграждане и поддръжка на хардуерни и софтуерни системи, изграждане на центрове за данни, системна интеграция, изграждане на тестови среди и всяка друга незабранена от закона дейност.
- „Сирма Ай Ес Джи“ ООД, гр. София, ЕИК: 201580558, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, район р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135, в което „Сирма Солюшънс“ АД притежава 2 550 дяла с номинал 1 лв. всеки, което представлява 51.00% от капитала от 5 000 лв., с предмет на дейност: разработка на информационни технологии в областта на финансовата и застрахователна сфера, системи за управление на застраховането и свързаните с него системи за управление и работа с документи, квалифицирана информация, финансова информация и управление на транзакции, системна интеграция, изграждане на тестови и продукционни среди, консултации в областта на информационните системи за застраховане, комуникационни услуги, както и извършване на всяка друга дейност, незабранена от закона, след снабдяване с необходимите разрешения, в случаите, в които се предвиждат такива от действащото законодателство на република България.
- „Сирма USA“, рег. номер: 4757972, със седалище и адрес на управление: САЩ, щата Делауеър, 16192 Коустъл Хайуей, гр. Люис, в което „Сирма Солюшънс“ АД притежава 100.00% от капитала от 15 727 608 лв., с предмет на дейност: мениджмънт на авторски права върху софтуер, мениджмънт и маркетинг на софтуерни услуги и разработка и внедряване на софтуерни продукти, извършване на софтуерни услуги и др., приемащо дружество на влялото се към него на 16.01.2015 г.: „Panaton Software“ Inc., със седалище и адрес на управление САЩ, щата Айдахо 83707, ул. Норт 9та номер 202, в което „Сирма Солюшънс“ АД притежава 100.00% от капитала от 3 000 лв., с предмет на дейност: мениджмънт на авторски права върху софтуер, мениджмънт и маркетинг на софтуерни услуги и разработка и внедряване на софтуерни продукти, извършване на софтуерни услуги и др. На 16.01.2015 г. по силата на сключен договор за вливане е вписано извършено преобразуване към 01.01.2015 г. на дружество „Сирма USA“ Inc. чрез вливане в него на „Panaton Software“ Inc. - САЩ. В резултат на операцията по преобразуването цялото имущество на Панатон Софтуер Инк. преминава в „Сирма USA“ Inc., а „Panaton Software“ Inc. се прекратява без ликвидация. Съотношението на замяна е 1 нова акция от „Сирма USA“ Inc. за 1 стара акция от „Panaton Software“ Inc. Ръководството на Емитента е направило внимателен анализ на структурата на двете дружества преди операцията и респективно на структурата и капитала след операцията, както и всички ефекти от нея. В резултат на този анализ е взето решение операцията да бъде третирана и отчетена като „преструктуриране на дейността“, а не като бизнескомбинация по смисъла на МСФО 3. Вливането е отчетено като е приложен метода на „обединяване на участия“, при който статиите във финансовите отчети на двете обединяващи се предприятия се представят така, както ако са били обединени от началото на най-ранния представен във финансовите отчети период. С цел елиминиране са проверени последиците от всички стопански операции между приемащото и вливащото се дружество, включително разчетите между тях, без значение дали са настъпили преди или след датата на преструктурирането, при което не се е наложило елиминация. Всички разлики от операцията по вливането, са отчетени в собствения капитал компонент „неразпределена печалба“. В тази връзка не се налагат преизчисления в резултат на преобразуването, тъй като и двете дружества са 100% собственост на „Сирма Солюшънс“ АД и съотношението на замяна на акции е 1 нова акция за 1 стара акция.
- S&G Technology Services Limited, регистрирано съгласно законите на Англия и Уелс, със седалище и адрес на управление в Уайлтшайър, Нюпорт Стрийт 38-42, Англия, рег. номер на дружеството 8165885, в което „Сирма Солюшънс“ АД притежава 51 акции, всяка с номинална стойност от 1 GBP, което представлява 51% от капитала от 100 GBP.

- „Флаш Медиа“ АД, гр. София, ЕИК: 202444956, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, район р-н Младост, бул. „Цариградско Шосе“ № 135, в което „Сирма Солюшънс“ АД притежава 25 000 броя акции с номинал 1 лв. всяка, което представлява 50.00% от регистрирания капитал от 50 000 лв. и реално внесения капитал от 12 500 лв., с предмет на дейност: Създаване, продуциране и разпространение на аудио-визуални медийни услуги и продукти, изграждане и развиване на онлайн медии, създаване, продуциране, копродуциране и разпространение на пакети със собствено (авторско) политематично програмно съдържание посредством: създаване на интернет-платформа, достъпна за потребителската аудитория в 2D и 3D формат на излъчване и позициониране, създаване на мобилни приложения за всички видове смартфони и планшети, онлайн излъчване и позициониране на програмно съдържание в 3D формат, продуциране и онлайн разпространение на радио канали, разпространение, излъчване и промотиране на пакети с външно програмно съдържание - кинематографични произведения и други аудио-визуални продукти и услуги, създаване, продуциране и продажба на музикални произведения и други художествени дигитални аудио-визуални продукти, продуциране и менажиране на артисти и всяка друга дейност позволена от закона. „Флаш Медиа“ АД е дъщерно дружество на Емитента, но по преценка на ръководството му същото не участва в консолидацията поради липса на осъществен контрол върху дейността на дружеството.

В икономическата група на „Сирма Груп Холдинг“ АД е включено следното дъщерно дружество на „ЕнгВю Системс София“ АД:

- „ЕнгВю Латинска Америка“ (ENGVIEW SYSTEMS LATIN AMERICA - SISTEMA E SERVICOS LTDA), със седалище и адрес на управление: Сао Бернардо до Кампо, щат Сао Пауло, ул. Хоао Азабедо Маркез 215, офис 13, в което „ЕнгВю Системс София“ АД притежава 9 500 броя акции с номинал от R\$ 1 (един бразилски реал), което представлява 95.00% от капитала от R\$ 10 000 BRL. Предмет на дейност: (а) търговия, внос и износ на информационни продукти и услуги; (б) предлагане и извършване на информационни услуги, както и посредническа дейност, осъществяване на сходни дейности и услуги свързани с предмета на дейност на дружеството, както и (в) участие в други национални или чужди компании.
- „ЕнгВю Системс САЩ“ (Engview Systems USA Inc.), със седалище и адрес на управление: 1175 Норт Стрийт, Рочестър, щата Ню Йорк, 14621, САЩ в което „ЕнгВю Системс София“ АД притежава 10 броя акции с емисионна стойност от 500 щатски долара, което представлява 100% от капитала от 5000 щатски долара. Предмет на дейност: търговия, внос и износ на информационни продукти и услуги; предлагане и извършване на информационни услуги, както и посредническа дейност, осъществяване на сходни дейности и услуги свързани с предмета на дейност на дружеството, както и участие в други национални или чужди компании.

В икономическата група на „Сирма Груп Холдинг“ АД е включено следното дъщерно дружество на „Онтотекст“ АД:

- „Ontotext USA“ - корпоративен номер: 4888154, със седалище и адрес на управление: САЩ, щата Делауеър, 16192 Коустъл Хайуей, гр. Люис, в което „Онтотекст“ АД притежава 100% от капитала в размер на \$20 100. Дружеството има регистрация за извършване на търговска дейност в щата New York на адрес: 116 W 23rd Street, Suite 500, New York, NY 10011.

В икономическата група на „Сирма Груп Холдинг“ АД са включени следните асоциирани дружества:

- „GMG Systems“ Inc., със седалище и адрес на управление: гр. САЩ, 14439 Каталина Стрийт, Сан Леандро, Калифорния 94577, в което „Сирма Груп Холдинг“ АД притежава 961 540 броя акции с номинал USD 0.001 всяка, което представлява 34.82% от капитала от 2 762 долара. На 04.03.2015 г. е сключен договор между „Сирма Груп Холдинг“ АД и „GMG Systems“ Inc., за обратното изкупуване на 961 540 броя акции от капитала на „GMG Systems“ Inc., собственост на „Сирма Груп Холдинг“ АД. Съгласно този договор, „Сирма Груп Холдинг“ АД прехвърля за срок от две години, считано от 05.03.2015 г. 961 540 броя акции, разделени на месечни траншове от 38 462 броя акции. Цената, на която се изкупуват акциите е в размер на 350 000 щатски долара и е платима на равни месечни вноски.
- „Е-дом Мениджмънт“ ООД, гр. София, ЕИК: 201657264, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район р-н Средец, ул. „6-ти Септември“ № 18, вх. А, ет. 3, в което „Сирма Груп Холдинг“ АД притежава

700 дяла с номинал 10 лв. всеки, което представлява 35.00% от капитала от 20 000 лв., с предмет на дейност: проектиране, разработване, внедряване, маркетинг, продажба, обучение за използване на софтуерни продукти, включително цялостни решения за управление на недвижима собственост, управление на софтуерни проекти, консултантски услуги в сферата на информационните технологии, счетоводни услуги, както и извършване на всяка друга дейност, незабранена от закона, след снабдяване с необходимите разрешения, в случаите, в които се предвиждат такива от действащото законодателство на Република България.

- „Сирма Мобайл“ АД, гр. София, ЕИК: 200558943, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, район р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135, в което „Сирма Солюшънс“ АД притежава 20 000 броя акции с номинал 1 лв. всяка, което представлява 40.00% от регистрирания капитал от 50 000 лв. и реално внесения капитал от 12 500 лв., с предмет на дейност: проектиране, разработване, продажба и внедряване на мобилни технологии и софтуер, управление на мобилни технологии, консултантски услуги в сферата на комуникационните технологии, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона, в случай че за някоя от дейностите се изисква разрешение или лиценз след получаване на същите.

По договор за учредяване са създадени следните:

- Консорциум "Гравис- Сирма" е създаден с Договор за учредяване на консорциум от 30.03.2012 г., сключен между „Сирма Солюшънс“ АД и „Гравис България“ АД, ЕИК 121467570, при равно дялово участие, за участие в открита процедура по възлагане на обществена поръчка "Доизграждане на единната информационна система за противодействие на престъпността като национална интегрирана база данни", обявена от Прокуратурата на Република България;
- Дружество по ЗЗД „Сирма-Интерконсулт“ е създадено с Договор за учредяване на консорциум от 23.12.2011 г. между „Сирма Солюшънс“ АД и „Интерконсулт България“ ООД, ЕИК 121026857, при равно дялово участие, за участие в обявената от Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията, поръчка с предмет "Развитие на административното обслужване по електронен път", предстоящо ликвидирание и дерегистрация;
- Дружество по ЗЗД "Сирма", ЕИК 175549302, създадено с Договор за учредяване на консорциум от 15.09.2008 г. между „Сирма Солюшънс“ АД и „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД, при равно дялово участие и за участие в открита процедура по възлагане на обществена поръчка с предмет: "Изграждане на национална система за цялостно управление на акцизите от митническата администрация" - предстоящо ликвидирание и дерегистрация.
- Дружество по ЗЗД "Сирма ПИ", ЕИК 176845090, създадено с договор за учредяване на Консорциум от 24.03.2015 г. между „Сирма Солюшънс“ АД и Фондация „ПРАВО И ИНТЕРНЕТ“, при равно дялово участие и за участие и изпълнение на открита процедура по възлагане на обществена поръчка с предмет: Извършване на пълен реинженеринг на административната дейност на Национален съвет по цени и реимбурсиране на лекарствените продукти (НСЦРЛП) с цел, преход към извършване на административната дейност по обработка на информацията изцяло в електронна форма. Доставка на АИС, създаване и внедряване на средства за достъп до регистрите на НСЦРЛП, вкл. ПЛС“, възлагана в изпълнение на проект "Национален съвет по цени и реимбурсиране на лекарствените продукти - ефективна и модерна администрация в услуга на гражданите и бизнеса".

Обратни изкупувания на акции:

- На 30.06.2014 „Сирма Ай Ти Ти“ АД изкупува обратно от „Сирма Солюшънс“ АД 13,902 (тринадесет хиляди деветстотин и два) броя поименни акции с право на глас (което представлява 10% от всички акции) с цел последваща продажба на ключови служители на „Сирма Ай Ти Ти“ АД. За тази цел с Решение на едноличния собственик на капитала от 15.09.2014 г. обратно изкупените акции са преобразувани в нов клас А. Подадено е заявление до ТР (вх.номер 20150213134102) за заличаване на едноличния собственик на капитала, но е получен отказ, поради изискване към заявлението да се представи устав, приет от редовно свикано и проведено общо събрание на акционерите, а не устав приет от вписания към момента едноличен собственик на капитала, чието заличаване се цели. На 10.03.2015г. са джирисани 4634 акции на ключови служители, на 15.04.2015г. е проведено първо общо събрание на акционерите и решенията от него предстои да бъдат внесени в Търговски регистър към Агенция по вписванията. Към момента

собствените акции на дружеството са общо 9268 броя. Към датата на този документ „Сирма Ай Ти Ти“ АД е вписана промяна в Търговския регистър, а именно от еднолично акционерно дружество в акционерно дружество.

- С решение на ОСА от 31.07.2014 г., на основание чл. 187б, ал. 1, 2 и 3 и във връзка с чл. 187а, ал. 1, т. 8 и чл. 187а, ал. 4 от ТЗ, „Сирма Солюшънс“ АД изкупува обратно притежавани от акционера „Сирма Груп Холдинг“ АД 248 687 броя поименни акции, съставляващи 8% от капитала на „Сирма Солюшънс“ АД. Решението е вписано в ТР със заявление с вх. Номер 20141124160732. Срокът за сключване на договор за изкупуване е до 31.07.2014г. Цел на изкупуването – акциите ще се продават на ключови служители. За целта, с решение на ОСА от 09.03.2015 г. част от собствените акции са преобразувани и са създадени два нови класа акции - клас А и клас Б. Измененият Устав е обявен в Търговския Регистър на 17.03.2015 г. На 31.05.2015г. на служители на дружеството са джирисани 13 806 броя акции клас А.;
- С изменения в Устава, обявен в Търговския Регистър на 10.09.2014 г., в „Онтотекст“ АД е създаден опционен фонд, както следва:
  - Притежателите на обикновени акции от капитал на „Онтотекст“ АД, в т.ч. „Сирма Груп Холдинг“ АД, се съгласяват да създадат опционен фонд от 1 210 215 (един милион двеста и десет хиляди и двеста и петнадесет) броя акции за срок до 31.03.2019 г., с което се задължават да продадат включените в опционния фонд акции, на притежателите на опции по цена на една акция равна на 1,17 лв. Опциите от опционния фонд ще се продават на ключови служители на дружеството, ключови служители на дъщерни фирми и консултанти на дружеството и дъщерните му фирми по фиксираната в предходното изречение цена съобразно решение на съвета на директорите на „Онтотекст“ АД за определяне на лицата, имащи право да придобият опции, взето с обикновено мнозинство, но с участието на поне един номиниран от акционерите член на Съвета на директорите, гласувал „ЗА“ решението. Съветът на директорите е овластен, за срок от 3 (три) години, считано от обявяване на това изменение на устава в Търговския регистър, да управлява опционния фонд, да определя цена на 1 (една) опция за придобиване на една акция, която не може да бъде по-висока от три евроцента, да определя лицата, имащи право да придобият опции и да продава опции от опционния фонд за придобиване на акции от капитала на Дружеството. Продажбата на обикновени акции, съгласно схемата за издаване на Опции, ще се извършва пропорционално от всички Акционери, притежаващи Обикновени акции, включени в опционния фонд. Очаквано намаление на участието на Сирма Груп Холдинг АД в капитала на Онтотекст АД – 8 % или с 684 650 броя акции.
  - Опциите се вестват при следните условия:
    - ✓ Срок за упражняване на опцията – по всяко време (американски тип) до 31.03.2019 г. (тридесет и първи март две хиляди и деветнадесета година) и преди първоначално публично предлагане на акции от капитала на дружеството („Онтотекст“ АД) на регулиран пазар за ценни книжа, но не по-късно от три месеца след като служителя напусне компанията или договорът на консултанта бъде прекратен, независимо от основанието и инициативата за прекратяване на което и да е договорно правоотношение с притежател на опции, освен в случаите, когато договорът на консултант или служител бъде прекратен поради грубо умишлено неспазване на съществени задължения по договорът, измама или престъпление, в който случай неупражнените опции на служителя или консултанта се обезсилват с прекратяването на договора.
    - ✓ Максимален брой акции, които могат да се придобият (размер на Опционния фонд) - 1 210 215 (един милион двеста и десет хиляди и двеста и петнадесет) броя акции.
    - ✓ Начин на придобиване – покупка на акции.
    - ✓ Механизъм за продажба – пропорционално участие на всички акционери, собственици на обикновени акции от опционния фонд.
    - ✓ Цена за придобиване на 1 акция – 1,17 лв. (един лев и седемнадесет ст.)
  - Въз основа на решението на Съвета на директорите, с което се определят физическите лица, които имат право да получат опция, както и броят на акциите, предмет на опцията, изпълнителният директор на дружеството сключва Договор за опция от името на всички акционери от класа на обикновените акции, участващи в опционния фонд.
  - Разпоредбите на устава обвързват всяко лице, което притежава обикновени акции от капитала на дружеството, от момента на придобиването им. Лицата, собственици на акции, включени в опционния фонд се съгласяват до 31.03.2019 г. да не отчуждават, залагат или по какъвто и да било



друг начин да обременяват тези акции, освен в случаите, когато за тях са издадени опции и се упражняват правата по тези издадени опции.

Освен в горепосочените дружества, „Сирма Солюшънс“ АД има следните инвестиции:

- „Айбил Интерактив Солушънс“ АД, гр. София, ЕИК: 131001172, със седалище гр. София 1463, район Лозенец, ул. Крум Попов 75, ет. 5, в което „Сирма Солюшънс“ АД притежава 19 000 броя акции с номинал 1 лв. всяка, което представлява 38% от регистрирания капитал от 50 000 лв., с предмет на дейност: информационни, програмни, консултантски и други услуги; сделки с интелектуална собственост; комисионни, превозни и спедиционни сделки; търговско представителство, посредничество и агентство на български и чуждестранни лица в страната и чужбина; всякаква друга дейност, незабранена от закона. Дружеството не е причислено към асоциираните дружества към групата на Емитента, защото към датата на този Регистрационен документ е преустановило своята дейност;
- „Система за електронни плащания България /СЕП България“ АД, гр. София, ЕИК: 131107204, със седалище гр. София 1164, район Лозенец, ж.к. "Лозенец", ул. "Златовръх" No 1, в което „Сирма Солюшънс“ АД притежава 650 000 броя акции с номинал 1 лв. всяка, което представлява 7.5% от регистрирания капитал от 10 000 000 лв., с предмет на дейност: доставка на удостоверителни услуги, разработване и поддръжка на програмни продукти за автоматизиране на банкови дейности, разработване и опериране на банкови информационни системи, разработване и поддръжане на терминали за електронни плащания, както и всяка друга незабранена от закона дейност. Към датата на проспекта дружеството е с нищожни бизнес операции.

## **7.2. СПИСК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ ИЛИ НА ДЕЙНОСТ, ПРОПОРЦИОНАЛНО АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ**

„Сирма Груп Холдинг“ АД притежава следните значителни дъщерни предприятия:

- „Сирма Солюшънс“ АД, гр. София, България, в което Емитентът притежава 81.44% от капитала от 31 085 890 лв.
- „Онтотекст“ АД, гр. София, България, в което Емитентът притежава 56.21% от капитала от 15 225 771 лв.
- „Сирма Ай Ти Ти“ АД, гр. София, България, в което Емитентът притежава 125 120 броя акции с номинал 10 лв. всяка, което представлява 90.00% от издадения акционерен капитал от 1 390 220 лв. и 96.45% от акциите в обръщение.

## 8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

### 8.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ.

Дружеството не притежава значителни материални дълготрайни активи, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях. Описание на недвижимите имоти, собственост на Групата, заедно с тежестите върху тях:

- ОФИС № 8, находящ се в гр. София, СО Район „Младост“, на 2 офисен етаж, в сградата на бул. „Цариградско шосе – 7-ми километър“ №135, със застроена площ 176.74 кв. м. - Договорна ипотека от 20.12.2013 г., Нотариален акт 119, том X, рег. номер 26272, дело 1690 от 2013 г. за обезпечаване на кредит от „Алианц Банк България“ АД в размер на 123 000 евро;
- ОФИС №19, находящ се в гр. София, СО Район „Младост“, на 2 офисен етаж, в сградата на бул. „Цариградско шосе – 7-ми километър“ №135, със застроена площ на офиса 99.21 кв. м. - Договорна ипотека от 10.10.2013г., Нотариален акт 80, том 20 рег. номер 38867,. за обезпечаване на инвестиционен кредит от „Уникредит Булбанк“ АД в размер на 300 000 евро.;
- ОФИС №20, находящ се в гр. София, СО Район „Младост“, на 2 офисен етаж, в сградата на бул. „Цариградско шосе – 7-ми километър“ №135, със застроена площ на офиса 144.39 кв. м. - Договорна ипотека от 10.10.2013г., Нотариален акт 80, том 20 рег. номер 38867,. за обезпечаване на инвестиционен кредит от „Уникредит Булбанк“ АД в размер на 100 000 евро.;
- ОФИС №21, находящ се в гр. София, СО Район „Младост“, на 2 офисен етаж, в сградата на бул. „Цариградско шосе – 7-ми километър“ №135, със застроена площ на офиса 81.35 кв. м. - Договорна ипотека от 10.10.2013г., Нотариален акт 80, том 20 рег. номер 38867,. за обезпечаване на инвестиционен кредит от „Уникредит Булбанк“ АД в размер на 300 000 евро.;
- Етаж 3 от офис сграда „ИТ-център Офис Експрес“ в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 135 със застроена площ 796,50 кв. м. - Договорна ипотека от 13.06.2014 г., Нотариален акт 84, том I-1, рег. номер 2002, дело 63 от 2014 г. за обезпечаване на овърдрафт кредит от „Уникредит Булбанк“ АД в размер на 850 000 евро.;
- Етаж 5 от офис сграда „ИТ-център Офис Експрес“ в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 135 със застроена площ 281,81 кв. м. - Договорна ипотека от 23/09/2014 г., Нотариален акт 37, том 18, рег. номер 36189, г. за обезпечаване на овърдрафт кредит от „Алианц Банк България“ АД в размер на 350 000 евро.;

За разглеждания исторически период, нетекущите активи на Дружеството са систематизирани в следващата таблица:

**Таблица №20.** Нетекущи материални и нематериални активи на Емитента на консолидирано ниво, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)  | 2012<br>кор   | 2013          | 2014          | 31.3.2014     | 31.3.2015     |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Нематериални активи   | 36 605        | 31 692        | 30 023        | 32 119        | 37 065        |
| Имоти, машини и съоръжения  | 2 116         | 3 198         | 4 801         | 3 751         | 4 584         |
| Инвестиции в дъщерни предприятия                                    | -             | -             | 7             | 7             | 17            |
| Инвестиции в асоциирани предприятия                                 | 8 710         | 8 263         | 429           | 429           | 379           |
| Дългосрочни финансови активи  | -             | -             | 442           | -             | 25            |
| Отсрочени данъчни активи  | 263           | 214           | 27            | 396           | 254           |
| Капитализирани собствени разходи / продукти в процес на изграждане/ | -             | 27 031        | 11 527        | 26 346        | 12 814        |
| Търговска репутация   | 11 587        | 13 744        | 19 398        | 13 744        | 19 398        |
| <b>Общо нетекущи активи</b>   | <b>59 281</b> | <b>84 142</b> | <b>66 654</b> | <b>76 792</b> | <b>74 536</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Като единствени по-значителни материални нетекущи активи може да бъде определени: притежаваната от Дружеството офис-сграда - офиси, ет.3 ; ет. 5 и части от етажи 2 и 4 от офис сграда, находяща се в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 135 и сървъри и инфраструктурно оборудване собственост на „Датикум“ АД.



**Таблица №20.1.** Нетекущи материални и нематериални активи на Емитента на индивидуално ниво, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)                     | 2012          | 2013          | 2014          | 31.3.2014     | 31.3.2015     |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Нематериални активи                          | 102           | 222           | 189           | 20 593        | 180           |
| Имоти, машини и съоръжения                   | 7             | 139           | 161           | 156           | 158           |
| Инвестиции в дъщерни предприятия             | 43 270        | 43 270        | 50 651        | 43 270        | 50 651        |
| Инвестиции в асоциирани предприятия          | 7 794         | 7 794         | 365           | 7 794         | 350           |
| Инвестиционни имоти                          | 4 735         | 5 229         | 5 470         | 5 201         | 5 439         |
| Разходи за придобиване на дълготрайни активи | -             | 20 375        | -             | -             | -             |
| <b>Общо нетекущи активи</b>                  | <b>55 908</b> | <b>77 029</b> | <b>56 836</b> | <b>77 014</b> | <b>56 778</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Най-съществена част от нетекущите активи на индивидуално ниво разбираемо заемат инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия.

Към датата на този документ, Емитентът е поел ангажимент за инвестиция за „Бизнес Инкубатор“ в следното:

Обща стойност на инвестицията: 582 777 лева. Активи целени за закупуване са следните:

1. Система за предоставяне на облачни услуги 1 бр. – 339 350 лв
2. Система за видеонаблюдение и съхранение на видео данни 1 бр. – 5 626 лв
3. Информационни шкафове 5 бр. – 9 500 лв.
4. Токозахранващи устройства UPS 1 бр. – 146 567 лв.
5. Телефонна централа 1 бр. – 1 067лв.
6. Работни бюра 20 бр. – 17 400 лв.
7. Директорски бюра 4 бр. – 5 400 лв.
8. Метална каса 1 бр. – 1 344 лв.
9. Лазерно много функционално устройство 1 бр. – 1 100 лв.
10. Лаптоп презентационен 2 бр. – 1 940 лв.
11. Работни станции (лаптопи) 20 бр. – 37 740 лв.
12. Проектор и екран 1 бр. – 1 300 лв.
13. Заседателна маса 1 бр. – 1 843 лв.
14. Канцеларски материали и тонер касети – 12 600 лв.

Целта на инвестицията е откриването на нови 20 бр. работни места и предоставяне на облачни услуги.

Към същата дата, Емитентът не е планирал закупуването на други значителни материални дълготрайни активи.

## **8.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ ОТ ЕМИТЕНТА.**

Не съществуват екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от Емитента.

## 9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

### 9.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

За анализа на финансовото състояние на „Сирма Груп холдинг“ АД са използвани одитираните индивидуални и консолидирани отчети за финансовите 2012г., 2013г. и 2014г. и междинните неодитирани индивидуални и консолидирани отчети към към 31.03.2015г.

От края на последния отчетен финансов период (31.03.2015г.), и за която и да е публикувана финансова информация, не е налице значителна промяна в търговската позиция на Емитента. Възникналата промяна към 31.07.2014 г. е свързана с осъществено преобразуване, описано в този документ (т. 20.9. по-долу). Корекциите във финансовите отчети, във връзка с тази промяна, са подробно представени в т. 20.2. Проформа финансова информация, заедно с мнението на проверилия ги одитор.

#### Приходи

„Сирма Груп холдинг“ АД запазва непрекъснат позитивен тренд в своето развитие и положителни финансови резултати, включително такъв е налице и на междинна база сравнявайки първите тримесечия на 2014г. и 2015г.

**Таблица №21.** Динамиката на консолидираните приходи на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева) | 2012<br>кор | 2013       | 2014    | 31.3.2014  | 31.3.2015 |
|--------------------------|-------------|------------|---------|------------|-----------|
| Приходи от продажби      | 17 636      | 21 563     | 27 048  | 5 428      | 7 022     |
| <i>Изменение %</i>       | 22.79%      | 22.27%     | 25.44%  | <i>н/а</i> | 29.37%    |
| Приходи от финансиране   | -           | 104        | 515     | 9          | 12        |
| <i>Изменение %</i>       | <i>н/а</i>  | <i>н/а</i> | 395.19% | <i>н/а</i> | 33.33%    |
| Други приходи            | -           | 1 101      | 303     | 6          | 10        |
| <i>Изменение %</i>       | <i>н/а</i>  | <i>н/а</i> | -72.48% | <i>н/а</i> | 66.67%    |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Консолидираните приходи растат със стабилен висок темп през целия разглеждан период, изпреварващ значително възходящия тренд в бизнес сектора на Емитента. Увеличението на приходите се дължи на географското разширение на пазарите, на привличането на нови клиенти и увеличението на обемите от съществуващите. С най-голям дял са приходите от услуги, които са и с най-голям принос при ръста на приходите.

Емитентът реализира своята продукция и услуги без географски ограничения. Въпреки това, традиционно най-високи продажби Дружеството генерира в Европа и Северна Америка. Същите заемат около 97-98% от общата стойност на приходите. Независимо от това, поради изключителната диверсификация на продуктите и услугите си, които се прилагат в множество напълно различни сектори и клиенти, не може да се говори за каквато и да е зависимост на Емитента от дадени клиенти или от дадени услуги.

**Таблица №21.1.** Динамиката на индивидуалните приходи на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева) | 2012       | 2013       | 2014       | 31.3.2014  | 31.3.2015  |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Приходи от продажби      | 1 013      | 1 188      | 1 639      | 394        | 314        |
| <i>Изменение %</i>       | 18.76%     | 17.28%     | 37.96%     | <i>н/а</i> | -20.30%    |
| Приходи от финансиране   | 55         | 60         | 59         | -          | -          |
| <i>Изменение %</i>       | <i>н/а</i> | 9.09%      | -1.67%     | <i>н/а</i> | <i>н/а</i> |
| Други приходи            | -          | -          | 57         | -          | -          |
| <i>Изменение %</i>       | <i>н/а</i> | <i>н/а</i> | <i>н/а</i> | <i>н/а</i> | <i>н/а</i> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

На индивидуално ниво Емитентът също реализира постоянен ръст на приходите свързан с разрастването на дейността му и на големината на групата от дружества.

### Разходи

През разглеждания период, консолидираните и индивидуални разходи плавно растат в унисон с растящите приходи от дейността на Дружеството. Традиционно най-висок дял в общите разходи имат разходите за персонала, който е основния актив на всяка компания от ИТ сектора. Разходите за външни услуги и тези за амортизация и обезценка са традиционно на следващите места по дял в общите разходи.

**Таблица №22.** Динамиката на консолидираните разходи на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)                                     | 2012<br>кор | 2013     | 2014     | 31.3.2014 | 31.3.2015 |
|--|-------------|----------|----------|-----------|-----------|
| Разходи за материали   | (480)       | (610)    | (481)    | (111)     | (92)      |
| <i>Изменение %</i>   | 14.01%      | 27.14%   | -21.18%  | н/а       | -17.12%   |
| Разходи за външни услуги                                     | (1 401)     | (4 449)  | (3 866)  | (491)     | (727)     |
| <i>Изменение %</i>   | -26.34%     | 217.55%  | -13.10%  | н/а       | 48.07%    |
| Разходи за персонала   | (9 760)     | (11 805) | (14 890) | (3 276)   | (3 881)   |
| <i>Изменение %</i>   | 15.07%      | 20.96%   | 26.13%   | н/а       | 18.47%    |
| Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи     | (3 762)     | (5 285)  | (5 809)  | (1 107)   | (1 113)   |
| <i>Изменение %</i>   | 232.04%     | 40.47%   | 9.92%    | н/а       | 0.54%     |
| Себестойност на продадените стоки и други текущи активи      | (1 775)     | (2 276)  | (5 073)  | (720)     | (2 001)   |
| <i>Изменение %</i>   | -0.56%      | 28.22%   | 122.90%  | н/а       | 177.92%   |
| Промени в наличностите на гот. продукция и нез. производство | 56          | 1 144    | (995)    | -         | -         |
| <i>Изменение %</i>   | -12.50%     | 1942.24% | -187.00% | н/а       | н/а       |
| Капитализирани собствени разходи                             | 3 086       | 4 701    | 9 587    | 694       | 1 287     |
| <i>Изменение %</i>   | -883.25%    | 52.35%   | 103.92%  | н/а       | 85.45%    |
| Други разходи  | (1 329)     | (829)    | (1 147)  | (186)     | (113)     |
|  | -528.71%    | -37.63%  | 38.38%   | н/а       | -39.25%   |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

**Таблица №22.1.** Динамиката на индивидуалните разходи на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)                                 | 2012    | 2013    | 2014    | 31.3.2014 | 31.3.2015 |
|--|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| Разходи за материали                                     | (41)    | (20)    | (18)    | (6)       | (4)       |
| <i>Изменение %</i>                                       | 192.86% | -51.22% | -10.00% | н/а       | -33.33%   |
| Разходи за външни услуги                                 | (183)   | (374)   | (397)   | (37)      | (50)      |
| <i>Изменение %</i>                                       | 88.66%  | 104.37% | 6.15%   | н/а       | 35.14%    |
| Разходи за персонала                                     | (661)   | (591)   | (655)   | (151)     | (180)     |
| <i>Изменение %</i>                                       | -1.93%  | -10.59% | 10.83%  | н/а       | 19.21%    |
| Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи | (105)   | (127)   | (168)   | (39)      | (43)      |
| <i>Изменение %</i>                                       | 0.00%   | 20.95%  | 32.28%  | н/а       | 10.26%    |
| Себестойност на продадените стоки и други текущи активи  | -       | -       | (281)   | (87)      | -         |
| <i>Изменение %</i>                                       | н/а     | н/а     | н/а     | н/а       | н/а       |
| Разходи за придобиване на дълготрайни активи             | -       | 135     | 166     | 5         | 6         |
| <i>Изменение %</i>                                       | н/а     | н/а     | 22.96%  | н/а       | 20.00%    |
| Други разходи  | (44)    | (61)    | (92)    | (12)      | (1)       |
|  | 4.76%   | 38.64%  | 50.82%  | н/а       | -91.67%   |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

### Финансови приходи и разходи

За разглеждания период, консолидираните финансови приходи и разходи обичайно се образуват от курсови разлики и разходи за лихви. През 2013г. конкретна сделка с финансови активи е посочена като финансови приходи, а отчетната стойност на активите като финансови разходи. Тази сделка касае продажбата на 6% от капитала на „Сирма Солюшънс“ АД на американско физическо лице. Същата е осчетоводена като в разходната част е записана балансовата стойност на продадените акции в размер на 1 865 хил. лв. Остатъкът до 2 124 хил. лв. представлява платени лихви по получени заеми, курсови разлики и банкови такси. Приходът от тази сделка от 1 865 хил. лв. е осчетоводен като финансов приход през същата година. В допълнение към финансовите приходи са добавени начислена загуба от продажбата на акции - 337 хил. лв., както и обичайни финансови приходи 165 хил. лв. Информация за динамиката на финансовите приходи и разходи е показана в следващата таблица. ., Отново през 2013г. Емитентът закупува от американско физическо лице 10% от капитала на „Panaton Software“ Inc. на стойност от 1 865 хил. лв., като сумата не е отразена като финансов разход, а в посока увеличение на инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия. До колкото останалата част от капитала на „Panaton Software“ Inc. е собственост на „Сирма Солюшънс“ АД, Емитентът решава да прехвърли закупените през 2013г. 10% от капитала му и консолира участието в това дружество в дъщерното „Сирма Солюшънс“ АД. Сделката е осъществена през 2014г. на стойността на направената инвестиция от 1 865 хил. лв., като същата не намира отражение във финансовите приходи и разходи за тази година, тъй като при прилагането на МСС приходите и разходите за финансовите активи се нетират

**Таблица №23.** Динамиката на консолидираните финансови приходи и разходи на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)               | 2012<br>кор  | 2013         | 2014         | 31.3.2014   | 31.3.2015   |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Финансови разходи                      | (706)        | (2 124)      | (427)        | (59)        | (50)        |
| <i>Изменение %</i>                     | 67.70%       | 200.85%      | -79.90%      | н/а         | -15.25%     |
| Финансови приходи                      | 34           | 1 693        | 206          | 22          | 31          |
| <i>Изменение %</i>                     | -101.79%     | 4879.41%     | -87.83%      | н/а         | 40.91%      |
| Други финансови позиции                | -            | -            | 5 715        | -           | -           |
| <i>Изменение %</i>                     | -100.00%     | н/а          | н/а          | н/а         | н/а         |
| <b>Финансови приходи/разходи нетно</b> | <b>(672)</b> | <b>(431)</b> | <b>5 494</b> | <b>(37)</b> | <b>(19)</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

На индивидуално ниво отново може да се забележи горепосоченото осчетоводяване на разходите за покупка като финансов разход и съответната продажба като приход. Обичайните финансови приходи и разходи на това ниво са свързани с банков такси и платени и получени лихви по отпуснати и поети заеми.

**Таблица №23.1.** Динамиката на индивидуалните финансови приходи и разходи на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)               | 2012        | 2013       | 2014       | 31.3.2014  | 31.3.2015   |
|--|-------------|------------|------------|------------|-------------|
| Финансови разходи                      | (82)        | (1 958)    | (113)      | (24)       | (29)        |
| <i>Изменение %</i>                     | 9.33%       | 2287.80%   | -94.23%    | н/а        | 20.83%      |
| Финансови приходи                      | 70          | 2 175      | 390        | 23         | 15          |
| <i>Изменение %</i>                     | -45.74%     | 3007.14%   | -82.07%    | н/а        | -34.78%     |
| <b>Финансови приходи/разходи нетно</b> | <b>(12)</b> | <b>217</b> | <b>277</b> | <b>(1)</b> | <b>(14)</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

През 2014г. „Сирма Солюшънс“ АД продава 90% от акциите на „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД на американско лице за 6 895 020,00 лв. Балансовата стойност на инвестицията на „Сирма Солюшънс“ АД е била 1 172 552 лв., което води до разлика от 5 722 468 лв. Същата сделка („операции с финансови активи“), след приспадане на разходите по осъществяването ѝ, е причината за наличието на статията Други финансови приходи в горната таблица. Сделката е осъществена с отложено плащане и чрез джирисване на акциите на „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД. Поради нова бизнес възможност свързана с конкретни проекти за правителството на Република България, Националната Галерия на САЩ и втората по големина в света американска компания за контрол върху качеството и измерванията в

производството, чийто характер е свързан с предлаганата от „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД софтуерна платформа, Емитентът решава да промени фирмената си стратегия и иницира обратното закупуване на „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД. Причината за това действие е възможността „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД изпълни споменатите проекти (два от които се изпълняват и към датата на този документ). Самата сделка става с джиросване на акциите на „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД на името на „Сирма Груп Холдинг“ АД, като холдингът става собственик на прехвърляните акции. Действието е отразено в посока увеличение на инвестициите в дъщерни предприятия, а стойността на сделката е равна на продажната цена на дружеството към американското лице.

Резултатът от двойното прехвърляне на „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД е реализирането на еднократна печалба. Същата не е взета под внимание при определянето на цената на акция от публичното предлагане и поради нейния специфичен характер Емитентът не цели тази печалба да участва при вземането на инвеститорско решение от страна на желаещите да закупят акции от увеличението на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД.

### Финансов резултат

Финансовият резултат на Емитента бележи постоянен ръст за разглеждания период в унисон с реализирания такъв при приходите. Този тренд може да се забележи както в консолидираните, така и в индивидуалните резултати, като единствено изключение прави индивидуалният резултат към първото тримесечие на 2015г., който бележи спад спрямо реализираното за същия период през 2014г.

**Таблица №24.** Динамиката на консолидирания финансов резултат на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)  | 2012         | 2013         | 2014         | 31.3.2014  | 31.3.2015  |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Печалба / (Загуба) преди данъци                                 | 2 004        | 3 192        | 10 686       | 209        | 385        |
| <i>Изменение %</i>  | 230.15%      | 59.28%       | 234.78%      | <i>н/а</i> | 84.21%     |
| Разходи за данъци върху дохода / Приходи от данъци върху дохода | (123)        | (242)        | (907)        | -          | -          |
| <i>Изменение %</i>  | 66.22%       | 96.75%       | 274.79%      | <i>н/а</i> | <i>н/а</i> |
| <b>Печалба / (Загуба) за годината от продължаващи дейности</b>  | <b>1 881</b> | <b>2 950</b> | <b>9 778</b> | <b>209</b> | <b>385</b> |
|   | 252.91%      | 56.83%       | 231.47%      | <i>н/а</i> | 84.21%     |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

**Таблица №24.1.** Динамиката на индивидуалния финансов резултат на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)  | 2012       | 2013       | 2014       | 31.3.2014  | 31.3.2015  |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Печалба / (Загуба) преди данъци                                 | 22         | 427        | 587        | 66         | 28         |
| <i>Изменение %</i>  | 257.14%    | 1840.91%   | 37.47%     | <i>н/а</i> | -57.58%    |
| Разходи за данъци върху дохода / Приходи от данъци върху дохода | (3)        | (21)       | (58)       | -          | -          |
| <i>Изменение %</i>  | <i>н/а</i> | 600.00%    | 176.19%    | <i>н/а</i> | <i>н/а</i> |
| <b>Печалба / (Загуба) за годината от продължаващи дейности</b>  | <b>19</b>  | <b>406</b> | <b>529</b> | <b>66</b>  | <b>28</b>  |
| <i>Изменение %</i>  | 235.71%    | 2036.84%   | 30.30%     | <i>н/а</i> | -57.58%    |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

### Активи

Както приходите, така и консолидираните активи бележат ръст през разглеждания период. Традиционно най-голям дял от тях, над 30%, заемат нематериалните активи, което е продиктувано от дейността на Емитента и собствеността му върху значително количество софтуерни модули. Търговската репутация и инвестициите в асоциирани дружества заемат регулярно следващите места от гледна точка на дял от общите активи и по-специално нетекущите такива. През 2013г. поради промяна във фирмената стратегия се решава, активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба, да бъдат доразработени и по тази причина се прехвърлят в балансова статия капитализирани собствени разходи /продукти в процес на изграждане/. От своя

страна извършването преобразуване чрез отделяне е причината за намаляване на общата стойност на активите на тримесечна база през 2015г. спрямо предходната такава.

**Таблица №25.** Динамиката на консолидираните активи на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)  | 2012<br>кор   | 2013          | 2014          | 31.3.2014      | 31.3.2015      |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Нематериални активи   | 36 605        | 31 692        | 30 023        | 32 119         | 37 065         |
| <i>Изменение %</i>  | 32.83%        | -13.42%       | -5.27%        | <i>н/а</i>     | 15.40%         |
| Имоти, машини и съоръжения  | 2 116         | 3 198         | 4 801         | 3 751          | 4 584          |
| <i>Изменение %</i>  | -19.14%       | 51.14%        | 50.12%        | <i>н/а</i>     | 22.21%         |
| Инвестиции в дъщерни предприятия  | -             | -             | 7             | 7              | 17             |
| <i>Изменение %</i>  | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>     | 142.86%        |
| Инвестиции в асоциирани предприятия                                     | 8 710         | 8 263         | 429           | 429            | 379            |
| <i>Изменение %</i>  | 4.54%         | -5.13%        | -94.81%       | <i>н/а</i>     | -11.66%        |
| Дългосрочни финансови активи  | -             | -             | 442           | -              | 25             |
| <i>Изменение %</i>  | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>     | <i>н/а</i>     |
| Отсрочени данъчни активи  | 263           | 214           | 27            | 396            | 254            |
| <i>Изменение %</i>  | -1.50%        | -18.47%       | -87.41%       | <i>н/а</i>     | -35.86%        |
| Капитализирани собствени разходи / продукти в процес на изграждане/     | -             | 27 031        | 11 527        | 26 346         | 12 814         |
| <i>Изменение %</i>  | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>    | -57.36%       | <i>н/а</i>     | -51.36%        |
| Търговска репутация   | 11 587        | 13 744        | 19 398        | 13 744         | 19 398         |
| <i>Изменение %</i>  | 0.00%         | 18.62%        | 41.14%        | <i>н/а</i>     | 41.14%         |
| <b>Общо нетекущи активи</b>   | <b>59 281</b> | <b>84 142</b> | <b>66 654</b> | <b>76 792</b>  | <b>74 536</b>  |
| <i>Изменение %</i>  | 17.71%        | 41.94%        | -20.78%       | <i>н/а</i>     | -2.94%         |
| Материални запаси   | 598           | 1 143         | 463           | 1 208          | 439            |
| <i>Изменение %</i>  | -51.46%       | 91.18%        | -59.50%       | <i>н/а</i>     | -63.66%        |
| Търговски вземания  | 1 664         | 4 430         | 7 377         | 7 023          | 5 776          |
| <i>Изменение %</i>  | -42.90%       | 103.01%       | 66.54%        | <i>н/а</i>     | -17.76%        |
| Вземания от свързани лица   | 2 182         | -             | 1 060         | 21             | 499            |
| <i>Изменение %</i>  | 1335.53%      | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>     | 2276.19%       |
| Данъчни вземания  | -             | -             | 44            | 46             | 74             |
| <i>Изменение %</i>  | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>     | 60.87%         |
| Други вземания  | 208           | 321           | 153           | 360            | 736            |
| <i>Изменение %</i>  | -46.67%       | 54.38%        | -52.35%       | <i>н/а</i>     | 104.44%        |
| Предплатени разходи   | -             | -             | 135           | 135            | 146            |
| <i>Изменение %</i>  | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>     | 8.15%          |
| Пари и парични еквиваленти  | 1 714         | 2 460         | 3 003         | 2 669          | 3 802          |
| <i>Изменение %</i>  | 36.36%        | 43.51%        | 22.09%        | <i>н/а</i>     | 42.45%         |
| <b>Общо текущи активи</b>   | <b>6 366</b>  | <b>8 354</b>  | <b>12 235</b> | <b>11 462</b>  | <b>11 472</b>  |
| <i>Изменение %</i>  | 7.08%         | 31.22%        | 46.46%        | <i>н/а</i>     | 0.09%          |
| Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба | <b>20 874</b> | -             | <b>15 265</b> | <b>15 770</b>  | <b>15 265</b>  |
| <i>Изменение %</i>  | -25.06%       | -100.00%      | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>     | -3.20%         |
| <b>Общо активи</b>  | <b>86 521</b> | <b>92 496</b> | <b>94 154</b> | <b>104 024</b> | <b>101 273</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Забелязаният ръст на активите на консолидирана база се коригира на индивидуална база от осъщественото преобразуване в края на 2014г., когато част от инвестициите и притежаваните софтуерни модули биват прехвърлени в новосъздаденото дружество. Това е и причината за значителния спад на сумата на актива през първото тримесечие на 2015г. спрямо същия период на предходната година.

Таблица №25.1. Динамиката на индивидуалните активи на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)  | 2012           | 2013            | 2014            | 31.3.2014     | 31.3.2015      |
|---|----------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|
| Нематериални активи   | 102            | 222             | 189             | 20 593        | 180            |
| <i>Изменение %</i>  | <i>н/а</i>     | <i>117.65%</i>  | <i>-14.86%</i>  | <i>н/а</i>    | <i>-99.13%</i> |
| Имоти, машини и съоръжения  | 7              | 139             | 161             | 156           | 158            |
| <i>Изменение %</i>  | <i>250.00%</i> | <i>1885.71%</i> | <i>15.83%</i>   | <i>н/а</i>    | <i>1.28%</i>   |
| Инвестиции в дъщерни предприятия  | 43 270         | 43 270          | 50 644          | 43 270        | 50 644         |
| <i>Изменение %</i>  | <i>0.03%</i>   | <i>0.00%</i>    | <i>17.04%</i>   | <i>н/а</i>    | <i>17.04%</i>  |
| Инвестиции в асоциирани предприятия                                     | 7 794          | 7 794           | 365             | 7 794         | 350            |
| <i>Изменение %</i>  | <i>0.00%</i>   | <i>0.00%</i>    | <i>-95.32%</i>  | <i>н/а</i>    | <i>-95.51%</i> |
| Инвестиционни имоти   | 4 735          | 5 229           | 5 470           | 5 201         | 5 439          |
| <i>Изменение %</i>  | <i>-2.15%</i>  | <i>10.43%</i>   | <i>4.61%</i>    | <i>н/а</i>    | <i>4.58%</i>   |
| Инвестиции в смесени предприятия  | -              | -               | 7               | -             | 7              |
| <i>Изменение %</i>  | <i>н/а</i>     | <i>н/а</i>      | <i>н/а</i>      | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>     |
| Разходи за придобиване на дълготрайни активи                            | -              | 20 375          | -               | -             | -              |
| <i>Изменение %</i>  | <i>н/а</i>     | <i>н/а</i>      | <i>-100.00%</i> | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>     |
| <b>Общо нетекущи активи</b>   | <b>55 908</b>  | <b>77 029</b>   | <b>56 836</b>   | <b>77 014</b> | <b>56 778</b>  |
| <i>Изменение %</i>  | <i>0.03%</i>   | <i>37.78%</i>   | <i>-26.21%</i>  | <i>н/а</i>    | <i>-26.28%</i> |
| Материални запаси   | -              | -               | 2               | 129           | 2              |
| <i>Изменение %</i>  | <i>н/а</i>     | <i>н/а</i>      | <i>н/а</i>      | <i>н/а</i>    | <i>-98.45%</i> |
| Търговски вземания  | 1 301          | 1 394           | 337             | 1 298         | 136            |
| <i>Изменение %</i>  | <i>-3.91%</i>  | <i>7.15%</i>    | <i>-75.82%</i>  | <i>н/а</i>    | <i>-89.52%</i> |
| Вземания от свързани лица   | 1 471          | 1 482           | 850             | 1 638         | 1 125          |
| <i>Изменение %</i>  | <i>6.52%</i>   | <i>0.75%</i>    | <i>-42.65%</i>  | <i>н/а</i>    | <i>-31.32%</i> |
| Данъчни вземания  | 2              | 41              | -               | -             | -              |
| <i>Изменение %</i>  | <i>0.00%</i>   | <i>1950.00%</i> | <i>-100.00%</i> | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>     |
| Други вземания  | 2              | 49              | -               | -             | 25             |
| <i>Изменение %</i>  | <i>0.00%</i>   | <i>2350.00%</i> | <i>-100.00%</i> | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>     |
| Предплатени разходи   | 9              | 5               | 24              | 5             | 7              |
| <i>Изменение %</i>  | <i>350.00%</i> | <i>-44.44%</i>  | <i>380.00%</i>  | <i>н/а</i>    | <i>40.00%</i>  |
| Пари и парични еквиваленти  | 36             | 101             | 63              | 11            | 103            |
| <i>Изменение %</i>  | <i>71.43%</i>  | <i>180.56%</i>  | <i>-37.62%</i>  | <i>н/а</i>    | <i>836.36%</i> |
| <b>Общо текущи активи</b>   | <b>2 821</b>   | <b>3 072</b>    | <b>1 276</b>    | <b>3 081</b>  | <b>1 398</b>   |
| <i>Изменение %</i>  | <i>2.10%</i>   | <i>8.90%</i>    | <i>-58.46%</i>  | <i>н/а</i>    | <i>-54.63%</i> |
| Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба | 20 375         | -               | -               | -             | -              |
| <i>Изменение %</i>  | <i>0.00%</i>   | <i>-100.00%</i> | <i>н/а</i>      | <i>н/а</i>    | <i>н/а</i>     |
| <b>Общо активи</b>  | <b>79 104</b>  | <b>80 101</b>   | <b>58 112</b>   | <b>80 095</b> | <b>58 176</b>  |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

### Пасиви

Пасивите на консолидирано и на индивидуално ниво също бележат ръст, който може да бъде проследен в следващите таблици. Характерно най-голям дял в нетекущите пасиви имат задълженията към финансови институции и търговските и други задължения. Тази роля в текущите задължения се изпълнява от текущата част на нетекущите задължения, задълженията към финансови институции и търговските и други задължения. Следва да се отбележи, че Емитента оперира при условията на ниска задлъжнялост, като пасивите не превишават 13% от стойността на общите активи. Останалата част от пасивните статии на баланса се пада на стойността на собствения капитал.



Таблица №26. Динамиката на консолидираните пасиви на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)                   | 2012<br>кор  | 2013         | 2014          | 31.3.2014    | 31.3.2015     |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Дългосрочни провизии                       | 49           | 57           | 86            | 86           | 63            |
| <i>Изменение %</i>                         | 2.08%        | 15.69%       | 51.71%        | н/а          | -26.74%       |
| Пенсионни и други задължения към персонала | -            | 6            | -             | -            | -             |
| <i>Изменение %</i>                         | н/а          | н/а          | н/а           | н/а          | н/а           |
| Задължения към финансови институции        | 187          | 595          | 860           | 809          | 638           |
| <i>Изменение %</i>                         | н/а          | 218.18%      | 44.54%        | н/а          | -21.14%       |
| Задължения по финансов лизинг              | -            | 34           | 97            | 208          | 388           |
| <i>Изменение %</i>                         | н/а          | н/а          | 185.29%       | н/а          | 86.54%        |
| Търговски и други задължения               | 51           | 279          | -             | 438          | 1 142         |
| <i>Изменение %</i>                         | -79.10%      | 447.06%      | н/а           | н/а          | 160.73%       |
| <i>в т.ч. Други задължения</i>             | -            | -            | -             | -            | -             |
| <i>Изменение %</i>                         | н/а          | н/а          | н/а           | н/а          | н/а           |
| <i>в т.ч. Отсрочени данъчни пасиви</i>     | 34           | 135          | 867           | 438          | 1 142         |
| <i>Изменение %</i>                         | 277.78%      | 297.06%      | 542.22%       | н/а          | 160.73%       |
| Финансирания                               | -            | 137          | -             | -            | -             |
| <i>Изменение %</i>                         | н/а          | н/а          | н/а           | н/а          | н/а           |
| <b>Общо нетекущи пасиви</b>                | <b>321</b>   | <b>1 243</b> | <b>1 910</b>  | <b>1 541</b> | <b>2 231</b>  |
| <i>Изменение %</i>                         | 9.93%        | 287.13%      | 53.70%        | н/а          | 44.78%        |
| Текуща част на нетекущите задължения       | 107          | -            | -             | -            | -             |
| <i>Изменение %</i>                         | -21.32%      | -100.00%     | н/а           | н/а          | н/а           |
| Провизии                                   | 304          | 732          | 728           | -            | -             |
| <i>Изменение %</i>                         | -8.43%       | 140.70%      | -0.51%        | н/а          | н/а           |
| Задължения към финансови институции        | 1 567        | 2 107        | 3 920         | 1 657        | 3 518         |
| <i>Изменение %</i>                         | 0.13%        | 34.46%       | 86.04%        | н/а          | 112.31%       |
| Задължения към свързани лица               | 187          | -            | 185           | 144          | -             |
| <i>Изменение %</i>                         | 42.75%       | н/а          | н/а           | н/а          | -100.00%      |
| Задължения по финансов лизинг              | -            | -            | 26            | -            | -             |
| <i>Изменение %</i>                         | н/а          | н/а          | н/а           | н/а          | н/а           |
| Търговски и други задължения, вкл.         | 2 350        | 2 081        | 5 056         | 1 382        | 1 323         |
| <i>Изменение %</i>                         | 27.93%       | -11.43%      | 142.91%       | н/а          | -4.27%        |
| Пенсионни и други задължения към персонала | -            | -            | 929           | 1 546        | 2 615         |
| <i>Изменение %</i>                         | н/а          | н/а          | н/а           | н/а          | 69.15%        |
| Търговски задължения                       | -            | 837          | 1 026         | -            | -             |
| <i>Изменение %</i>                         | н/а          | н/а          | 22.54%        | н/а          | н/а           |
| Данъчни задължения                         | -            | 355          | 664           | 378          | 674           |
| <i>Изменение %</i>                         | н/а          | н/а          | 87.04%        | н/а          | 78.31%        |
| Задължения по получени аванси              | -            | 546          | 1 726         | 2 199        | 2 855         |
| <i>Изменение %</i>                         | н/а          | н/а          | 215.88%       | н/а          | 29.83%        |
| Финансирания                               | -            | 39           | 419           | -            | -             |
| <i>Изменение %</i>                         | н/а          | н/а          | 974.36%       | н/а          | н/а           |
| Други задължения                           | -            | 304          | 292           | 557          | 514           |
| <i>Изменение %</i>                         | н/а          | н/а          | -3.95%        | н/а          | -7.72%        |
| <b>Общо текущи пасиви</b>                  | <b>4 515</b> | <b>4 920</b> | <b>9 915</b>  | <b>7 863</b> | <b>11 499</b> |
| <i>Изменение %</i>                         | 12.85%       | 8.97%        | 101.52%       | н/а          | 46.24%        |
| <b>Общо пасиви</b>                         | <b>4 836</b> | <b>6 163</b> | <b>11 825</b> | <b>9 404</b> | <b>13 730</b> |
| <i>Изменение %</i>                         | 12.65%       | 27.44%       | 12.56%        | н/а          | 46.00%        |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №24.1. Динамиката на индивидуалните пасиви на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)                   | 2012           | 2013            | 2014            | 31.3.2014    | 31.3.2015        |
|--|----------------|-----------------|-----------------|--------------|------------------|
| Провизии                                   | -              | -               | 6               | 3            | 6                |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>н/а</i>     | <i>н/а</i>      | <i>н/а</i>      | <i>н/а</i>   | <i>100.00%</i>   |
| Пенсионни и други задължения към персонала | 3              | 3               | -               | -            | -                |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>-57.14%</i> | <i>0.00%</i>    | <i>-100.00%</i> | <i>н/а</i>   | <i>н/а</i>       |
| Дългосрочни заеми                          | -              | 441             | 656             | 656          | 553              |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>н/а</i>     | <i>н/а</i>      | <i>48.75%</i>   | <i>н/а</i>   | <i>-15.70%</i>   |
| Задължения по финансов лизинг              | 1              | -               | 239             | 1            | 242              |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>н/а</i>     | <i>-100.00%</i> | <i>н/а</i>      | <i>н/а</i>   | <i>24100.00%</i> |
| Търговски задължения                       | 51             | 51              | -               | -            | -                |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>0.00%</i>   | <i>0.00%</i>    | <i>-100.00%</i> | <i>н/а</i>   | <i>н/а</i>       |
| Дългосрочни задължения към свързани лица   | 285            | 201             | 489             | 201          | 489              |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>21.28%</i>  | <i>-29.47%</i>  | <i>143.28%</i>  | <i>н/а</i>   | <i>143.28%</i>   |
| Отсрочени данъчни пасиви                   | 4              | 25              | -               | -            | -                |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>300.00%</i> | <i>525.00%</i>  | <i>-100.00%</i> | <i>н/а</i>   | <i>н/а</i>       |
| <b>Общо нетекущи пасиви</b>                | <b>344</b>     | <b>721</b>      | <b>1 390</b>    | <b>861</b>   | <b>1 290</b>     |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>17.01%</i>  | <i>109.59%</i>  | <i>92.79%</i>   | <i>н/а</i>   | <i>49.83%</i>    |
| Провизии                                   | 22             | 28              | 51              | 52           | 51               |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>-29.03%</i> | <i>27.27%</i>   | <i>82.14%</i>   | <i>н/а</i>   | <i>-1.92%</i>    |
| Пенсионни и други задължения към персонала | 63             | 74              | 94              | 114          | 210              |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>-45.69%</i> | <i>17.46%</i>   | <i>27.03%</i>   | <i>н/а</i>   | <i>84.21%</i>    |
| Краткосрочни заеми                         | 489            | 635             | 679             | 368          | 769              |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>0.20%</i>   | <i>29.86%</i>   | <i>6.93%</i>    | <i>н/а</i>   | <i>108.97%</i>   |
| Задължения по финансов лизинг              | -              | 1               | 38              | 1            | 29               |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>н/а</i>     | <i>н/а</i>      | <i>3700.00%</i> | <i>н/а</i>   | <i>2800.00%</i>  |
| Търговски и други задължения               | 8              | 24              | 514             | 146          | 490              |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>-33.33%</i> | <i>200.00%</i>  | <i>2041.67%</i> | <i>н/а</i>   | <i>235.62%</i>   |
| Краткосрочни задължения към свързани лица  | 620            | 641             | 328             | 542          | 347              |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>7.27%</i>   | <i>3.39%</i>    | <i>-48.83%</i>  | <i>н/а</i>   | <i>-35.98%</i>   |
| Данъчни задължения                         | 35             | 51              | 103             | 24           | 82               |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>-56.25%</i> | <i>45.71%</i>   | <i>101.96%</i>  | <i>н/а</i>   | <i>241.67%</i>   |
| Задължения по получени аванси              | 74             | 74              | 3               | 68           | 2                |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>н/а</i>     | <i>0.00%</i>    | <i>-95.95%</i>  | <i>н/а</i>   | <i>-97.06%</i>   |
| Други задължения                           | 15             | 12              | 147             | 12           | 113              |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>7.14%</i>   | <i>-20.00%</i>  | <i>1125.00%</i> | <i>н/а</i>   | <i>841.67%</i>   |
| <b>Общо текущи пасиви</b>                  | <b>1 326</b>   | <b>1 540</b>    | <b>1 957</b>    | <b>1 327</b> | <b>2 093</b>     |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>0.53%</i>   | <i>16.14%</i>   | <i>27.08%</i>   | <i>н/а</i>   | <i>57.72%</i>    |
| <b>Общо пасиви</b>                         | <b>1 670</b>   | <b>2 261</b>    | <b>3 347</b>    | <b>2 188</b> | <b>3 383</b>     |
| <i>Изменение %</i>                         | <i>3.53%</i>   | <i>35.39%</i>   | <i>3.55%</i>    | <i>н/а</i>   | <i>54.62%</i>    |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

**Финансови коефициенти**

Базирано на постигнатите резултати за разглеждания исторически период, в долните таблици са показани коефициентите за развитие, рентабилност, ликвидност и др. на Дружеството.

Таблица №27. Консолидирани коефициенти на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| N   | Консолидирани показатели в хил. лв.                    | 2012     | 2013     | 2014     | 31.3.2014 | 31.3.2015 |
|---|--|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 1   | Приходи от оперативна дейност                          | 17 636   | 22 768   | 27 865   | 5 443     | 7 044     |
| 2   | Себестойност на продажбите                             | (14 036) | (18 580) | (21 527) | (5 011)   | (6 527)   |
| 3   | Брутна печалба/загуба                                  | 3 600    | 4 188    | 6 338    | 432       | 517       |
| 4   | Други оперативни разходи                               | (1 329)  | (829)    | (1 147)  | (186)     | (113)     |
| 5   | Печалба/загуба от оперативната дейност                 | 2 271    | 3 359    | 5 192    | 246       | 404       |
| 6   | Финансови приходи                                      | 34       | 1 693    | 5 921    | 22        | 31        |
| 7   | Финансови разходи                                      | (706)    | (2 124)  | (427)    | (59)      | (50)      |
| 8   | Печалба/загуба преди разходи за данъци                 | 2 004    | 3 192    | 10 686   | 209       | 385       |
| 9   | Разходи за данъци                                      | (123)    | (242)    | (907)    | -         | -         |
| 10  | Нетна печалба/загуба                                   | 1 881    | 2 950    | 9 778    | 209       | 385       |
| 11  | Дивидент   | -        | 100      | -        | -         | -         |
| 12  | Парични средства и парични еквиваленти                 | 1 714    | 2 460    | 3 003    | 2 669     | 3 802     |
| 13  | Материални запаси                                      | 598      | 1 143    | 463      | 1 208     | 439       |
| 14  | Краткотрайни активи                                    | 6 366    | 8 354    | 12 235   | 11 462    | 11 472    |
| 15  | Обща сума на активите                                  | 86 521   | 92 496   | 94 154   | 104 024   | 101 273   |
| 16  | Краткосрочни задължения                                | 4 515    | 4 920    | 9 915    | 7 863     | 11 499    |
| 17  | Дълг   | 1 754    | 2 736    | 4 903    | 2 674     | 4 544     |
| 18  | Пасиви (привлечени средства)                           | 4 836    | 6 163    | 11 825   | 9 404     | 13 730    |
| 19  | Собствен капитал                                       | 81 685   | 86 333   | 82 329   | 94 620    | 87 543    |
| 20  | Оборотен капитал                                       | 1 851    | 3 434    | 2 320    | 3 599     | (27)      |
| 21  | Брой акции към края на периода (хил. броя)             | 73 341   | 73 341   | 49 837   | 73 341    | 49 837    |
| <b>Коефициенти за рентабилност</b>        |  |          |          |          |           |           |
| 22  | Норма на брутната печалба (3/1)                        | 0.20     | 0.18     | 0.23     | 0.08      | 0.07      |
| 23  | Норма на печалбата от оперативна дейност (5/1)         | 0.13     | 0.15     | 0.19     | 0.05      | 0.06      |
| 24  | Норма на нетната печалба (10/1)                        | 0.11     | 0.13     | 0.35     | 0.04      | 0.05      |
| 25  | Възвращаемост на активите (10/15)                      | 0.02     | 0.03     | 0.10     | 0.002     | 0.004     |
| 26  | Възвращаемост на собствения капитал (10/19)            | 0.02     | 0.03     | 0.12     | 0.002     | 0.004     |
| <b>Коефициенти за активи и ликвидност</b> |  |          |          |          |           |           |
| 27  | Обращаемост на активите (1/15)                         | 0.20     | 0.25     | 0.30     | 0.05      | 0.07      |
| 28  | Обращаемост на оборотния капитал (1/20)                | 9.53     | 6.63     | 12.01    | 1.51      | (260.89)  |
| 29  | Текуща ликвидност (14/16)                              | 1.41     | 1.70     | 1.23     | 1.46      | 1.00      |
| 30  | Бърза ликвидност ((14-13)/16)                          | 1.28     | 1.47     | 1.19     | 1.30      | 0.96      |
| 31  | Абсолютна (незабавна) ликвидност (12/16)               | 0.38     | 0.50     | 0.30     | 0.34      | 0.33      |
| <b>Коефициенти за една акция</b>          |  |          |          |          |           |           |
| 32  | Коефициент на Продажби за една акция (1/21)            | 0.24     | 0.31     | 0.56     | 0.07      | 0.14      |
| 33  | Коефициент на Печалба за една акция (10/21)            | 0.03     | 0.04     | 0.20     | 0.003     | 0.01      |
| 34  | Коефициент на Балансова стойност за една акция (19/21) | 1.11     | 1.18     | 1.65     | 1.29      | 1.76      |
| <b>Коефициенти за дивидент</b>            |  |          |          |          |           |           |
| 35  | Коефициент на изплащане на дивидент (11/10)            | -        | 0.03     | -        | -         | -         |
| 36  | Коефициент на задържане на печалбата                   | 1.00     | 0.97     | 1.00     | 1.00      | 1.00      |
| 37  | Дивидент на една акция (11/21)                         | -        | 0.001    | -        | -         | -         |
| <b>Коефициенти за развитие</b>            |  |          |          |          |           |           |
| 38  | Темп на прираст на продажбите                          | 0.23     | 0.29     | 0.22     | 0.21      | 0.29      |
| 39  | Темп на прираст на брутната печалба                    | 10.61    | 0.16     | 0.51     | 0.15      | 0.20      |
| 40  | Темп на прираст на активите                            | 0.03     | 0.07     | 0.02     | 0.01      | (0.03)    |
| <b>Коефициенти за ливъридж</b>            |  |          |          |          |           |           |
| 41  | Коефициент Дълг / Общо активи (17/15)                  | 0.02     | 0.03     | 0.05     | 0.03      | 0.04      |
| 42  | Коефициент Дълг / Капитал (17/(17+19))                 | 0.02     | 0.03     | 0.06     | 0.03      | 0.05      |
| 43  | Коефициент Дълг / Собствен капитал (17/19)             | 0.02     | 0.03     | 0.06     | 0.03      | 0.05      |
| 44  | Коефициент Общо активи / Собствен капитал (15/19)      | 1.06     | 1.07     | 1.14     | 1.10      | 1.16      |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №27.1. Индивидуални коефициенти на Емитента, 2012-31.03.2015г.

| N   | Индивидуални показатели в хил. лв.                     | 2012   | 2013    | 2014    | 31.3.2014 | 31.3.2015 |
|---|--|--------|---------|---------|-----------|-----------|
| 1   | Приходи от оперативна дейност                          | 1 068  | 1 248   | 1 755   | 394       | 314       |
| 2   | Себестойност на продажбите                             | (990)  | (977)   | (1 353) | (315)     | (271)     |
| 3   | Брутна печалба/загуба                                  | 78     | 271     | 402     | 79        | 43        |
| 4   | Други оперативни разходи                               | (44)   | (61)    | (92)    | (12)      | (1)       |
| 5   | Печалба/загуба от оперативната дейност                 | 34     | 210     | 310     | 67        | 42        |
| 6   | Финансови приходи                                      | 70     | 2 175   | 390     | 23        | 15        |
| 7   | Финансови разходи                                      | (82)   | (1 958) | (113)   | (24)      | (29)      |
| 8   | Печалба/загуба преди разходи за данъци                 | 22     | 427     | 587     | 66        | 28        |
| 9   | Разходи за данъци                                      | (3)    | (21)    | (58)    | -         | -         |
| 10  | Нетна печалба/загуба                                   | 19     | 406     | 529     | 66        | 28        |
| 11  | Дивидент   | -      | 100     | -       | -         | -         |
| 12  | Парични средства и парични еквиваленти                 | 36     | 101     | 63      | 11        | 103       |
| 13  | Материални запаси                                      | -      | -       | 2       | 129       | 2         |
| 14  | Краткотрайни активи                                    | 2 821  | 3 072   | 1 276   | 3 081     | 1 398     |
| 15  | Обща сума на активите                                  | 79 104 | 80 101  | 58 112  | 80 095    | 58 176    |
| 16  | Краткосрочни задължения                                | 1 326  | 1 540   | 1 957   | 1 327     | 2 093     |
| 17  | Дълг   | 490    | 1 077   | 1 612   | 1 026     | 1 593     |
| 18  | Пасиви (привлечени средства)                           | 1 670  | 2 261   | 3 347   | 2 188     | 3 383     |
| 19  | Собствен капитал                                       | 77 434 | 77 840  | 54 765  | 77 907    | 54 793    |
| 20  | Оборотен капитал                                       | 1 495  | 1 532   | (681)   | 1 754     | (695)     |
| 21  | Брой акции към края на периода (хил. броя)             | 73 341 | 73 341  | 49 837  | 73 341    | 49 837    |
| <b>Коефициенти за рентабилност</b>        |  |        |         |         |           |           |
| 22  | Норма на брутната печалба (3/1)                        | 0.07   | 0.22    | 0.23    | 0.20      | 0.14      |
| 23  | Норма на печалбата от оперативна дейност (5/1)         | 0.03   | 0.17    | 0.18    | 0.17      | 0.13      |
| 24  | Норма на нетната печалба (10/1)                        | 0.02   | 0.33    | 0.30    | 0.17      | 0.09      |
| 25  | Възвращаемост на активите (10/15)                      | 0.00   | 0.01    | 0.01    | 0.001     | 0.000     |
| 26  | Възвращаемост на собствения капитал (10/19)            | 0.00   | 0.01    | 0.01    | 0.001     | 0.001     |
| <b>Коефициенти за активи и ликвидност</b> |  |        |         |         |           |           |
| 27  | Обращаемост на активите (1/15)                         | 0.01   | 0.02    | 0.03    | 0.00      | 0.01      |
| 28  | Обращаемост на оборотния капитал (1/20)                | 0.71   | 0.81    | (2.58)  | 0.22      | (0.45)    |
| 29  | Текуща ликвидност (14/16)                              | 2.13   | 1.99    | 0.65    | 2.32      | 0.67      |
| 30  | Бърза ликвидност ((14-13)/16)                          | 2.13   | 1.99    | 0.65    | 2.22      | 0.67      |
| 31  | Абсолютна (незабавна) ликвидност (12/16)               | 0.03   | 0.07    | 0.03    | 0.01      | 0.05      |
| <b>Коефициенти за една акция</b>          |  |        |         |         |           |           |
| 32  | Коефициент на Продажби за една акция (1/21)            | 0.01   | 0.02    | 0.04    | 0.01      | 0.01      |
| 33  | Коефициент на Печалба за една акция (10/21)            | 0.00   | 0.01    | 0.01    | 0.001     | 0.00      |
| 34  | Коефициент на Балансова стойност за една акция (19/21) | 1.06   | 1.06    | 1.10    | 1.06      | 1.10      |
| <b>Коефициенти за дивидент</b>            |  |        |         |         |           |           |
| 35  | Коефициент на изплащане на дивидент (11/10)            | -      | 0.25    | -       | -         | -         |
| 36  | Коефициент на задържане на печалбата                   | 1.00   | 0.75    | 1.00    | 1.00      | 1.00      |
| 37  | Дивидент на една акция (11/21)                         | -      | 0.001   | -       | -         | -         |
| <b>Коефициенти за развитие</b>            |  |        |         |         |           |           |
| 38  | Темп на прираст на продажбите                          | 0.25   | 0.17    | 0.41    | 0.12      | (0.20)    |
| 39  | Темп на прираст на брутната печалба                    | -3.11  | 2.47    | 0.48    | 0.45      | (0.58)    |
| 40  | Темп на прираст на активите                            | 0.00   | 0.01    | (0.27)  | 0.00      | (0.27)    |
| <b>Коефициенти за ливъридж</b>            |  |        |         |         |           |           |
| 41  | Коефициент Дълг / Общо активи (17/15)                  | 0.01   | 0.01    | 0.03    | 0.01      | 0.03      |
| 42  | Коефициент Дълг / Капитал (17/(17+19))                 | 0.01   | 0.01    | 0.03    | 0.01      | 0.03      |
| 43  | Коефициент Дълг / Собствен капитал (17/19)             | 0.01   | 0.01    | 0.03    | 0.01      | 0.03      |
| 44  | Коефициент Общо активи / Собствен капитал (15/19)      | 1.02   | 1.03    | 1.06    | 1.03      | 1.06      |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

## **9.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

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

Освен описаната в т. 20.9. по-долу значителна промяна, няма други значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развия, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента. Настоящото публично предлагане и бъдещите инвестиции на Емитента, не само в резултат на привлечените средства от предлагането, но и от текущо развиваните проекти, могат да окажат съществено положително влияние на приходите на Дружеството (информация за инвестициите е предложена в т. 5.2. от настоящия документ, а информация за начина на използване на средствата от предлагането е представена в т. 3.4. от Документа за предлаганите ценни книжа).

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

През разглеждания период не се наблюдават значителни промени в нетните продажби или приходи, оповестените в счетоводните отчети на Емитента с изключение на изброените по-горе. Осъщественото преобразуване на Дружеството води до прехвърляне на определени активи в новоучредено дружество. Корекциите по отчетите на Емитента са подробно разгледани в т. 20.2. Проформа финансова информация по-долу от този документ.

9.2.3. 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 ЕМИТЕНТА

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 Емитента и как той управлява риска, са описани в „Рискови фактори“ от настоящия документ.

## 10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

### 10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КАКТО КРАТКОСРОЧНИ, ТАКА И ДЪЛГОСРОЧНИ)

Емитентът осъществява основната си дейност със собствен капитал и заемни средства. Към датата на настоящия документ, внесенят регистриран акционерен капитал на „Сирма Груп Холдинг“ АД е в размер на 49 837 156 лв.

Емитентът има задължения към финансови институции както в лично качество така и като гарант по отпуснати заеми към свои дъщерни дружества. Информация за всички текущи заеми на Дружеството е предложена в следващата таблица:

**Таблица №28.** Заеми на Емитента към 31.03.2015г.

| Получател на кредита                         | При банка               | Тип кредит    | Валута | Общ размер на кредита | Оставащо задължение към 31.03.2015 | Лихвен процент                                | Крайна дата на договора | Обезпечение  |
|--|-------------------------|---------------|--------|-----------------------|------------------------------------|---|-------------------------|--|
| <b>Кредити, по които Емитентът е длъжник</b> |                         |               |        |                       |                                    |   |                         |  |
| Сирма Груп Холдинг АД                        | Алианц Банк България АД | Овърдрафт     | EUR    | 350 000               | 349 578                            | 6м LIBOR EUR + 5.5%, но не по-ниско от 6.5%   | 11.9.2015               | Втора по ред недоговорна ипотека на недвижим имот, находящ се в София, район Младост, бул. Цариградско шосе 135, а именно ет. 5 от сградата. |
| Сирма Груп Холдинг АД                        | Алианц Банк България АД | Инвестиционен | EUR    | 123 000               | 107 550                            | 6м LIBOR EUR + 4.75%, но не по-ниско от 5%    | 25.11.2023              | Офис №8 + залог на вземанията  |
| Сирма Груп Холдинг АД                        | Уни Кредит Булбанк АД   | Инвестиционен | EUR    | 300 000               | 218 606                            | 3м. EURIBOR + 4.45%                           | 8.12.2023               | Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията  |
| <b>Кредити, по които Емитентът е гарант</b>  |                         |               |        |                       |                                    |   |                         |  |
| Сирма Ай Ес Джи АД                           |                         | овърдрафт     | BGN    | 120 000               | 119 836                            | 1 м. SOFIBOR + 4.35%                          | 30.5.2016               | Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията  |
| Онтотекст АД                                 |                         | овърдрафт     | EUR    | 460 000               | 147 531                            | 1 м. EURIBOR + 4.35%                          | 30.5.2016               | Онтотекст - договори за 391 041 GBP + 848 316 GBP;   |
| Сирма Ай Ти Ти АД                            |                         | овърдрафт     | BGN    | 250 000               | 246 219                            | 1 м. SOFIBOR + 4.35%, но не по-малък от 4.35% | 30.5.2016               | Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията + договор 400 000 EUR.   |
| Сирма Солюшънс АД                            | Уни Кредит Булбанк АД   | овърдрафт     | EUR    | 810 000               | 803 797                            | 1 м. EURIBOR + 4.35%                          | 30.5.2016               | Ет. 3, офис сграда Цариградско шосе 135, София + залог върху вземанията \$2 100 000/годишно от Sirma USA и всички други вземания             |
| Сирма Ай Ти Ти АД                            |                         | овърдрафт     | BGN    | 300 000               | 295 782                            | 1 м. SOFIBOR + 4.35%, но не по-малък от 4.35% | 30.5.2016               | залог върху вземанията по договор 402 000 USD.   |
| Сирма Солюшънс АД                            |                         | овърдрафт     | EUR    | 700 000               | -                                  | 1 м. EURIBOR + 4.35%                          | 25.5.2016               | Ет. 3 и ет.5, офис сграда Цариградско шосе 135, София + залог върху вземанията \$2 100 000/годишно от Sirma USA и всички други вземания      |

Освен горните задължение, Емитента е и страна по един договор за лизинг, а именно:

**Таблица №29.** Лизинги, по които Емитента е страна към 31.03.2015г.

| Фирма              | Банка Кредитор | Валута | Размер на кредита във валута | Вид на кредита | Оставащо задължение към 31.03.2015 | Лихвен процент     | Падеж     |
|--------------------|----------------|--------|------------------------------|----------------|------------------------------------|--------------------|-----------|
| Сирма Груп Холдинг | Пиреос Лизинг  | EUR    | 154 081.76                   | Лизинг         | 138 389.61                         | 3М Euribor + 4,75% | 30.4.2021 |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Горепосоченият финансов лизинг има за цел придобиването на ОФИС № 10, находящ се във високото тяло на офис сградата, построена на бул. Цариградско шосе № 135 (сто тридесет и пет), разположен в средата на източната част на трети (втори офисен) етаж на сградата, със застроена площ от 144.39 кв. м. Този недвижим имот остава собственост на лизингодателя до погасяване на задълженията по лизинга. В тази връзка, самият имот не е собственост на Дружеството към датата на този документ.

Информация за източниците на финансиране, както и коефициентите за ликвидност на Емитента, са представени в следващата таблица.

**Таблица №30.** Показатели на Емитента за периода 2012г. –31.03.2015г.

| Показател в хил. лв.             | 2012   | 2013   | 2014    | 31.3.2014 | 31.3.2015 |
|----------------------------------|--------|--------|---------|-----------|-----------|
| Собствен капитал                 | 81 685 | 86 333 | 82 329  | 94 620    | 87 543    |
| Лихвени заеми                    | 1 941  | 2 736  | 4 903   | 2 674     | 4 544     |
| Нетен оборотен капитал (НОК)     | 1 851  | 3 434  | 2 320   | 3 599     | (27)      |
| Изменение в НОК                  | (93)   | 1 583  | (1 114) | н/а       | (3 626)   |
| Коефициенти                      |        |        |         |           |           |
| Обращаемост на активите          | 0.20   | 0.25   | 0.30    | 0.05      | 0.07      |
| Обращаемост на оборотния капитал | 9.53   | 6.63   | 12.01   | 1.51      | -260.89   |
| Текуща ликвидност                | 1.41   | 1.70   | 1.23    | 1.46      | 1.00      |
| Бърза ликвидност                 | 1.28   | 1.47   | 1.19    | 1.30      | 0.96      |
| Абсолютна (незабавна) ликвидност | 0.38   | 0.50   | 0.30    | 0.34      | 0.33      |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

#### **10.2. ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА И ТЕКСТОВО ОПИСАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА.**

Емитентът няма ликвидни проблеми и оперира с наличните ресурси като запазва за разглеждания период ниско ниво на задължениост. Традиционно най-голямо перо в положителни потоци играе постъпленията от клиенти, докато ролята на отрицателно перо играят плащанията към доставчици и плащания за персонал и социални осигуровки.

Съгласно консолидираните и индивидуалните отчети на „Сирма Груп Холдинг“ АД и по-специално отчета за паричните потоци на Дружеството, следните изменения са наблюдавани за разглеждания период:



**Таблица №31.** Консолидиран отчет за паричните потоци на Емитента, 2012г. –31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)   | 2012         | 2013           | 2014           | 31.3.2014    | 31.3.2015    |
|--|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Постъпления от клиенти   | 18 123       | 22 935         | 28 159         | 5 814        | 7 062        |
| Плащания към доставчици  | (6 786)      | (8 490)        | (12 275)       | (2 221)      | (3 116)      |
| Плащания към персонал и осигурителни институции                        | (9 788)      | (11 336)       | (14 540)       | (2 927)      | (2 523)      |
| Плащания за данък върху дохода   | (102)        | -              | (113)          | (58)         | (289)        |
| <u>Други постъпления/(плащания), нетно</u>                             | <u>(659)</u> | <u>(2 495)</u> | <u>(488)</u>   | <u>(441)</u> | <u>(52)</u>  |
| <b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>                       | <b>788</b>   | <b>614</b>     | <b>743</b>     | <b>167</b>   | <b>1 082</b> |
| Придобиване на имоти, машини и съоръжения                              | (121)        | (285)          | (604)          | (98)         | -            |
| Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения                  | 16           | -              | -              | -            | -            |
| Придобиване на дъщерни предприятия                                     | (14)         | -              | (34)           | 48           | -            |
| Продажба на дъщерни предприятия  | -            | -              | -              | -            | -            |
| Придобиване на нематериални активи                                     | (499)        | (1 079)        | (600)          | -            | -            |
| Постъпления от продажба на нематериални активи                         | -            | -              | -              | -            | -            |
| Постъпления от продажба и изкупуване на недеривативни финансови активи | 171          | -              | -              | -            | -            |
| Придобиване на недеривативни финансови активи                          | -            | -              | -              | -            | -            |
| Постъпления от предоставени заеми                                      | -            | -              | 58             | -            | -            |
| Получени заеми   | 211          | 587            | -              | -            | -            |
| Плащания по получени заеми   | 23           | -              | -              | (67)         | 470          |
| Предоставени заеми   | (270)        | (68)           | -              | 35           | (536)        |
| Получени лихви   | 15           | 34             | -              | 10           | 8            |
| Плащания на лихви  | -            | -              | -              | -            | -            |
| Получени/платени дивиденди   | -            | -              | (193)          | (56)         | (55)         |
| <u>Други</u>   | <u>(69)</u>  | <u>(552)</u>   | <u>(84)</u>    | <u>-</u>     | <u>-</u>     |
| <b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>                    | <b>(537)</b> | <b>(1 363)</b> | <b>(1 457)</b> | <b>(128)</b> | <b>(113)</b> |
| Получени заеми   | 303          | 471            | -              | 275          | -            |
| Плащания по получени заеми   | (60)         | (216)          | 1 966          | (47)         | (309)        |
| Плащания по финансов лизинг  | 68           | (58)           | (92)           | (17)         | -            |
| Постъпления от емитиране на акции                                      | -            | 1 151          | (280)          | -            | -            |
| Плащания на лихви  | (129)        | (35)           | (289)          | (38)         | (7)          |
| Плащания на дивиденди  | -            | 182            | -              | -            | -            |
| <u>Други</u>   | <u>24</u>    | <u>-</u>       | <u>(48)</u>    | <u>(3)</u>   | <u>146</u>   |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>                        | <b>206</b>   | <b>1 495</b>   | <b>1 257</b>   | <b>170</b>   | <b>(170)</b> |
| <b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>                      | <b>457</b>   | <b>746</b>     | <b>543</b>     | <b>209</b>   | <b>799</b>   |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината                      | 1 257        | 1 714          | 2 460          | 2 460        | 3 003        |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината                          | 1 714        | 2 460          | 3 003          | 2 669        | 3 802        |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №29.1. Индивидуален отчет за паричните потоци на Емитента, 2012г. –31.03.2015г.

| Показатели (в хил. лева)                            | 2012        | 2013        | 2014         | 31.3.2014   | 31.3.2015   |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| Постъпления от клиенти                              | 1 047       | 1 378       | 1 430        | 439         | 235         |
| Плащания към доставчици                             | (230)       | (618)       | (736)        | (198)       | (76)        |
| Плащания към персонал и осигурителни институции     | (735)       | (569)       | (588)        | (102)       | (121)       |
| Плащания за данък върху дохода                      | -           | 2           | (5)          | -           | -           |
| Други постъпления/(плащания), нетно                 | (36)        | (28)        | (102)        | (49)        | -           |
| <b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>    | <b>46</b>   | <b>165</b>  | <b>(1)</b>   | <b>90</b>   | <b>38</b>   |
| Придобиване на имоти, машини и съоръжения           | (2)         | (821)       | (125)        | (19)        | -           |
| Придобиване на дъщерни предприятия                  | (14)        | (2)         | -            | -           | -           |
| Други   | -           | -           | (8)          | -           | (40)        |
| Получени заеми                                      | -           | 587         | -            | -           | -           |
| Предоставени заеми                                  | (90)        | (104)       | (376)        | (67)        | (14)        |
| Постъпления от предоставени заеми                   | 150         | 116         | 88           | -           | -           |
| Получени лихви                                      | 9           | 2           | 63           | -           | -           |
| Плащания на лихви                                   | -           | (7)         | -            | -           | -           |
| Получени дивиденди                                  | -           | 169         | 200          | -           | -           |
| <b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b> | <b>53</b>   | <b>(60)</b> | <b>(158)</b> | <b>(86)</b> | <b>(54)</b> |
| Получени заеми                                      | 41          | 90          | 407          | 241         | 75          |
| Плащания по получени заеми                          | (62)        | (129)       | (146)        | (383)       | -           |
| Плащания по финансов лизинг                         | -           | (1)         | (35)         | -           | -           |
| Други   | -           | -           | (9)          | 48          | (1)         |
| Плащания на лихви                                   | (63)        | -           | (95)         | -           | (18)        |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>     | <b>(84)</b> | <b>(40)</b> | <b>122</b>   | <b>(94)</b> | <b>56</b>   |
| <b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>   | <b>15</b>   | <b>65</b>   | <b>(38)</b>  | <b>(90)</b> | <b>40</b>   |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината   | 21          | 36          | 101          | 101         | 63          |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината       | 36          | 101         | 63           | 11          | 103         |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

### 10.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА

На този етап "Сирма Груп Холдинг" АД и повечето дъщерни дружества не планират съществени промени в използването на външни привлечени средства, необходими за осъществяване на тяхната дейност – предимно банкови кредити за оборотни средства и целево финансиране на инвестиционни мероприятия, в т.ч. лизингови и грантови схеми.

"Сирма Груп Холдинг" АД подкрепя усилията на дружествата от групата си за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дават овърдрафтни оборотни кредити за осигуряване на оперативната им дейност. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество.

Емитентът осъществява капиталови разходи в две посоки: отпуска заеми на дружества от групата си, с които те финансират свои проекти и придобива акции от капитала им, в т.ч. и записва акции от увеличение на капитала им.

### 10.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма ограничения по отношение използването на капиталовите ресурси от Емитента.

### 10.5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКИ 5.2.3. И 8.1.

Органите на Емитента са поели твърди ангажименти за бъдещи инвестиции към датата на този документ в размер на почти 600 000 лв. В тази връзка, Дружеството ще използва собствени средства за изпълнение на посочени инвестиции в точки 5.2.3. и 8.1. по-горе.

## 11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

Няколко от дружествата, принадлежащи към групата на Емитента, инвестират в научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензи. Тези дружества са „Онтотекст“ АД, „Сирма Солюшънс“ АД, „ЕнгВю Системс София“ АД и „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД. Същите са извършили следните разходи за разглеждания исторически период:

**Таблица №32:** Разходи за научноизследователска дейност

| Показател в хил. лв.     | 2012         | 2013         | 2014         | 31.3.2015  |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| „Сирма Солюшънс“ АД      | 568          | 963          | 1 184        | 234        |
| „Онтотекст“ АД           | 896          | 908          | 866          | 193        |
| „ЕнгВю Системс София“ АД | 258          | 278          | 253          | 49         |
| „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД     | 187          | 211          | 132          | 36         |
| <b>Общо</b>              | <b>1 909</b> | <b>2 360</b> | <b>2 435</b> | <b>512</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

### Описание на конкретната дейност, която дружествата извършват:

Към 31.05.2015 „Онтотекст“ АД има входирани две заявки за патенти към Патентното ведомство в САЩ, които са в процес на обработка:

1. Заявка за патент входирана към 19 юни 2013 със заглавие „RDF DATA WAREHOUSE VIA PARTITIONING AND REPLICATION“ и резюме:

Хардуер и/или софтуер, подходящ за съхранение на интегрираната информация в единна RDF база данни, при който данните са представени в RDF формат. Хардуерни и софтуерни компоненти преобразуват един или повече RDF документа към двоичен формат, в който RDF ресурсните идентификатори са преобразувани в указатели, индексирани всеки интегриран източник на данни в отделна RDF база данни и последващо я преобразуват данните в общо хранилище, чрез сливането им. Съхранението на данни в RDF е специализиран тип интеграция на информацията, която позволява оптимизиране на заявките за извличане на информация.

2. Заявка за патент входирана към 21 юни 2013 със заглавие „CORRECTING INFERRED KNOWLEDGE FOR EXPIRED EXPLICIT KNOWLEDGE“ и резюме:

Хардуер и/или софтуер за поддържане на логическа цялост на данни в RDF формат, чрез които се избягват ограниченията свързани със скалируемостта при голям брой записи в RDF база данни. Системата може да идентифицира индуцираните заключения, които следва да бъдат премахнати, когато изрично твърдение бъде оттеглено. Системата автоматично изчислява истинните твърдения, използвайки комбинация от индуктивен и дедуктивен подход. Системата е времево ефективна, като изчислява по-бързо от времето необходимо за пълно преизчисление, и ресурсно оптимална, като използва по-малко от максимално нужната памет, която би била изисквана за поддържане на пълната логическа верига.

От своя страна „Сирма Солюшънс“ АД извършва научно-изследователска дейност, както чрез собствени инвестиции, така и чрез участие в Европейски проекти, в сферата на автоматичното разпознаване и анотации на обекти в статични и видео изображения, които търсят широко приложение в управлението на големи масиви данни и търсенето в тях, както и при взимането на решения в реално време на системи базирани на изкуствен интелект (напр. роботи). Следваща фаза на натрупаните разработки е разработки на патенти и/или софтуерни модули, които да бъдат лицензирани към други доставчици в техни продукти и услуги.

„ЕнгВю Системс София“ АД дългосрочно работи върху научно-изследователска дейност с доказано приложение в областта на оптичните измервания, където успешно реализира приходи от лицензи за разработените технологии и алгоритми. ЕнгВю Системс е продуктово-ориентирана компания, която в периода 2011-2013 развива научна и изследователска дейност, свързана с разработката на нови технологии и приложения, които внедрява в трите си основни продукта и направления:

1. CAD/CAM системи за двумерно проектиране и тримерно моделиране на опаковки от картон и велпапе, както и на сложни разнородни структури за листови материали.

2. Система за измерване на сканирани профили на базата на обикновени скенери и обработка на изображението чрез генериране на точни отчети за допуснатите отклонения от шаблона(нормалата).
3. Софтуер за алуминиевата индустрия, чрез който в база от предварително зададени чертежи на бакери, болстери (инструменти, подпомагащи екструзията на алуминиеви профили) автоматично се намират подходящи и вече произведени инструменти за ново производство.

Компанията за същия период развива и софтуерни решения за измервателната индустрия за свой стратегически партньор на базата на висококачествени машини за видео измерване. Поради спецификата на всичките си разработки, компанията извършва непрекъсната изследователска дейност и разработва сложни алгоритми, които да подпомагат инженерната и измервателната дейности.

„Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД развива научна и изследователска дейност, свързана с реализирането на гъвкава платформа за разработка на системи за мениджмънт на корпоративни процеси (процеси за контрол на качеството, документооборот и други) чрез използване на бизнес модели. В тази целева група влизат: технологии за мениджмънт на документи и записи (документооборот), семантични (графови) и релационни бази данни, разпознаване и интерпретиране на бизнес модели и изпълнението им в софтуерна среда.

Другото направление, в което компанията се развива е методологии за обучение на кадри. Компанията партнира на Русенски Университет „Ангел Кънчев“ в съвместен магистърски курс по „Софтуерно инженерство“, където кадри на компанията заедно с преподаватели от университета участват в обучението на магистри.

## 12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

### **12.1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация.**

Емитентът не се занимава с производствена дейност. Тенденциите, които са повлияли на дейността на Групата за последната финансова година са и тенденциите, които се наблюдават в сектора на местно и международно ниво, описани в следващата точка.

Няма други съществени тенденции, които Емитентът да вярва, че биха имали влияние върху неговата дейност след края на последния финансов отчет до датата на настоящия документ.

### **12.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година.**

#### **ТЕНДЕНЦИИ НА СЕКТОРА В БЪЛГАРИЯ**

Софтуерната индустрия е сред малкото сектори, които не пострадаха по време на икономическата и дългова криза. Напротив, година след година секторът отчита стабилен ръст на приходите, разкриват се нови работни места, търсят се висококвалифицирани специалисти и навлизат нови и големи чуждестранни инвеститори.

Софтуерната индустрия вече формира 1.74% от брутния вътрешен продукт на България. Това показват прогнозните резултати от годишното изследване на Барометъра за състоянието на софтуерната индустрия на Българската асоциация на софтуерните компании (БАСКОМ) за 2014 г. Прогнозите на браншовата организация са, че приходите на дружествата от сектора ще се увеличат с 15% през тази година спрямо предходната, като ще достигнат 1.37 млрд. лева (виж графиката по-долу). Около 60% от продажбите са износ, като основните пазари са САЩ, Канада и Западна Европа.

Тази индустрия е с най-висока добавена стойност, като възнагражденията изпреварват дори телеком сектора и контактните центрове през 2013г. (и очаквано за 2014г.).

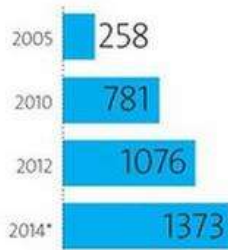
В проучването на БАСКОМ 78% от фирмите прогнозира увеличение на продажбите с различни темпове, 16% не очакват промяна, а едва 6% се опасяват те да се понижат. Това означава, че растежът на софтуерния сектор се очаква да продължи и през следващата година.

Основните опасения на софтуерните компании продължават да са свързани с набелязата тема от няколко години за липсата на достатъчно и добре подготвени кадри. Силното развитие на IT сектора започва да надминава възможностите на българското образование да предлага добри специалисти. Фирмите от софтуерния бранш започнаха доста усилено и в сътрудничество с университетите да развиват младши експерти в областта на IT технологиите, които впоследствие да наемат. Но тези мерки, предприети от частните компании, явно не стигат, защото от БАСКОМ призовават за по-дългосрочна стратегия в образованието, чрез която да се подготвят достатъчно специалисти с необходимите, дори базисни умения.

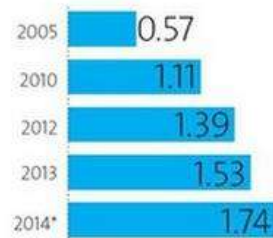
## СЕКТОРЪТ В ЧИСЛА

ПРИХОДИ (В МЛН. ЛЕВОВЕ)

\* ПРОГНОЗА



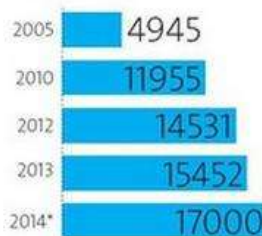
ПРИХОДИ КАТО ДЯЛ ОТ БВП (В %)



СРЕДНИ БРУТНИ ЗАПЛАТИ (В ЛЕВОВЕ НА МЕСЕЦ)



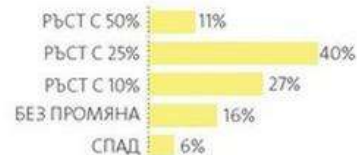
РАБОТНИ МЕСТА (БРОЙ)



ОЧАКВАНИЯ НА СЕКТОРА ЗА 2015 Г.

(АНКЕТА НА БАСКОМ)

ПРИХОДИ



РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА РАЗХОДИТЕ ЗА ДАΝЪЦИ ЗА 2013 Г. (МЛН. ЛЕВА)



90% ОТ ЗАЕТИТЕ В СЕКТОРА СА МЛАДЕЖИ ПОД 35 Г.

80% ОТ ЗАЕТИТЕ В СЕКТОРА СА ИТ СПЕЦИАЛИСТИ

1/3 ОТ ИТ СПЕЦИАЛИСТИТЕ СА ЖЕНИ

ИЗТОЧНИЦИ: СБН – PANNOFF, STOPTSHEFF & СО ПО ПОРЪЧКА НА БАСКОМ И ВЪТРЕШНО ИЗСЛЕДВАНЕ НА БРАНШОВТА ОРГАНИЗАЦИЯ

Източник: вестник „Капитал“

По информация от вестник „Капитал“ секторът има своите специфики – основно е ориентиран към износ, компаниите са средни като размер и инвестициите рядко се измерват в десетки милиони левове, а по-скоро в откриването на нови работни места. Специалистите в тази сфера от дълги години са най-високоплатените в България, така че всяко ново капиталовложение на наложен играч или чужда фирма, която отваря свое звено в страната, означава, че се търсят добре подготвени кадри с добри заплати. Доброто географско разположение, наличието на качествени специалисти, ниски оперативни разходи са сред основните фактори, които привличат големите ИТ гиганти да инвестират в страната. Затова не е изненада, че на първите места в топ 20 на най-големите софтуерни разработчици са местните развойни звена на големи и утвърдени западни играчи като германската SAP и американската VMware. В класацията намира място и българската "Телерик", съдейки по резултати от предходни години.

### Първите по приходи

Приходите на водещите двадесет софтуерни разработчици през 2013 г. са 396 млн. лв. спрямо 404 млн. лв. през предишната година. Сред водещите компании има както известни на публиката, така и имена, които не са особено познати извън самия сектор.

Начело на секторната класация изготвена от БАСКОМ за втора поредна година остава "САП Лабс България". Приходите на българския център за производство на софтуер на германския гигант SAP Labs продължават да растат и през 2013 г. са достигнали 48.3 млн. лв. спрямо 46.7 млн. лв. през 2012 г. Фирмата продължава да разширява дейността си, като през тази година възнамерява да увеличи инвестициите си с 25% в българското развойно

дружество. Второто място също е за познат играч – американската "ВиЕмуеър България", която се занимава с решения за виртуализация и инфраструктура в облака. И нейните продажби продължават да растат - с около 11% до 36.7 млн. лв.

„Сирма Груп Холдинг“ АД е сред водещите играчи на местния пазар. Основното ѝ подразделение "Сирма Солюшънс" работи най-вече за американски клиенти. От един пазар в началото - Канада, сега компанията има продажби и дистрибутори в десетки държави по света. Компанията има редица проекти и в държавната администрация.

"Фадата" работи основно за международни клиенти от застрахователния сектор, като разработва решения за водещите компании в бранша от цял свят. "Адастра" се занимава със софтуер за управление на информацията и бази данни, а през последната година служителите ѝ нараснаха с 50% до над 150 души. "Декарт" пък е специализирана в разработването на бетинг системи - софтуер за онлайн залагания на спортни събития, цифрови игри, казино игри и др.

Продължават да растат приходите и на фирма, която не е част от западна компания, основана е от български разработчици, които са създали продукти, котиращи се изключително добре на международните пазари. "Хаос софтуер" разработва популярния и много ценен софтуер за 3d рендване V-Ray, който се ползва във филмовата индустрия, дизайна и гейминга. Приходите на компанията нараснаха до 15 млн. лв., а в момента в нея работят над 100 специалисти.

Сред фирмите в класацията е и "Немечек", която в началото на дейността си тук е част от мюнхенската Nemetschek, но впоследствие се отделя като самостоятелна и независима фирма, когато германците решават да се оттеглят. И се доказва - през последните години приходите не спират да растат.

#### Постоянно разширяване

Според вестник „Капитал“ динамичното развитие на сектора най-лесно може да се проследи с намеренията и действията на компаниите за увеличаване на своя персонал. Освен това в рамките на година и половина навлязоха или са в процес на установяване на българския пазар няколко големи имена в софтуерния бранш, сред които и дружества, основани в Източна Европа.

Лидерът в класацията на "Капитал 100" за софтуерен разработчик "САП Лабс България" ще наеме още около 70 души през тази година, които ще работят по потребителския интерфейс на продуктите на германския IT гигант. Развойното звено на компанията за финансови услуги Experian удвои своите служители в рамките на 2013 г. до близо 400 души. Дружеството не влезе в класацията, защото отчита приходите за развойна дейност на централно ниво, тоест няма локални данни за местното звено. Българската софтуерна фирма "Мусала софт" отчита 25% ръст на служителите си през изминалата година до 250 души.

През февруари 2013 г. в София, американско-израелската компания Comverse отвори свой център с около 100 служители. Фирмата се занимава с разработката на специализирани софтуерни решения за телекоми, които да позволяват на компаниите да предлагат услуги с добавена стойност. Намеренията ѝ обаче не спират само с отварянето на новия офис – компанията планира да удвои персонала си в софийското звено до края на 2014 г. и така той да достигне 190 - 200 души.

Тенденцията продължава и през настоящата година. През зимата две компании, започнали дейността си в Източна Европа, обявиха, че ще отворят развойни центрове в България. Местното звено на руската Luxoft вече функционира и работи по първите си проекти. Към средата на април компанията разполагаше с около 20 служители, като плановете са до края на годината да достигнат 200, а през 2015 г. – 400 души.

С подобни амбиции смята да навлезе и базираният в Украйна софтуерен разработчик SoftServe. Дори темповете на растеж са същите като Luxoft – по 200 души на година. Очаква се българското звено да заработи през лятото. Компанията има дългосрочни и доста амбициозни планове – според тях до 2017-2018 г. персоналът ѝ в България трябва да достигне 1000 души. SoftServe се занимава с аутсорсване на софтуерни проекти. Тоест компанията получава задания, които обхващат част или целия цикъл при разработване на програми. Затова SoftServe е и пример за чиста софтуерна компания, която се занимава с аутсорсинг.



### Оптимизъм днес и утре

Софтуерната индустрия и компаниите като цяло отчетат растеж през 2013 г. и 2014г., както и очакват тенденцията да се запази и през настоящата година. Това се дължи основно на факта, че браншът е ориентиран основно за износ, а силното търсене на продуктите и услугите в чужбина се запазва. Българските фирми отбелязват, че поръчките на местния пазар продължават да намаляват и през тази година. Това показва незадоволителното състояние на българските фирми, които не дават приоритет на инвестиции в ИТ продукти.

Положителните новини са за тези, които са ориентирани към външните пазари. Софтуерните разработчици няма да разчитат на поръчки от България, защото се очаква негативната тенденция да продължи. Основен клиент на ИТ решения в България ще продължи да бъде държавата, а фокусът ще падне около изграждането на електронното правителство.

Засилването на мобилните устройства и нуждата от бизнес софтуер за тях, облачните услуги и програми, както и обработването на големи информационни масиви (Big Data) са сред основните технологични тенденции, в които ще има търсене.

### Все по-голям дефицит на кадри

Ръстът в софтуерната индустрия и действията на компаниите по увеличаване на персонала си за развойна дейност, както и навлизането на нови големи играчи най-вероятно ще задълбочат един от основните проблеми в бранша. Това е наличието на квалифицирани ИТ кадри. От години софтуерните дружества алармират, че липсата на достатъчно специалисти може да спре растежа на индустрията.

Отдавна в сектора се говори за "кражба" на кадри, породена от липсата на достатъчно добре подготвени специалисти. Бизнесът е на мнение, че за да се преодолее тази тенденция, трябва да се направят реформи в образователната система и да се подобри диалогът между компании и университетите, за да може подготвените студенти да отговарят на нуждите им. През 2012 г. БАСКОМ формира консултативен съвет, който изготви препоръчителните изисквания на индустрията към образователната система, а сега се подготвят и препоръчителните професионални стандарти. Софтуерните компании обаче са на мнение, че в момента са замразени всички действия от страна на правителството в тази посока.

От бранша предупреждават, че усложняване на политическата ситуация в страната може да доведе дори до обратния ефект – напускане на кадри. В момента част от софтуерните компании се опитват да решат проблема с кадрите със собствени усилия. Като инвестират в изграждането на "академии", където да предоставят практическа подготовка и така да развият ИТ специалистите в страната. Най-ярък пример е Академията на "Телерик", а VMWare ги последва през миналата година, като съвместно с няколко университета откри своя. Украинската SoftServe също обяви, че има намерения, след като открие развойния си център в София, да развие и собствена академия, която да заработи до една година.

### Високо заплащане

Доброто състояние на бранша се отразява и на заплатите. Средното брутно възнаграждение, което включва заплатите и бонусите на служителите през 2014г., ще достигне 3 510 лв. на месечна база - ръст от 5%.

През 2014 в софтуерния сектор работят около 17 хил. души, което е ръст с между 6% и 10% спрямо миналата година. ИТ специалистите са 80% от всички, а една трета от тях са жени. Това е и един от най-младите браншове, като над 90% от работните места са заети от хора под 35-годишна възраст.

За 2013 г. софтуерната индустрия е платила данъци на обща стойност 205 млн. лева. Очаква се през следващите пет години размерът им да се удвои

### ГЛОБАЛНИТЕ ИКОНОМИЧЕСКИ ТЕНДЕНЦИИ

След бавен старт на годината, глобалната икономика се съвзема през втората половина на 2014 година, а очакванията са този тренд да продължи и през 2015г.. Въпреки това, напредъкът е нестабилен и показва различия между регионите, в съответствие със скорошния доклад на Европейската централна Банка (ЕЦБ). ЕЦБ съобщи, че до момента, проблемите в Украйна са имали малък ефект върху глобалната икономика.

В Еврозоната икономическо производство нарастна умерено през 2014 г. Икономиките на най-големите страни от Централна и Източна Европа са се възстановили, но растежът се забавя към края на отчетния период, се казва в доклада на ЕЦБ.

#### IT пазарът

През първите три тримесечия, растежът на ИТ бизнеса отново изпревари растежа на световната икономика, според пазарните проучвания на американската International Data Corporation (IDC). Софтуерът продължава да е лидер на ИТ разходите, като фирмите инвестират предимно в облака, в Big Data, социалните мрежи и мобилните комуникации.

Има растеж на ИТ пазара във всички региони. За отбелязване е, че бързо развиващите се икономики са постигнали добър ръст на ИТ пазара спрямо началото на годината, въпреки че IDC показва по-голямо нарастване на ИТ пазарите в индустриализираните страни. IDC цитира проблемите в Украйна като фактор, който допринася за несигурността на ИТ пазара в развиващите се икономики.

Пазарът на ИТ в региона на ЕМЕА е до голяма степен стабилен, но не успява да поддържа темпото на разширяването на ИТ пазара в световен мащаб. В Западна Европа, ИТ инвестициите са нараснали слабо като темпът на растеж е по-висок, отколкото през предходната година, съобщава IDC.

Ръстът на пазара на ИТ, и по-специално на софтуера в сегмент услуги, е много по-голяма в АJP отколкото в света като цяло. В Япония, ръстът на разходите за ИТ е подобен на този през предходната година, докато в Китай, ИТ разходите нарастват повече, отколкото в предходната година.

#### ИТ Пазарът: Перспективите за 2015

IDC очаква за 2015 година ръстът в световен мащаб на ИТ пазара да бъде отново над 4%. IDC очаква още по-голям растеж, на повече от 6%, в глобалния пазар на софтуерните услуги, облака, Big Data, а социалния и мобилния сегменти да са основните двигатели на растежа.

IDC очаква модели на ИТ инвестициите отново да се различават в развиващите се икономики. Кризата в Украйна и санкциите срещу Русия може да имат по-голямо въздействие в края на годината, отколкото досега. IDC вярва, че растежът в развитите страни, обаче, ще остане стабилен.

В региона на ЕМЕА и най-вече ИТ пазарите в Западна Европа, IDC очаква, че ще успеят да останат до голяма степен стабилни като може да нараснат с няколко процента. В целия регион обаче, всички ИТ пазарни сегменти се очаква да изостават спрямо растежа на средните в световен мащаб.

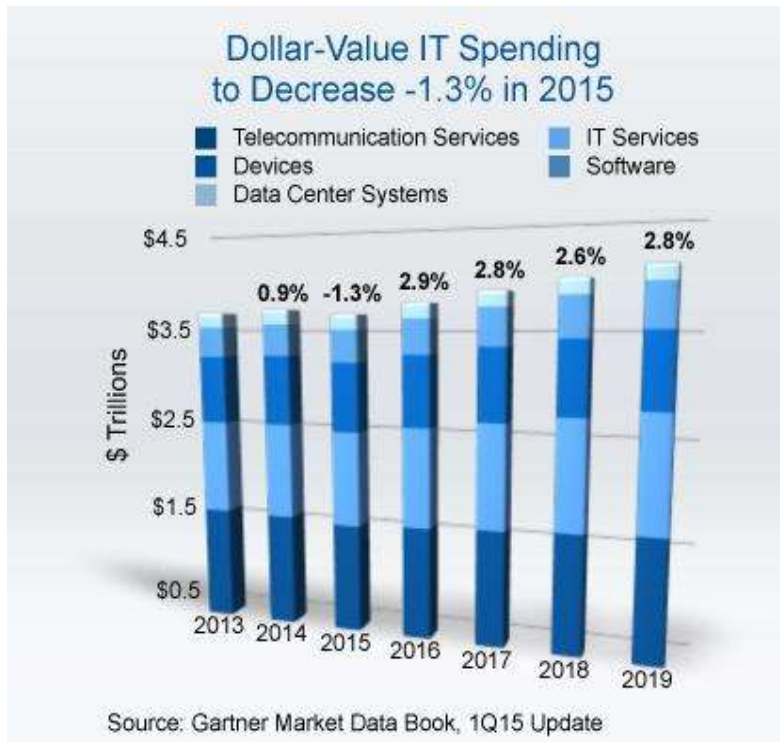
В региона на Северна и Южна Америка, IDC смята, че пазарът на САЩ, може да се разшири с повече от 4%, подпомогнат от общия растеж на икономиката на САЩ. IDC очаква инвестициите в софтуер в САЩ да растат по-бързо от средните в световен аспект.

В района APJ, IDC леко коригира своята прогноза за ИТ разходите в Япония нагоре в светлината на неочаквано положителните числа на сегмента на софтуерните услуги. IDC в момента прогнозира почти 3% ръст за Япония. В Китай, IDC също очаква подем на пазара на информационните технологии и вярва, че може да се реализира връщане към двуцифрен ръст през 2015 г.

Очакването според анализаторите 2015 да бъде една много интересна година за България в този аспект. Те посочиха страната като най-добрата дестинация за аутсорсинг в Европа през 2014 година. Смята се, че това ще има своето отражение върху международния инвеститорски интерес, който ще се засилва.

Въпреки очакванията си за намаление на разходите за ИТ през 2015г. в глобален план, Gartner Market Data Book очаква възвръщане на ръста в тези разходи през следващите години.

Таблица №33. Статистика за тенденциите в ИТ пазарът на световно ниво



Дружеството не счита, че има други фактори, които да имат значителен ефект върху планираната дейност. Рисковете, описани в т. 4 по-горе, обрисуват пълната бизнес обстановка и бъдещите трудности, с които Емитентът следва да се съобразява при осъществяване на плановете си.

### 13. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

СЪГЛАСНО РАЗПОРЕДБИТЕ НА РЕГЛАМЕНТ № 809/2004 „Сирма Груп Холдинг“ АД РЕШАВА ДА НЕ ПРИЛАГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГНОЗИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ПРИБЛИЗИТЕЛНО ИЗЧИСЛЕНИЕТО В ТАЗИ ВРЪЗКА ПЕЧАЛБИ.

### 14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

**14.1. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ИЗБРОЕНИТЕ ПО-ДОЛУ ЛИЦА ПРИ ЕМИТЕНТА И ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА, КОГАТО СЪЩИТЕ СА ЗНАЧИТЕЛНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТОЗИ ЕМИТЕНТ:**

„Сирма Груп Холдинг“ АД има едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на директорите.

Управителният орган на Дружеството е Съветът на Директорите в състав:

- Чавдар Велизаров Димитров – Зам. Председател на СД
- Цветан Борисов Алексиев - член на СД и Изпълнителен директор
- Атанас Костадинов Киряков - член на СД
- Георги Първанов Маринов – Председател на СД;
- Цветомир Ангелов Досков - член на СД;
- Саша Константинова Безуханова – член на СД;
- Петър Борисов Статев – член на СД;
- Йордан Стоянов Недев – член на СД.

Между членовете на Съветът на Директорите на Дружеството няма каквито и да било фамилни връзки.

ИМЕНАТА НА ВСИЧКИ ДРУЖЕСТВА И СЪДРУЖИЯ, В КОИТО ТОВА ЛИЦЕ Е БИЛО ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ СЪДРУЖНИК ПО КОЕТО И ДА Е ВРЕМЕ ПРЕЗ ПРЕДИШНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОДХОДЯЩИТЕ УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ

**Чавдар Велизаров Димитров** – Председател на СД, бизнес адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Димитров е бил съдружник през последните пет години:

- a. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- b. Участва като съдружник в следните дружества:

- „Сирма Груп Холдинг“ АД, ЕИК 200101236, адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Димитров е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- „Сирма Солюшънс“ АД, ЕИК 040529004, адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135
- "Датикум" АД, ЕИК 200558943, адрес гр. София, бул. "Цариградско шосе" №135

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Димитров, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:

- в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, г-н Димитров не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5 във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, г-н Димитров декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Чавдар Димитров е Изпълнителен директор на „Сирма Солюшънс“ АД и член на Съвета на директорите на „Сирма Груп Холдинг“ АД и „Датикум“ АД.

Още като студент участва в основаването на компанията през 1992 г. и от тогава работи в Сирма. През годините заема различни позиции, свързани с програмиране – програмист, ръководител на екип, ръководител на проекти.

През 2005 г. става Административен директор, а след това и Директор човешки ресурси в Сирма Груп Холдинг АД. Заема този пост до август 2009. От февруари 2009 г. изпълнява ролята на Изпълнителен директор на Сирма Солюшънс АД.

Г-н Димитров е завършил с магистърска степен по “Компютърни науки” от Факултета по математика и информатика на Софийския университет..

**Цветан Борисов Алексиев** – член на СД и Изпълнителен директор, бизнес адрес: гр. София, бул.“Цариградско шосе“ №135.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Алексиев е бил съдружник през последните пет години:

с. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;

d. Участва като съдружник в следните дружества:

- „Сирма Груп Холдинг“ АД, ЕИК 200101236, адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135;
- „Сирма Солюшънс“ АД, ЕИК 040529004, адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“135 - до 2014 г.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Алексиев е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- „Сирма Бизнес Консултинг“ АД, ЕИК 175445129, адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135
- „Сирма Груп Холдинг“ АД, ЕИК 200101236, адрес гр. София, бул."Цариградско шосе" №135
- „Сирма Солюшънс“ АД, ЕИК 040529004, адрес гр. София, бул."Цариградско шосе" №135
- „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД, ЕИК 200421236, адрес гр. София, бул."Цариградско шосе" №135
- „Датикум“ АД, ЕИК 200558943, адрес гр. София, бул."Цариградско шосе" №135;
- „Онтотекст“ АД, ЕИК 200356710, адрес гр. София, бул."Цариградско шосе" №135
- „Panaton Software“ JSC (САЩ), със седалище и адрес на управление: САЩ, щата Айдахо 83707, ул. Норт 9та номер 202;
- „Сирма USA“, рег. номер: 4757972, със седалище и адрес на управление: САЩ, щата Делауеър, 16192 Коустъл Хайуей, гр. Люис.
- „Енгвю Системс София“ АД, ЕИК 201277917, адрес гр. София, бул."Цариградско шосе" №135

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Алексиев, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:

- в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, г-н Алексиев не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5 във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, г-н Алексиев декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Цветан Алексиев е Изпълнителен директор на „Сирма Груп Холдинг“ АД, Изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите на „Сирма Солюшънс“ АД, Председател на Съвета на директорите на „Сирма Бизнес Консултинг“ АД и член на Съветите на директорите на „Онтотекст“ АД, „Датикум“ АД и „Panaton Software“ JSC (САЩ).

Г-н Алексиев започва работа в Сирма като софтуерен инженер през 1993 г. Преминува през различни позиции в компанията – ръководител на екип, мениджър проекти, ръководител на отдел. От 2002 г. е изпълнителен директор на Сирма Груп Холдинг АД. Г-н Алексиев инициира реструктурирането на Сирма в холдингова организация и префокусирането на дейността от чисто service-ориентирана компания към холдингова структура, която управлява инвестиции в различните бизнеси на групата, инкубира и създава нови бизнеси, привлича инвестиции и придобива нови компании.

Г-н Алексиев отговаря за цялостното управление на холдинговата структура и бизнес развитието на най-голямата компания в групата – Сирма Солюшънс АД.

Г-н Алексиев е завършил с магистърска степен по “Компютърни системи” в Техническия университет София..

**Атанас Костадинов Киряков** – член на СД, бизнес адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Киряков е бил съдружник през последните пет години:

e. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;

f. Участва като съдружник в следните дружества:

- „Сирма Груп Холдинг“ АД, ЕИК 200101236, адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Киряков е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- „Сирма Солюшънс“ АД, ЕИК 040529004, адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135
- „Енгвю Системс София“ АД, ЕИК 201277917, адрес гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135
- „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД, ЕИК 200421236, адрес гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135;
- „Онтотекст“ АД, ЕИК 200356710, адрес гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Киряков, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:

- в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, г-н Киряков не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5 във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, г-н Киряков декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;

- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Атанас Киряков е основател и Изпълнителен директор на „Онтотекст“ АД – пазарен лидер в областта на семантичните бази данни и технологии за анализ на текст. Сред клиентите на Онтотекст са BBC, Financial Times, EuroMoney, Oxford University Press, AstraZeneca, Британския музей, Парламента на Великобритания, Националната галерия на САЩ, Getty Trust и Korea Telecom.

В периода 2001-2004 година г-н Киряков е член на Управителния съвет на БАСКОМ. Член на борда на директорите на „Сирма Груп Холдинг“ АД и на три от дружества в групата, както и на Linked Data Benchmarking Council – международна организация за изпитания на NoSQL бази данни.

Г-н Киряков започва своята кариера в Сирма като софтуерен инженер през 1993 г. и няколко години по-късно става партньор и член на Съвета на директорите. През 2000 г. той основава Онтотекст, която през 2008 г. привлича инвестиция от 2.5 млн. евро от фонда за инвестиции на рисков капитал NEVEQ. Онтотекст инвестира над 400 човеко-години в изследвания и продуктово развитие и печели ред награди за иновации: Питагор на Министерство на Образованието и Науката за 2010 г., на БАИТ за 2013 г., на Washington Post през 2014 г. (за продукта OpenPolicy), награда за Иновативно Предприятие на годината 2014 г.

Г-н Киряков завършва своята магистърска степен по “Компютърни науки” в СУ „Св. Климент Охридски“. Днес той е водещ експерт в областта на семантичните бази данни и автор на повече от 20 научни публикации с над 3000 цитирания..

**Георги Първанов Маринов** – член на СД, бизнес адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Маринов е бил съдружник през последните пет години:

г. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;

h. Участва като съдружник в следните дружества:

- „Сирма Груп Холдинг“ АД, ЕИК 200101236, адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Маринов е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- „Сирма Бизнес Консултинг“ АД, ЕИК 175445129, адрес: гр.София, бул. „Цариградско шосе“ №135
- „Сирма Груп Холдинг“ АД, ЕИК 200101236, адрес гр. София, бул. "Цариградско шосе" №135
- „Енгвю Системс София“ АД, ЕИК 201277917, адрес гр. София, бул. "Цариградско шосе" №135
- „Енгвю Системс“ корп., корпорация по законите на Канада, със седалище в Канада, Квебек, Монреал, 438 Изабей Стрийт, Офис 103;
- „Пирин Технологии“ АД., ЕИК 175149906, адрес:гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135.

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Маринов, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:

- в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, г-н Маринов не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5 във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, г-н Маринов декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;



- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Георги Маринов е Председател на Съвета на директорите на „Сирма Груп Холдинг“ АД, Изпълнителен директор и Председател на Управителния съвет на „ЕнгВю Системс“ АД, както и член на Управителния съвет на „Сирма Бизнес Консултинг“ АД и „Пирин Технологии“ АД.

Г-н Маринов работи в Сирма от създаването и през 1992 г. През годините заема различни длъжности в рамките на компанията – софтуерен инженер, контрол на качеството, мениджър на екип, ръководител проект, мениджър маркетинг и продажби и мениджър бизнес развитие. От 2003 г. насам г-н Маринов заема длъжността Изпълнителен директор на „ЕнгВю Системс“ АД.

Г-н Маринов е завършил Техническия университет в София с магистърска степен по “Компютърни науки” и “Международен бизнес”..

**Цветомир Ангелов Досков** – член на СД, бизнес адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Досков е бил съдружник през последните пет години:

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Участва като съдружник в следните дружества:
  - „Сирма Бизнес Консултинг“ АД, ЕИК 175445129, адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135
  - „ЗВД СЕТ“ ООД, ЕИК 175153438, адрес : гр. София, ул. Крум Кюлиавков № 9

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Досков е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- „Сирма Бизнес Консултинг“ АД, ЕИК 175445129, адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135
- „Сирма Груп Холдинг“ АД, ЕИК 200101236, адрес гр. София, бул. "Цариградско шосе" №135
- „ЗВД СЕТ“ ООД, ЕИК 175153438, адрес: гр. София, ул. Крум Кюлиавков № 9

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Досков, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:

- в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, г-н Досков не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5 във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, г-н Досков декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Цветомир Досков е Изпълнителен директор на „Сирма Бизнес Консултинг“ АД (SirmaBC) и член на Съвета на директорите на „Сирма Груп Холдинг“ АД.

Г-н Досков има водеща роля за превръщането на SirmaBC в доверен и предпочитан доставчик на софтуерни решения за банковия сектор в България. Той притежава дългогодишен опит в проектирането, разработването и прилагането на стратегически планове и бизнес решения за финансови институции. Преди да се присъедини към Сирма Бизнес Консултинг, Цветомир е работил в някои от най-големите банки в България, вкл. Алианц Банк България, УниКредит Булбанк, HVB Bank Biochim, Хеброс Банк и Българска Народна Банка. През годините той заема различни ръководни длъжности, включително Главен оперативен директор, Директор Операции, Ръководител на звено вътрешен одит, Главен инспектор, както и Директор на множество проекти.

Г-н Досков има бакалавърска степен по „Финанси“ и магистърска степен по “Банково дело и застраховане” в Университета за национално и световно стопанство в София, както и е магистър степен за инструктор по Айкидо към НСА..

**Саша Константинова Безуханова** – член на СД, бизнес адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-жа Безуханова е била съдружник през последните пет години:

к. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;

l. Не участва като съдружник в търговски дружества.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-жа Безуханова е била член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- Hewlett-Packard - Директор направление “Публична администрация и образование” за развиващите се пазари (2011 – 2013)
- Hewlett-Packard - Директор направление „Публична администрация и образование“ за Централна и Източна Европа (2008 – 2011)
- Председател на борда на фондация „Може БГ“ (2013 – продължава)
- Председател на Борда на Джуниър Ачивмънтс (1999 – 2013)
- Председател на борда на Училището за Политика (2012 – продължава)
- Председател на Настоятелството на Технически Университет София (2009 – продължава)
- Председател на Българския център на жените в технологиите (2012- продължава)
- Член на борда на „Помощ за благотворителността в България“ (2011- продължава)
- Член на борда на фондация „Елизабет Костова“ (2007 - продължава)
- Председател на борда на Европейския център на жените в технологиите (2008 – продължава)

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързана през последните пет години г-жа Безуханова, действаща в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:

- в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, г-жа Безуханова не е бил свързана през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5 във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, г-жа Безуханова декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждана за измама;
- свързана с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминирана и/или санкционирана от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Саша Безуханова е инициатор и основател на MoveBG. Тя е дългогодишен председател на борда на Джуниър Ачивмънт България, и понастоящем председател на бордовете на Училището за Политика, Технически Университет София, Българския център на жените в технологиите, председател на консултативния съвет на Европейския Център на жените в технологиите към Европейския съюз.

Г-жа Безуханова е инициатор и основател на MoveBG – гражданска платформа за дебат и общо действие. Преди да се посвети на каузата, която MoveBG развива, г-жа Безуханова има 20-годишна успешна управленска кариера в Хюлет-Пакард (HP), където последно ръководи направление „Публична администрация и образование“ за развиващите се пазари на световно равнище. Предишната ѝ позиция в компанията е директор направление „Публична администрация“ за Централна и Източна Европа. От 1998 до 2008 г. тя е генерален директор на HP България, превръщайки компанията в лидер на местния пазар на информационни и комуникационни технологии. Г-жа Безуханова има водеща роля за привличането на стратегическата инвестиция на Хюлет-Пакард за изграждане на Глобален център за отдалечени услуги, която позиционира България на световната инвеститорска карта и днес осигурява работа на повече от 5000 висококвалифицирани специалисти.

Обществената дейност и филантропията са неизменна част от биографията на г-жа Безуханова. Тя е дългогодишен председател на борда на Джуниър Ачийвмънт България, председател на борда на Българското училище за политика „Димитър Паница“, съосновател и председател е на Консултативния съвет на високо равнище към Европейския център на жените и технологиите и на Българския център на жените в технологиите, член на УС на фондация "Помощ за благотворителността в България" и председател на Съвета на настоятелите на Технически университет-София. Била е член на консултативния съвет към министъра на науката и образованието, на съвета за иновации към министъра на икономиката, председател на бордовете на БИБА и КРИБ, и член на борда на фондация "Отворено общество".

През 2013 г. е назована „Дигитална жена на Европа“, през 2010 г. получава международната награда за жени лидери „LeaderSHE“, а през 2011 г. Саша Безуханова е призната за една от петте най-влиятелни жени в България. През 2009г. тя е удостоена с едно от най-високите държавни отличия на Италия - Орден на Звездата на италианската солидарност за принос в развитието на двустранните икономически отношения между България и Италия.

Саша Безуханова е магистър по електроника от Техническия университет в София и е завършила програмата по Мениджмънт в INSEAD. Тя е почетен консул е на Великото Херцогство Люксембург за България.

**Петър Борисов Статов** – член на СД, бизнес адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Статов е бил съдружник през последните пет години:

т. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;

п. Участва като съдружник в следните дружества:

- „Смартком България“ АД, адрес по регистрация: София 1421, ул. Лозенец 20; офис адрес: София 1784, бул. Цариградско шосе 133, БИЦ ИЗОТ офис 317, ЕИК: 130985811;
- „Smartcom Turkey Telekomunikasyon Teknolojileri“ ve Hizmetleri Limited Sirketi, адрес: Cemal Sahir Sk Polat Is Merkezi Ofis:21, Mecidiyeköy, Istanbul TR34387, Turkey; данъчна регистрация.: 7720617839;
- „Хемимонд“ АД; адрес: гр.София 1784, бул. „Цариградско шосе“ 133, БИЦ ИЗОТ, ет.4, офис 413б; ЕИК: 121901351;
- „Синвент Консултинг“ ООД; София 1784, БИЦ ИЗОТ офис 622А, бул. Цариградско шосе 133; ЕИК 131084428 – продаден дял на 12.10.2009 г.;
- „Кастамър Кеър“ ООД; адрес: София 1164, ул. Кръстьо Сарафов 1, ; ЕИК 131578302 – продаден дял на 02.05.2011 г.;
- „Дигитален Видео Дизайн“ ООД; с адрес - гр.София 1784, бул. „Цариградско шосе“ 133, БИЦ ИЗОТ, ет.4, офис 413а; ЕИК: 175021130.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Статов е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- „Смартком България“ АД, по регистрация: София 1421, ул. Лозенец 20, офис: София 1784, бул. Цариградско шосе 133, БИЦ ИЗОТ офис 317, ЕИК: 130985811 – Председател на УС;

- „Smartcom Turkey Telekomunikasyon Teknolojileri“ ve Hizmetleri Limited Sirketi, адрес: Cemal Sahir Sk Polat Is Merkezi Ofis:21, Mecidiyeköy, Istanbul TR34387, Turkey; данъчна регистрация.: 7720617839 – Изпълнителен директор;
- „СмартЛаб“ ЕООД, адрес: София 1784, бул. Цариградско шосе 133, БИЦ ИЗОТ, офис 328Б; ЕИК: 202269091 – Управител;
- „Синвент Консултинг“ ООД; София 1784, БИЦ ИЗОТ офис 622А, бул. Цариградско шосе 133; ЕИК 131084428 – излязъл от управлението на 12.10.2009 г.

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Статов, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:

- в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител г-н Статов не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5 във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, г-н Статов декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Петър Статов е председател Управителния Съвет на групата компании Смартком, вицепрезидент на Европейския институт за телекомуникационни стандарти /ETSI/ и председател на УС на Фондация "Клъстер Информационни и Комуникационни Технологии (ИКТ)".

Петър Статов е избран през 2013 г. за вицепрезидент на Европейския институт за телекомуникационни стандарти /ETSI/ по номинация на Европейската асоциация на занаятчиите, малките и средни предприятия и подкрепена от Българската Асоциация на Софтуерните Компании (БАСКОМ) чрез Европейската асоциация на малките и средни предприятия в ИКТ сектора /PIN-SME/. Той е предприемач в сферата на ИКТ и председател на Съвета на директорите на Смартком България АД – компания за разработване и интегриране на телекомуникационни системи - най-иновативното българско предприятие според "Шестия български национален иновационен форум 2010". Съосновател е на „Клъстер Микроелектроника и Индуриални Електронни Системи“, „Български Клъстер Телекомуникации“ и „Асоциация на Бизнес Клъстерите в България“, където е бил и председател в период 2012 – 2013 г. От 2004 до 2009г. Петър е управител на „Синвент Консултинг“ ООД – ИКТ консултантска компания с клиенти световно-разпознаваеми телеком оператори.

Петър Статов е магистър по телекомуникации в Технически университет, София, и е завършил програмата по ефективен мениджмънт към общата програма на НБУ и Open University, Лондон.

**Йордан Стоянов Недев** – член на СД, бизнес адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Недев е бил съдружник през последните пет години:

- о. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- р. Участва като съдружник в следните дружества:
  - „Сузана и Веско – СВ“ ООД – с. Ковачевица.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Недев е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- „Бианор Сървисиз“ ЕООД – Управител – 2013-2014г.
- „Холдинг БДЖ“ ЕАД – Изпълнителен директор – 2011-2012г.
- „ММД Скейл“ ООД – Управител – 2007-2011г.

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Недев, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:

- „ММД Скейл“ ООД, ЕИК 175399653, с адрес: София, ж.к. Бели брези, бл. 2 – в ликвидация, за заличаване в ТР без несъстоятелност или неудовлетворени кредитори. Г-н Недев е изпълнявал ролята на управител и ликвидатор.

С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5 във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, г-н Недев декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Йордан Недев е финансист и експерт с богат управленски и консултантски опит.

Йордан Недев е започнал своя опит в българския офис на немската консултантска фирма Roland Berger, където е работил по приватизирането на български предприятия. След завръщането си в България, г-н Недев работи като финансов консултант по първичното предлагане на акции на Българската фондова борса на дружеството Investor.bg, след което работи като негов изпълнителен директор. Той е бил управител на лицензирания инвестиционен посредник CEE Securities, преди да се присъедини към екипа на MMD Partners през 2005 година, където ръководи практиката по финансово консултиране. През 2011г, след два успешни консултантски проекта в областта, поема ръководството на Холдинг БДЖ ЕАД, като осъществява масирано реструктуриране на дейността, увеличава финансовия и оперативен контрол и подобрява търговските практики. През периода април 2013 – септември 2014г. е управител на Бианор Сървисиз ЕООД – фирма за разработване на софтуерни решения.

Йордан Недев е бакалавър по икономика в Стопански факултет, СУ „Св. Климент Охридски“, а през 2002. става магистър по финанси в London Business School, Великобритания.

Съгласно изискванията на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК, най-малко една трета от членовете на съвета на директорите или на надзорния съвет на публичното дружество трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в Емитента;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с Емитента лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с Емитента;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Емитента.

Функцията на независими членове в „Сирма Груп Холдинг“ АД ще бъде изпълнявана от г-жа Безуханова, г-н Статев и г-н Недев, които отговарят на условията за независимост по-горе. Тази функция се изпълнява от посочените членове на СД на Дружеството от дата на тяхното вписване като такива в Търговския регистър към Агенцията по вписванията (*виж т. 15 по-долу*). Към датата на този проспект и тримата членове изпълняват ролята на независими членове.

Дружеството има назначен Директор Връзки с Инвеститори (ДВИ) – Стефан Киряков, чиито контакти са посочени на стр. 2 от този документ.

#### **14.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО**

За административните, управителните и надзорните органи на Дружеството не е налице:

- потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на съвета на директорите към Дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на съвета на директорите е избран за член;

Освен посоченият ангажимент в т. 10.3. Споразумения за замразяване на капитала в Документа за предлаганите ценни книжа, няма други приети от членовете на СД ограничения за разпореждане в рамките на определен период с авоарите в ценни книжа на Емитента на акционерите, членове на административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство.

## **15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ**

#### **15.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВА НЕПРЕДВИДЕНА ИЛИ ОТСРОЧЕНА КОМПЕНСАЦИЯ) И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ В НАТУРА, ДАДЕНИ НА ТАКИВА ЛИЦА ОТ ЕМИТЕНТА ЗА УСЛУГИ, ВЪВ ВСИЧКИТЕ ИМ ФУНКЦИИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА**

През по-голямата част на разглеждания исторически финансов период, Дружеството е имало двустепенна система на управление съставена от надзорен и управителен съвет. Промяната в едностепенна система на управление е вписана в Търговския регистър на 11.08.2014г. Текущите членове на съвета на директорите са били членове в управителния съвет в двустепенната система на управление през последната финансова година. За периода обхващащ последните две финансови години Емитентът и дъщерните дружества, с които същите лица имат отношения са начислили следните възнаграждение за техните функции в лв.:

Таблица №34: Възнаграждения на членовете на СД на Дружеството за периода 01.01.2013г. – 31.03.2015г.

| Име Презиме Фамилия                  | Фирма                      | 2013           | 2014           | 31.3.2015     |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Цветан Борисов Алексиев</b>       |                            |                |                |               |
|                                      | ДАТИКУМ АД                 | 240            | 240            | 60            |
|                                      | ЕНГ ВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД    | 0              | 345            | 150           |
|                                      | ОНТОТЕКСТ АД               | 6 000          | 6 000          | 1 500         |
|                                      | СИРМА БИЗНЕС КОНСУЛТИНГ АД | 17 698         | 26 456         | 3 000         |
|                                      | СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД      | 67 200         | 72 917         | 19 980        |
|                                      | СИРМА СОЛЮШЪНС АД          | 91 534         | 136 689        | 31 368        |
|                                      | СИРМА АЙ ТИ ТИ АД          |                |                | 25            |
| <b>ОБЩО</b>                          |                            | <b>182 672</b> | <b>242 648</b> | <b>56 083</b> |
| <b>Чавдар Велизаров Димитров</b>     |                            |                |                |               |
|                                      | ДАТИКУМ АД                 | 240            | 240            | 60            |
|                                      | СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД      | 34 120         | 36 063         | 9 811         |
|                                      | СИРМА СОЛЮШЪНС АД          | 74 000         | 96 048         | 24 000        |
| <b>ОБЩО</b>                          |                            | <b>108 360</b> | <b>132 351</b> | <b>33 871</b> |
| <b>Цветомир Ангелов Досков</b>       |                            |                |                |               |
|                                      | СИРМА БИЗНЕС КОНСУЛТИНГ АД | 149 910        | 175 175        | 32 565        |
|                                      | СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД      |                | 2 401          | 1 500         |
| <b>ОБЩО</b>                          |                            | <b>149 910</b> | <b>177 576</b> | <b>34 065</b> |
| <b>Атанас Костадинов Киряков</b>     |                            |                |                |               |
|                                      | ОНТОТЕКСТ АД               | 102 305        | 116 491        | 30 337        |
|                                      | СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД      | 100            | 2 418          | 1 500         |
|                                      | СИРМА СОЛЮШЪНС АД          | 6 000          | 6 000          | 1 500         |
|                                      | СИРМА АЙ ТИ ТИ АД          |                |                | 25            |
|                                      | ЕНГ ВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД    |                |                | 150           |
| <b>ОБЩО</b>                          |                            | <b>108 405</b> | <b>124 909</b> | <b>33 512</b> |
| <b>Георги Първанов Маринов</b>       |                            |                |                |               |
|                                      | СИРМА БИЗНЕС КОНСУЛТИНГ АД | 9 256          | 13 228         | 1 500         |
|                                      | ЕНГ ВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД    | 93 600         | 104 000        | 24 300        |
|                                      | СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД      | 100            | 2 418          | 1 500         |
|                                      | ПИРИНА ТЕХНОЛОГИИ АД       | 0              | 1 000          |               |
| <b>ОБЩО</b>                          |                            | <b>102 956</b> | <b>119 646</b> | <b>27 300</b> |
| <b>Саша Константинова Безуханова</b> |                            |                |                |               |
|                                      | СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД      | 0              | 325            | 1 500         |
| <b>ОБЩО</b>                          |                            | <b>0</b>       | <b>325</b>     | <b>1 500</b>  |
| <b>Петър Борисов Статев</b>          |                            |                |                |               |
|                                      | СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД      | 0              | 325            | 1 500         |
| <b>ОБЩО</b>                          |                            | <b>0</b>       | <b>325</b>     | <b>1 500</b>  |
| <b>Йордан Стоянов Недев</b>          |                            |                |                |               |
|                                      | СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД      | 0              | 325            | 1 500         |
| <b>ОБЩО</b>                          |                            | <b>0</b>       | <b>325</b>     | <b>1 500</b>  |

Независимите членове от съвета на директорите на Дружеството са назначени с вписване в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 10.12.2014г. За 2014г. са начислени възнаграждения за техните функции в размер на 325 лв. на всеки, а за първите три месеца на 2015г. по 1 500 лв. на всеки



**15.2. ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ.**

В дейността на Емитента, както и на дружествата от неговата икономическа група, не са заделени или начислявани суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

## **16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ**

### **16.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА**

Мандатът на членовете на съвета на директорите на Дружеството е определен на 2 год. Съгласно актуалния устав. Датата, на която изтича срока за заемането на длъжността е 11.08.2016г. Периодът, който всеки от членовете е заемал поста си към датата на Проспекта е както следва:

- Чавдар Велизаров Димитров – от 25.04.2008 г. до 31.05.2015г. или 2 592 дни;
- Цветан Борисов Алексиев – от 25.04.2008 г. до 31.05.2015г. или 2 592 дни;
- Атанас Костадинов Киряков - от 25.04.2008 г. до 31.05.2015г. или 2 592 дни;
- Георги Първанов Маринов – от 25.04.2008 г. до 31.05.2015г. или 2 592 дни;
- Цветомир Ангелов Досков – от 16.11.2012 г. до 31.05.2015г. или 926 дни;
- Саша Константинова Безуханова – от 10.12.2014 до 31.05.2015г. или 172 дни;
- Петър Борисов Статев – от 10.12.2014 до 31.05.2015г. или 172 дни;
- Йордан Стоянов Недев – от 10.12.2014 до 31.05.2015г. или 172 дни.

### **16.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕТО НА ЗАЕТОСТТА**

В договорите на членовете на съвета на директорите както със самото Дружество така и с дъщерни дружества на Емитента, където такива договори с тези лица са налични, няма предоставени обезщетения при прекратяване на договорите им.

### **16.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИМЕНАТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА КОМИТЕТА И РЕЗЮМЕ ЗА МАНДАТА, ПО КОЙТО ФУНКЦИОНИРА КОМИТЕТА**

Дружеството няма одитен комитет към момента на изготвяне на този документ. След вписването на „Сирма Груп Холдинг” АД като публично дружество, Дружеството се задължава да избере одитен комитет съгласно изискванията на параграф 1, т. 11, б. „а” от ЗНФО.

В изпълнение на разпоредбите на чл. 116в от ЗППЦК, след придобиването на качество на публично дружество Съветът на директорите на „Сирма Груп Холдинг” АД ще приеме и прилага политика за възнагражденията на лицата, които работят за Дружеството, като изискванията към политиката за възнагражденията и нейното оповестяване ще бъдат съобразени с нормативно определените.

### **16.4. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ СПАЗВА ИЛИ НЕ РЕЖИМА/РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

С оглед на факта, че „Сирма Груп Холдинг” АД не е вписано като емитент в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН, Дружеството все още не 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, след вписването в горепосочения регистър, да съобрази съдържанието на финансовите си отчети с програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и следва да води счетоводната си политика съгласно Международните счетоводни стандарти.

## 17. ЗАЕТИ ЛИЦА

### 17.1. БРОЯ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА

Емитентът 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 Групата 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 в групата на „Сирма Груп Холдинг“ АД има следната динамика:

**Таблица №35.** Брой заети служители за последните три финансови години и до датата на този документ

| Фирма                      | Персонал 2012 | Персонал 2013 | Персонал 2014 | 31.5.2015  |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| СИРМА АЙ ЕС ДЖИ ООД        | 3             | 9             | 9             | 11         |
| ДАТИКУМ АД                 | 11            | 11            | 13            | 13         |
| ЕНГВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД     | 29            | 31            | 33            | 35         |
| ПИРИНА ТЕХНОЛОГИИ АД       | 8             | 9             |               |            |
| СИРМА АЙ ТИ ТИ ЕАД         | 38            | 46            | 48            | 52         |
| СИРМА БИЗНЕС КОНСУЛТИНГ АД | 57            | 51            | 47            | 48         |
| СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД      | 36            | 34            | 30            | 31         |
| СИРМА МЕДИЯ АД             | 12            | 9             |               |            |
| СИРМА СОЛЮШЪНС АД          | 102           | 115           | 106           | 96         |
| Панатон Софтуер Инк.       |               | 4             | 6             |            |
| Сирма САЩ                  | 1             | 1             | 1             | 7          |
| S&G UK                     |               |               | 1             | 1          |
| ОНТОТЕКСТ АД               |               |               | 63            | 62         |
| ОТНТОТЕКСТ САЩ             |               |               | 4             | 4          |
| <b>Grand Total</b>         | <b>297</b>    | <b>320</b>    | <b>361</b>    | <b>360</b> |

*Източник:* „Сирма Груп Холдинг“ АД

**Таблица №36.** Видове специалисти за последните три финансови години и до датата на този документ

| Тип специалист       | 2012       | %              | 2013       | %              | 2014       | %              | 31.5.2015  | %              |
|----------------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|
| ИТ                   | 160        | 53,87%         | 176        | 55,00%         | 210        | 58,17%         | 210        | 58,33%         |
| Бизнес анализатори   | 8          | 2,69%          | 8          | 2,50%          | 7          | 1,94%          | 7          | 1,94%          |
| Бизнес развитие      | 40         | 13,47%         | 37         | 11,56%         | 39         | 10,80%         | 39         | 10,83%         |
| Маркетинг и продажби | 15         | 5,05%          | 16         | 5,00%          | 11         | 3,05%          | 11         | 3,06%          |
| Обслужваща дейност   | 25         | 8,42%          | 23         | 7,19%          | 32         | 8,86%          | 31         | 8,61%          |
| Финансисти           | 10         | 3,37%          | 8          | 2,50%          | 9          | 2,49%          | 9          | 2,50%          |
| Счетоводство         | 6          | 2,02%          | 7          | 2,19%          | 8          | 2,22%          | 8          | 2,22%          |
| Изп. директори       | 13         | 4,38%          | 13         | 4,06%          | 13         | 3,60%          | 13         | 3,61%          |
| Членове Съвети       | 20         | 6,73%          | 32         | 10,00%         | 32         | 8,86%          | 32         | 8,89%          |
| <b>Общо</b>          | <b>297</b> | <b>100,00%</b> | <b>320</b> | <b>100,00%</b> | <b>361</b> | <b>100,00%</b> | <b>360</b> | <b>100,00%</b> |

*Източник:* „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №37. Заети лица по географски принцип към датата на този документ

| Дружество                         | Списъчен брой към 31.05.2015 | Брой       |
|-----------------------------------|------------------------------|------------|
| <b>Сирма Бизнес Консултинг АД</b> |                              | <b>48</b>  |
|                                   | Офис София                   | 31         |
|                                   | Офис Пловдив                 | 17         |
| <b>Сирма Ай Ти Ти ЕАД</b>         |                              | <b>52</b>  |
|                                   | Офис Русе                    | 37         |
|                                   | Офис София                   | 15         |
| <b>Датикум АД</b>                 |                              | <b>13</b>  |
|                                   | Офис София                   | 13         |
| <b>ЕнгВю Системс София АД</b>     |                              | <b>35</b>  |
|                                   | Офис София                   | 35         |
| <b>Сирма Груп Холдинг АД</b>      |                              | <b>31</b>  |
|                                   | Офис София                   | 31         |
| <b>Онтотекст АД</b>               |                              | <b>62</b>  |
|                                   | Офис Варна                   | 2          |
|                                   | Офис София                   | 60         |
| <b>Сирма Солюшънс АД</b>          |                              | <b>96</b>  |
|                                   | Офис София                   | 72         |
|                                   | Офис Казанлък                | 3          |
|                                   | Офис Русе                    | 5          |
|                                   | Офис Варна                   | 16         |
| <b>Сирма Ай Ес Джи ООД</b>        |                              | <b>11</b>  |
|                                   | Офис София                   | 11         |
| <b>Онтотекст САЩ</b>              | <b>САЩ</b>                   | <b>4</b>   |
| <b>Сирма САЩ</b>                  | <b>САЩ</b>                   | <b>7</b>   |
| <b>S&amp;G</b>                    | <b>Англия</b>                | <b>1</b>   |
| <b>ОБЩО</b>                       |                              | <b>360</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

За изпълнение на дейността си Емитентът не наема значителен брой временно заети лица.

#### 17.2. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ

Към датата на настоящия документ следните членове на Съвета на директорите на „Сирма Груп Холдинг“ АД притежават акции от капитала:

- Чавдар Велизаров Димитров, притежава пряко 5 250 686 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 10.54% от общия капитал на Дружеството;
- Цветан Борисов Алексиев, притежава пряко 5 250 686 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 10.54% от общия капитал на Дружеството. Цветан Алексиев притежава чрез свързани лица съгласно § 1, Т. 13, б. „г“ от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, а именно Радка Борисова Пенева (сестра на г-н Алексиев), 498 365 броя акции, които представляват 1% от общия капитал на Дружеството. По този начин г-н Алексиев притежава общо пряко и чрез свързани лица общо 5 749 051 броя акции, представляващи 11.54% от общия капитал на Дружеството;
- Атанас Костадинов Киряков, притежава пряко 5 250 686 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 10.54% от общия капитал на Дружеството;
- Георги Първанов Маринов, притежава пряко 5 250 686 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 10.54% от общия капитал на Дружеството;

Цветомир Ангелов Досков не притежава акции от капитала на Дружеството;

Към датата на този документ не са предоставени опции за участие в капитала на Дружеството на който и да е от членовете на Съвета на директорите на „Сирма Груп Холдинг“ АД.

Следните членове на Съвета на директорите на „Сирма Груп Холдинг“ АД и/или техни свързани лица притежават акции от дружествата от групата на Емитента, а именно:

- Цветомир Досков притежава акции от капитала на „Сирма Бизнес Консултинг“ АД, а именно клас А (обикновени) - 229 117 с номинал от 1 лв. всяка и клас Б (привилегировани) - 7 800 с номинал от 1 лв. всяка, представляващи 9,3283% от капитала на дружеството.
- Златина Маринова (съпруга на Георги Маринов) притежава акции от капитала на „Онтотекст“ АД, а именно 153 541 броя обикновени акции с номинал от 1 лв. всяка, представляващи 1,0084% от капитала на дружеството.

### **17.3. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.**

Не съществуват договорности за участие на служители в капитала на Емитента. По отношение на някои от дъщерните дружества на „Сирма Груп Холдинг“ АД съществуват опции за участие на ключови служители в капитала на съответните дружества. Както бе споменато по-горе в т. 7, следните дъщерни дружества са направили конкретни стъпки в тази посока:

- „Сирма Ай Ти Ти“ АД е изкупило обратно 13,902 броя поименни акции с право на глас (което представлява 10% от всички акции) с цел последваща продажба на ключови служители на Сирма Ай Ти Ти“ АД. За тази цел с Решение на едноличния собственик на капитала от 15.09.2014 г. обратно изкупените акции са преобразувани в нов клас А.
- „Сирма Солюшънс“ АД е изкупило обратно притежавани от акционера „Сирма Груп Холдинг“ АД 248 687 броя поименни акции, съставляващи 8% от капитала на „Сирма Солюшънс“ АД. Цел на изкупуването – акциите ще се продават на ключови служители. За целта, с решение на ОСА от 09.03.2015 г. част от собствените акции са преобразувани и са създадени два нови класа акции - клас А и клас Б. На 31.05.2015г. на служители на дружеството са джиросани 13 806 броя акции клас А..
- С изменения в Устава в „Онтотекст“ АД е създаден опционен фонд от притежателите на обикновени акции, които са се съгласили да създадат опционен фонд от 1 210 215 броя акции за срок до 31.03.2019 г., с което се задължават да продадат включените в опционния фонд акции, на притежателите на опции по цена на една акция равна на 1,17 лв. Опциите от опционния фонд ще се продават на ключови служители на дружеството, ключови служители на дъщерни фирми и консултанти на дружеството и дъщерните му фирми по фиксираната в предходното изречение цена съобразно решение на съвета на директорите на „Онтотекст“ АД. Продажбата на обикновени акции, съгласно схемата за издаване на Опции, ще се извършва пропорционално от всички Акционери, притежаващи Обикновени акции, включени в опционния фонд.

Няма други опции и/или договорности за участия на служители в капитала на някое от дружествата от групата на Емитента.

## 18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

**18.1. Дотолкова, доколкото е известно на емитента, името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното право на емитента, заедно с размера на участието на всяко такова лице**

Към датата на настоящия документ има лица, които не са членове на СД на Емитента и притежават **пряко над 5% от капитала** на Емитента:

1. **Веселин Анчев Киров**, с бизнес адрес: гр. София, ж.к. Банишора, бл.16 А, вх.А, , притежаващ **пряко 5 250 686** броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи **10.54%** от общия капитал на Дружеството;
2. **Красимир Невелинов Божков**, с бизнес адрес: гр. София, ул. „Теменуга“, 1, вх. Б, ет.6, притежаващ **пряко 5 250 686** броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи **10.54%** от общия капитал на Дружеството;
3. **Огнян Пламенов Чернокожев**, с бизнес адрес: гр. София, кв. Симеоново, ул."Симеон Пиронков" 2А, ет. 3, притежаващ **пряко 3 727 730** броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи **7.48%** от общия капитал на Дружеството;
4. **Явор Людмилов Джонев**, с бизнес адрес: гр. София, ул. “Димитър Шишманов”3, ет.6, притежаващ **пряко 5 250 686** броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи **10.54%** от общия капитал на Дружеството;

Към датата на настоящия документ няма лица, притежаващи **непряко над 5% от капитала** на Емитента.

### **18.2. Различни права на глас**

Главните акционери на Емитента нямат различни права на глас. Акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД са обикновени, поименни, безналични и дават еднакви права на своите притежатели.

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

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

**18.4 Описанието на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на емитента**

На Емитента 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.

## 19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

За разглеждания исторически период Дружеството има сделки със свързани лица както по отношение на приходната, така и по отношение на разходната си част. Следващите две таблица дават информация за всички сделки със свързани лица за разглеждания исторически период, като същите са класифицирани по следните типове свързаност:

- 1 Дъщерни дружества
- 2 Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал
- 3 Дружества основни акционери
- 4 Дружества под общ контрол
- 5 Дружества под общ индиректен контрол
- 6 Акционери с водещо значение
- 7 Други свързани лица

**Таблица №36.** Продажби на свързани лица в хил. лв., крайно салдо за периода 2012г.-до датата на този документ 31.05.2015г.

| Компания   | Тип сделка                    | Тип свързаност | 2 012 BGN 000 | 2 013 BGN 000 | 2 014 BGN 000 | 31.5.2015 BGN 000 |
|------------|-------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|
| Датикум АД | Васкуп услуги                 | 2              |               | 0.1           | -0.5          |                   |
|            |                               | 3              | 0.8           | 1.8           | 2.5           | 1.0               |
|            | MAN свързаност                | 2              | 2.0           | 2.0           | 2.0           | 0.1               |
|            |                               | 4              |               |               |               | 0.9               |
|            |                               | 3              |               |               |               | 0.2               |
|            |                               | 2              |               |               |               | 10.1              |
|            | Абонаменти                    | 2              |               |               |               | 10.1              |
|            |                               | 2              |               |               | 1.9           | 1.0               |
|            | Електрическа свързаност PDU   | 3              | 1.2           | 1.2           | 1.2           | 0.5               |
|            |                               | 2              |               |               | 0.2           |                   |
|            | Електрическа свързаност цокли | 2              |               |               |               |                   |
|            |                               | 3              |               | 0.0           |               |                   |
|            | Интернет                      | 2              | 5.7           | 5.7           | 9.8           | 3.7               |
|            |                               | 3              | 11.5          | 12.1          | 11.6          | 5.7               |
|            |                               | 5              | 0.9           | 0.9           | 0.3           |                   |
|            |                               | 4              |               |               |               | 0.9               |
|            | Ко-локация                    | 2              |               |               | 0.9           | 0.2               |
|            |                               | 3              |               | 0.1           |               | 0.4               |
|            |                               | 4              |               |               |               |                   |
|            | Консумативи                   | 2              |               |               | 22.6          | 15.0              |
|            |                               | 3              | 11.4          | 11.1          | 10.6          | 4.5               |
|            |                               | 4              |               |               |               | 0.6               |
|            | Мрежова свързаност 100 Mbps   | 2              |               |               | 0.5           | 0.0               |
|            |                               | 4              |               |               |               | 0.2               |
|            | Мрежова свързаност 1Gbps      | 2              |               |               | 0.8           | 0.4               |
|            |                               | 2              |               |               | 4.3           |                   |
|            | Наем на хардуер и лицензи     | 3              | 6.0           | 6.3           | 4.5           | 1.2               |
|            |                               | 4              |               |               |               | 1.8               |
|            |                               | 2              |               |               | 18.5          | 9.6               |
|            | Наем на шкаф                  | 3              | 9.4           | 9.4           | 9.4           | 2.7               |
|            |                               | 2              |               |               |               |                   |
|            | Облачни услуги                | 2              | 1.9           | 12.1          | 25.1          |                   |
|            |                               | 3              | 6.7           | 15.0          | 41.0          | 12.7              |
|            |                               | 5              | 9.5           |               |               |                   |
|            | Приходи от лихви по депозити  | 3              | 2.3           | 0.4           | 0.7           |                   |



|   |  |   |              |              |              |              |
|---|--|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | Приходи от продажба на стоки           | 3 | 214.8        | 28.7         |              |              |
|   | Системна интеграция                    | 3 | 65.0         | 83.5         | 28.7         | 48.3         |
|   | Техническа поддръжка                   | 2 |              |              | 8.6          | 1.7          |
|   |  | 3 | 0.0          | 3.6          | 2.5          |              |
|   | Хостинг                                | 3 | 0.0          | 2.8          |              |              |
| <b>ДАТИКУМ АД Total</b>                 |  |   | <b>349.1</b> | <b>196.8</b> | <b>207.9</b> | <b>123.3</b> |
| ЕнгВю Системс                           | Други приходи от дейността             | 1 |              | 1.3          |              |              |
| София АД                                | Консултантски услуги                   | 4 |              | 126.9        |              |              |
|   | Лихви по депозити                      | 3 | 1.2          | 1.8          | 1.3          | 0.0          |
|   | Лихви по заеми - инвестиционна дейност | 3 | 28.4         | 28.0         | 25.1         | 10.0         |
|   | Продажба на стоки                      | 1 | 1.3          | 15.6         |              |              |
|   | Продажби на дълготрайни активи         | 4 |              |              | 1.0          |              |
|   | Софтуерни услуги                       | 3 |              |              | 166.1        |              |
|   |  | 4 | 140.0        |              | 207.5        |              |
|   |  | 5 |              | 1.7          | 1.8          |              |
| <b>ЕНГВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД Total</b>     |  |   | <b>170.9</b> | <b>175.4</b> | <b>402.8</b> | <b>10.0</b>  |
| Онтотекст АД                            | Консултантски услуги                   | 1 |              |              | 90.5         |              |
|   | Лихви по депозити                      | 3 |              |              | 1.2          | 0.2          |
|   | Валутни операции                       | 1 |              |              |              | 0.3          |
|   | Продажба на лицензи                    | 4 |              |              | 160.2        |              |
|   | Софтуерни услуги                       | 4 |              |              | 30.5         |              |
| <b>ОНТОТЕКСТ АД Total</b>               |  |   |              |              | <b>282.4</b> | <b>0.5</b>   |
| Сирма Ай Ти Ти                          | Консултантски услуги                   | 2 | 110.0        |              |              |              |
| АД                                      | Лихви по депозити                      | 3 | 0.9          | 0.9          |              |              |
|   | Софтуерни услуги                       | 2 | 35.5         | 31.7         |              |              |
|   |  | 4 | 229.1        | 677.4        | 435.7        |              |
| <b>СИРМА АЙ ТИ ТИ ЕАД Total</b>         |  |   | <b>375.4</b> | <b>710.0</b> | <b>435.7</b> |              |
| Сирма Бизнес                            | Приходи от валутни операции            | 4 | 0.9          | 1.6          | 0.2          |              |
| Консултинг АД                           | Лихви по депозити                      | 7 | 1.7          | 0.7          |              |              |
|   | Лихви по заеми - инвестиционна дейност | 3 |              | 0.5          | 0.3          |              |
|   | Софтуерни услуги                       | 2 | 32.9         | 2.3          |              |              |
|   |  | 3 | 157.6        | 33.5         | 24.0         | 10.7         |
|   |  | 4 | 335.6        | 250.1        | 76.0         |              |
| <b>СИРМА БИЗНЕС КОНСУЛТИНГ АД Total</b> |  |   | <b>528.8</b> | <b>288.9</b> | <b>100.5</b> | <b>10.7</b>  |
| Сирма Груп                              | Административни, счетоводни услуги     | 1 | 315.4        | 437.3        | 658.1        | 222.9        |
| Холдинг АД                              |  | 2 | 139.8        | 154.4        | 155.5        | 47.7         |
|   |  | 5 | 18.3         | 32.2         | 15.8         |              |
|   | Абонаменти                             | 1 |              |              |              | 83.4         |
|   |  | 2 |              |              |              | 1.9          |
|   | Консултантски услуги                   | 2 | 102.1        |              |              |              |
|   | Консумативи                            | 1 |              | 22.9         | 31.3         | 6.3          |
|   |  | 2 |              |              | 2.3          |              |
|   | Маркетинг и реклама                    | 1 | 7.1          | 6.6          |              |              |
|   |  | 2 |              | 2.2          |              |              |
|   |  | 5 |              | 0.4          |              |              |
|   | Наеми                                  | 1 | 193.1        | 189.0        | 228.6        | 78.8         |
|   |  | 2 | 7.0          | 2.3          | 26.1         | 9.1          |
|   |  | 5 | 7.0          | 0.0          |              |              |

|   |   |                |                |                |                |
|---|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Обучение                                  | 1 |                |                | 8.7            |                |
|   | 2 |                |                | 2.0            |                |
| Дивиденди                                 | 1 |                | 169.0          | 272.9          |                |
| Лихви по заеми - инвестиционна дейност    | 1 | 15.9           | 24.6           | 20.7           |                |
|   | 2 |                | 1.0            | 0.5            |                |
|   | 5 | 53.0           | 66.2           | 45.7           |                |
| Операции с финансови активи и инструменти | 1 |                |                | 34.9           |                |
| Продажба на стоки                         | 1 |                |                | 195.7          |                |
| Техническа поддръжка                      | 1 |                |                |                | 9.6            |
|   | 2 |                |                |                | 4.8            |
| Софтуерни услуги                          | 1 |                |                | 166.7          |                |
|   | 2 | 7.0            |                | 1.9            |                |
| <b>СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД Total</b>        |   | <b>865.7</b>   | <b>1 108.1</b> | <b>1 867.3</b> | <b>464.4</b>   |
| Сирма Медия АД Консултантски услуги       | 4 | 3.7            |                |                |                |
| Продажба на стоки                         | 4 | 6.5            | 2.9            |                |                |
| Софтуерни услуги                          | 4 | 19.1           | 30.0           |                |                |
| <b>СИРМА МЕДИЯ АД Total</b>               |   | <b>29.3</b>    | <b>33.0</b>    |                |                |
| Сирма SMS услуги                          | 1 | 1.1            | 5.6            | 2.3            |                |
| Солюшънс АД Други                         | 1 |                |                | 5.6            |                |
| Извънгаранционни услуги                   | 4 |                |                | 3.0            |                |
| Консултантски услуги                      | 1 | 22.5           | 0.2            |                | 29.3           |
|   | 4 | 10.0           |                |                |                |
|   | 5 | 5.0            |                |                |                |
| Консумативи                               | 1 | 54.5           | 7.3            | 2.8            |                |
| Маркетинг и реклама                       | 4 |                | 5.5            |                |                |
| Наеми                                     | 1 | 23.8           | 0.1            | 0.1            |                |
| Приходи от валутни операции               | 1 | 0.5            | 1.3            | 42.5           | 20.5           |
| Приходи от дивиденди                      | 1 |                | 119.0          | 193.0          |                |
| Лихви по депозити                         | 3 | 1.9            | 0.5            | 1.9            |                |
| Лихви по заеми - инвестиционна дейност    | 4 | 1.2            | 0.0            |                |                |
|   | 5 | 2.3            | 1.3            | 3.4            |                |
| Операции с финансови активи и инструменти | 4 |                |                | 7.9            |                |
| Продажба на стоки                         | 1 | 173.9          | 124.3          | 99.3           | 98.2           |
|   | 3 | 4.0            | 6.2            | 14.5           | 0.6            |
|   | 4 | 50.2           | 131.0          | 120.1          | 36.0           |
|   | 5 | 53.9           | 11.5           | 1.3            |                |
| Приходи от продажби на дълготрайни активи | 4 |                |                |                | 0.8            |
| Софтуерни услуги                          | 1 | 1 103.0        | 731.6          | 2 588.6        | 309.4          |
|   | 2 | 245.9          |                |                |                |
|   | 3 | 1.3            | 119.0          |                |                |
|   | 4 | 50.2           | 109.9          |                | 15.0           |
|   | 5 | 9.7            |                |                |                |
| Техническа поддръжка                      | 1 |                |                | 19.6           |                |
| <b>СИРМА СОЛЮШЪНС АД Total</b>            |   | <b>1 814.8</b> | <b>1 374.2</b> | <b>3 105.8</b> | <b>509.6</b>   |
| <b>Grand Total</b>                        |   | <b>4 134.1</b> | <b>3 886.4</b> | <b>6 402.3</b> | <b>1 118.5</b> |

**Таблица №39.** Доставки на свързани лица в хил. лв., сделки за периода 2012г.-до датата на този документ 31.05.2015г.

| Компания                               | Тип сделка                         | Тип свързаност | 2 012<br>BGN 000 | 2 013<br>BGN 000 | 2 014<br>BGN 000 | 31.5.2015<br>BGN 000 |  |
|--|------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|--|
| Датикум АД                             | Административно обслужване         | 3              | 36.9             | 44.9             | 60.8             | 17.0                 |  |
|  | Абонаменти                         | 3              |                  |                  |                  | 0.6                  |  |
|  | Други                              | 3              | 0.0              | 0.0              | 6.1              | 12.0                 |  |
|  | Други финансови разходи            | 3              |                  |                  |                  | 0.0                  |  |
|  | Ел. енергия                        | 3              | 54.0             | 0.0              | 0.0              |                      |  |
|  | Отопление                          | 3              |                  |                  |                  | 0.7                  |  |
|  | Вода                               | 3              |                  |                  |                  | 0.28                 |  |
|  | Инвентар                           | 3              | 0.0              | 0.0              | 0.7              |                      |  |
|  | Компютърни компоненти              | 3              | 9.0              | 2.1              | 38.3             | 4.5                  |  |
|  | Консултантски услуги               | 3              | 7.5              | 0.8              |                  |                      |  |
|  |                                    |                | 6                |                  |                  | 194.0                |  |
|  | Ремонт на комп. и офис техника     | 3              |                  |                  |                  | 1.3                  |  |
|  | Консумативи за компютри            | 3              | 0.0              | 2.3              | 3.4              |                      |  |
|  | Стационарни телефони               | 3              |                  |                  |                  | 0.1                  |  |
|  | Мобилни телефони                   | 3              | 0.0              | 6.7              | 2.5              |                      |  |
|  | Наеми                              | 3              | 28.3             | 3.1              | 11.7             | 3.6                  |  |
|  | Охрана                             | 3              | 0.0              | 0.0              | 0.8              | 0.5                  |  |
|  | Поддръжка и ремонт на офиса        | 3              | 0.0              | 0.0              | 1.0              | 0.5                  |  |
|  | Семинари и обучение                | 3              | 0.0              | 0.0              | 0.8              |                      |  |
|  | Наем на софтуерен лиценз           | 3              |                  |                  |                  | 1.8                  |  |
| Софтуерни услуги                       | 3                                  | 321.5          | 26.5             | 516.8            |                  |                      |  |
| <b>ДАТИКУМ АД Total</b>                |                                    |                | <b>457.2</b>     | <b>86.6</b>      | <b>837.0</b>     | <b>42.8</b>          |  |
| ДЗЗД "Сирма-Интерконсулт"              | Административни, счетоводни услуги | 3              | 1.8              | 0.3              |                  |                      |  |
|  | Лихви                              | 2              |                  | 0.1              |                  |                      |  |
| <b>ДЗЗД "Сирма-Интерконсулт" Total</b> |                                    |                | <b>1.8</b>       | <b>0.4</b>       | <b>0.0</b>       |                      |  |
| ДЗЗД Сирма                             | Софтуерни услуги                   | 2              | 27.6             |                  |                  |                      |  |
| <b>ДЗЗД Сирма Total</b>                |                                    |                | <b>27.6</b>      |                  |                  |                      |  |
| ДЗЗД Сирма Интерконсулт                | Други                              | 2              |                  | 0.0              |                  |                      |  |
|  | Софтуерни услуги                   | 2              | 245.9            |                  |                  |                      |  |
| <b>ДЗЗД Сирма Интерконсулт Total</b>   |                                    |                | <b>245.9</b>     | <b>0.0</b>       |                  |                      |  |
| ДЗЗД Сирма-ПИ                          | Софтуерни услуги                   | 3              |                  |                  |                  | 44.1                 |  |
| <b>ДЗЗД Сирма-ПИ Total</b>             |                                    |                | <b>0.0</b>       | <b>0.0</b>       | <b>0.0</b>       | <b>44.1</b>          |  |
| ЕнгВю Латинска Америка                 | Други                              | 3              |                  | 1.3              |                  |                      |  |
|  | Покупка на стоки                   | 3              | 1.3              | 15.6             |                  |                      |  |
| <b>ЕнгВю Латинска Америка Total</b>    |                                    |                | <b>1.3</b>       | <b>16.9</b>      |                  |                      |  |
| ЕнгВю Системс София АД                 | Административно обслужване         | 3              | 91.1             | 75.4             | 72.2             | 22.2                 |  |
|  | Вложени материали в системи-ЕнгВю  | 5              |                  | 0.0              |                  |                      |  |
|  | Инвентар                           | 4              | 1.8              | 3.0              | 4.6              | 1.8                  |  |
|  |                                    | 5              | 0.0              | 0.0              | 2.2              |                      |  |

|               |   |   |              |              |              |              |
|---------------|---|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
|               | Други финансови разходи                     | 3 |              |              |              | 0.0          |
|               |   | 4 |              |              |              | 0.0          |
|               | Други                                       | 4 |              |              |              | 0.1          |
|               | Интернет                                    | 2 | 2.2          | 2.0          | 2.2          | 0.9          |
|               | Консумативи за компютри                     | 4 |              |              |              | 1.0          |
|               | Компютърни компоненти                       | 4 | 4.5          | 4.0          | 6.8          | 5.2          |
|               | Консултантски услуги                        | 5 | 0.0          | 9.8          | 0.0          |              |
|               |   | 7 | 0.0          | 12.9         | 0.0          |              |
|               | Наеми                                       | 3 | 48.2         | 53.2         | 54.5         | 18.3         |
|               | Офис консумативи                            | 3 | 0.0          | 0.0          | 0.5          | 1.1          |
|               |   | 4 |              |              |              | 0.2          |
|               | Поддръжка и ремонт на офиса                 | 3 | 0.0          | 6.0          | 6.0          | 1.1          |
|               | Реклама                                     | 3 | 0.0          | 0.5          | 0.0          |              |
|               | Рекламни материали                          | 3 | 0.0          | 0.6          | 0.0          |              |
|               | Ремонт на комп. и офис техника              | 5 | 0.0          | 0.0          | 1.5          | 0.0          |
|               | Семинари и обучение                         | 3 | 0.0          | 0.0          | 1.2          |              |
|               | Софтуерни услуги                            | 2 | 9.4          | 0.8          | 0.0          |              |
|               |   | 3 | 0.0          | 0.0          | 166.7        |              |
|               |   | 4 | 200.2        | 49.9         | 3.2          | 15.0         |
|               |   | 5 | 13.4         | 1.0          | 0.9          |              |
|               |   | 7 | 0.0          | 21.2         | 0.0          |              |
|               | <b>ЕНГВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД Total</b>         |   | <b>370.8</b> | <b>240.3</b> | <b>322.5</b> | <b>66.9</b>  |
| Ес Джи        | Други                                       | 3 |              |              | 5.6          |              |
| Технолоджи    | Разходи по валутни операции                 | 3 |              |              | 3.8          |              |
| Сървисис ЛТД  | Софтуерни услуги                            | 3 |              |              | 290.3        |              |
|               | Техническа поддръжка                        | 3 |              |              | 19.6         |              |
|               | <b>ЕС ДЖИ ТЕХНОЛЪДЖИ СЪРВИСИС ЛТД Total</b> |   |              |              | <b>319.3</b> |              |
| Онтотекст USA | Консултантски услуги                        | 3 |              |              | 90.5         |              |
|               | Приходи от валутни операции                 | 3 |              |              |              | 0.3          |
|               | <b>Онтотекст USA Total</b>                  |   |              |              | <b>90.5</b>  | <b>0.3</b>   |
| Онтотекст АД  | Административно обслужване                  | 3 |              |              | 147.9        | 75.4         |
|               | Ел. енергия                                 | 2 |              |              | 22.1         | 9.1          |
|               | Интернет                                    | 2 |              |              | 6.5          |              |
|               | Компютърни компоненти                       | 4 |              |              | 4.7          | 2.1          |
|               | Консумативи за компютри                     | 4 |              |              |              | 0.1          |
|               | Консултантски услуги на подизпълнители      | 4 |              |              | 9.6          |              |
|               | Консултантски услуги                        | 4 |              |              | 73.3         |              |
|               | Наеми                                       | 3 |              |              | 3.8          | 2.0          |
|               | Разходи по валутни операции                 | 1 |              |              |              | 0.5          |
|               | Лихви по заеми                              | 3 |              |              | 2.6          |              |
|               | Други финансови разходи                     | 3 |              |              |              | 0.1          |
|               | Семинари и обучение                         | 3 |              |              | 3.9          |              |
|               | Хостинг                                     | 2 |              |              | 13.0         | 10.9         |
|               | <b>ОНТОТЕКСТ АД Total</b>                   |   |              |              | <b>287.4</b> | <b>100.1</b> |

|                     |                                    |   |              |              |                |              |
|---------------------|------------------------------------|---|--------------|--------------|----------------|--------------|
| Panaton Inc.        | Разходи по валутни операции        | 3 | 0.5          | 1.3          | 38.7           | 18.9         |
|                     | Софтуерни услуги                   | 3 | 731.4        | 705.8        | 1 951.9        | 6.9          |
|                     | <b>Panaton Inc. Total</b>          |   | <b>731.9</b> | <b>707.1</b> | <b>1 990.7</b> | <b>25.8</b>  |
| Пирина              | Административни, счетоводни услуги | 3 | 9.1          | 14.0         | 12.1           |              |
| технологии АД       | Интернет                           | 5 | 0.7          | 0.7          | 0.4            |              |
|                     | Лихви                              | 3 | 45.1         | 57.3         | 33.8           |              |
|                     | Маркетинг и реклама                | 3 |              | 0.4          |                |              |
|                     | Наеми                              | 3 | 2.4          | 0.0          |                |              |
|                     | Покупка на стоки                   | 5 | 1.7          | 0.1          | 0.2            |              |
|                     | Софтуерни услуги                   | 5 |              | 1.7          | 1.8            |              |
|                     | <b>Пирина технологии АД Total</b>  |   | <b>59.0</b>  | <b>74.2</b>  | <b>48.2</b>    |              |
| Сирма Ай Ти Ти ЕАД  | Административно обслужване         | 3 | 83.3         | 58.8         | 78.7           | 34.6         |
|                     | Ел. енергия                        | 2 | 0.0          | 0.0          | 1.5            | 0.9          |
|                     | Вода                               | 3 |              |              |                | 0.1          |
|                     | Отопление                          | 3 |              |              |                | 0.8          |
|                     | Охрана                             | 3 |              |              |                | 0.3          |
|                     | Инвентар                           | 4 | 0.2          | 7.8          | 0.6            | 0.8          |
|                     | Интернет                           | 2 | 2.6          | 1.8          | 1.0            | 0.7          |
|                     | Компютърни компоненти              | 4 | 3.2          | 6.2          | 6.0            | 0.7          |
|                     | Консултантски услуги               | 4 | 10.0         | 0.0          | 0.0            |              |
|                     | Наеми                              | 3 | 4.7          | 3.2          | 34.1           | 16.1         |
|                     | Офис консумативи                   | 4 | 3.5          | 5.5          | 0.8            | 0.3          |
|                     | Поддръжка и ремонт на офиса        | 3 | 0.0          | 0.0          | 1.0            | 0.5          |
|                     | Лихви по заеми                     | 3 | 14.9         | 24.6         | 23.9           | 0.2          |
|                     |                                    | 4 | 1.2          | 0.0          | 0.0            | 1.0          |
|                     | Други финансови разходи            | 3 |              |              |                | 0.0          |
|                     |                                    | 4 |              |              |                | 0.0          |
|                     | Рекламни материали                 | 3 | 0.0          | 1.1          | 0.0            |              |
|                     | Ремонт на комп. и офис техника     | 4 | 0.7          | 0.0          | 3.0            |              |
|                     | Семинари и обучение                | 3 | 0.0          | 0.0          | 2.6            |              |
|                     |                                    | 4 | 0.0          | 4.9          | 0.0            |              |
|                     | Софтуерни услуги                   | 2 | 14.1         | 0.8          | 0.0            |              |
|                     |                                    | 4 | 0.0          | 29.5         | 30.5           |              |
|                     | Хостинг                            | 2 | 0.0          | 11.3         | 39.3           | 14.3         |
|                     | <b>СИРМА АЙ ТИ ТИ ЕАД Total</b>    |   | <b>138.5</b> | <b>155.4</b> | <b>223.1</b>   | <b>71.3</b>  |
| Сирма USA           | Разходи по валутни операции        | 4 | 0.9          | 1.6          | 0.2            | 1.6          |
|                     | Софтуерни услуги                   | 4 | 335.6        | 243.1        | 576.0          | 256.8        |
|                     | <b>Сирма USA Total</b>             |   | <b>336.5</b> | <b>244.7</b> | <b>576.2</b>   | <b>258.3</b> |
|                     | SMS услуги                         | 3 | 1.1          | 5.6          | 2.3            |              |
| Сирма Ай Ес Джи ООД | Административни, счетоводни услуги | 3 |              |              | 8.7            | 3.5          |
|                     | Консултантски услуги               | 3 |              |              |                | 2.3          |
|                     | Вода                               | 3 |              |              |                | 0.0          |
|                     | Отопление                          | 3 |              |              |                | 0.2          |

|               |   |   |              |              |              |             |
|---------------|---|---|--------------|--------------|--------------|-------------|
|               | Поддръжка и ремонт на офиса             | 3 |              |              | 0.2          |             |
|               | Други                                   | 3 |              | 0.0          | 0.0          |             |
|               | Електрическа свързаност цокли           | 4 |              | 0.2          |              |             |
|               | Ко-локация                              | 4 |              | 0.9          |              |             |
|               | Хостинг                                 | 4 |              |              | 3.1          |             |
|               | Консумативи                             | 3 | 0.5          | 0.9          |              |             |
|               |   | 4 |              | 1.4          |              |             |
|               | Лихви                                   | 3 | 1.3          | 0.5          |              |             |
|               | Мрежова свързаност 100 Mbps             | 4 |              | 0.5          |              |             |
|               | Наем на хардуер и лицензи               | 4 |              | 4.3          |              |             |
|               | Наеми                                   | 3 |              | 13.0         | 5.9          |             |
|               | Охрана                                  | 3 |              |              | 0.1          |             |
|               | Обучение                                | 3 |              | 0.4          |              |             |
|               | Покупка на стоки                        | 3 | 0.3          | 1.9          |              |             |
|               | Софтуерни услуги                        | 3 | 37.0         | 27.0         |              |             |
|               | <b>Сирма Ай Ес Джи ООД Total</b>        |   | <b>38.0</b>  | <b>7.6</b>   | <b>62.0</b>  |             |
|               | <b>15.2</b>                             |   |              |              |              |             |
| Сирма Бизнес  | Административно обслужване              | 3 | 101.2        | 106.2        | 89.6         | 36.2        |
| Консултинг АД | Инвентар                                | 3 | 0.0          | 0.0          | 1.0          | 0.2         |
|               | Интернет                                | 4 | 4.2          | 4.2          | 4.2          | 1.8         |
|               |   | 3 |              |              |              | 0.1         |
|               | Консумативи за компютри                 | 3 |              |              |              | 0.3         |
|               | Компютърни компоненти                   | 3 | 1.1          | 1.5          | 1.2          | 0.7         |
|               | Консултантски услуги                    | 2 | 117.9        | 31.7         | 0.0          |             |
|               |   | 3 | 117.1        | 0.0          | 0.0          |             |
|               | Стационарни телефони                    | 3 |              |              |              | 0.1         |
|               | Мобилни телефони                        | 3 | 0.1          | 0.6          | 0.3          |             |
|               | Наеми                                   | 3 | 2.5          | 2.3          | 1.8          | 1.0         |
|               | Разходи по валутни операции             | 4 | 1.2          | 1.6          | 0.0          |             |
|               | Други финансови разходи                 | 3 |              |              |              | 0.0         |
|               | Реклама                                 | 3 | 0.0          | 0.9          | 0.0          |             |
|               | Рекламни материали                      | 3 | 0.0          | 1.0          | 0.0          |             |
|               | Командировки в страната                 | 3 |              |              |              | 0.1         |
|               | Семинари и обучение                     | 3 | 0.0          | 0.0          | 2.8          |             |
|               | Софтуерни услуги                        | 3 | 7.0          | 0.0          | 1.9          |             |
|               | <b>СИРМА БИЗНЕС КОНСУЛТИНГ АД Total</b> |   | <b>352.3</b> | <b>150.1</b> | <b>102.7</b> | <b>40.5</b> |
| Сирма Груп    | Ел. енергия                             | 2 | 5.7          | 0.0          | 0.5          | 1.0         |
| Холдинг АД    | Инвентар                                | 1 | 0.0          | 1.2          | 0.7          |             |
|               | Абонаменти                              | 3 |              |              |              | 2.0         |
|               | Други                                   | 3 |              |              |              | 2.1         |
|               | Интернет                                | 2 | 1.5          | 1.9          | 1.7          | 1.7         |
|               | Консумативи за компютри                 | 3 |              |              |              | 0.4         |
|               | Компютърни компоненти                   | 1 | 0.2          | 0.9          | 0.9          |             |
|               | Офис консумативи                        | 1 | 0.3          | 2.6          | 1.5          | 0.8         |
|               | Лихви по депозити                       | 1 | 4.8          | 4.6          | 4.5          |             |
|               |   | 2 | 1.7          | 0.7          | 0.0          |             |
|               |   | 3 |              |              |              | 0.2         |
|               | Лихви по заеми                          | 1 | 28.4         | 28.0         | 25.8         |             |
|               |   | 2 | 0.0          | 0.7          | 0.0          |             |
|               |   | 3 |              |              |              | 7.9         |
|               | Рекламни материали                      | 1 | 4.4          | 0.0          | 0.0          | 0.2         |
|               | Софтуерни услуги                        | 1 | 1.3          | 119.0        | 166.1        |             |

|                                    |                                    |   |                |                |                |                |
|------------------------------------|------------------------------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                    |                                    | 3 |                |                |                | 2.0            |
|                                    |                                    | 2 | 34.6           | 26.3           | 24.0           |                |
|                                    | Хостинг                            | 2 | 5.6            | 14.3           | 11.6           | 1.3            |
| <b>СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД Total</b> |                                    |   | <b>88.6</b>    | <b>200.2</b>   | <b>237.2</b>   | <b>19.5</b>    |
| Сирма Медия АД                     | Административно обслужване         | 5 | 9.2            | 18.2           | 3.8            |                |
|                                    | Интернет                           | 5 | 0.9            | 0.9            | 0.3            |                |
|                                    | Компютърни компоненти              | 5 | 4.7            | 0.2            | 0.0            |                |
|                                    | Консултантски услуги               | 5 | 5.0            | 0.0            | 0.0            |                |
|                                    | Наеми                              | 5 | 13.0           | 8.7            | 0.0            |                |
|                                    | Лихви по заеми                     | 5 | 10.2           | 13.4           | 6.7            |                |
|                                    | Софтуерни услуги                   | 5 | 9.7            | 0.0            | 0.0            |                |
|                                    | Хостинг                            | 5 | 9.5            | 0.0            | 0.0            |                |
| <b>СИРМА МЕДИЯ АД Total</b>        |                                    |   | <b>62.2</b>    | <b>41.3</b>    | <b>10.8</b>    |                |
| Сирма                              | Абонаменти                         | 1 | 0.0            | 0.5            | 15.5           |                |
| Солюшънс АД                        | Административно обслужване         | 3 | 136.9          | 303.6          | 360.4          | 147.2          |
|                                    | Ел. енергия                        | 1 | 5.7            | 0.0            | 0.0            |                |
|                                    |                                    | 3 | 0.0            | 39.2           | 36.5           | 14.4           |
|                                    | Интернет                           | 1 | 9.6            | 10.0           | 9.6            | 4.4            |
|                                    | Компютърни компоненти              | 1 | 13.5           | 0.0            | 0.0            |                |
|                                    | Консултантски услуги               | 1 | 0.0            | 1.8            | 0.0            |                |
|                                    |                                    | 5 | 4.4            | 0.0            | 0.0            |                |
|                                    | Комисионни и такси                 | 1 |                |                |                | 0.1            |
|                                    | Наеми                              | 3 | 144.2          | 131.3          | 136.4          | 46.0           |
|                                    | ДМА                                | 1 |                |                |                |                |
|                                    |                                    | 4 |                |                |                | 107.5          |
|                                    | Стоки                              | 1 |                |                |                | 23.1           |
|                                    |                                    | 4 |                |                |                | 0.2            |
|                                    | Неустойки по търговски договори    | 2 | 68.8           | 0.0            | 0.0            | 2.6            |
|                                    | Поддръжка и ремонт на офиса        | 3 | 0.0            | 16.3           | 16.3           | 18.3           |
|                                    | Разлики за частичен данъчен кредит | 1 | 2.4            | -3.6           | 0.0            |                |
|                                    | Лихви по депозити                  | 1 | 1.9            | 0.0            | 0.0            |                |
|                                    | Лихви по заеми                     | 3 | 1.0            | 0.0            | 0.2            | 4.7            |
|                                    | Други финансови разходи            | 1 |                |                |                | 0.0            |
|                                    | Разходи по валутни операции        | 1 | 8.3            | 31.4           | 6.7            |                |
|                                    | Реклама                            | 3 | 7.1            | 1.8            | 0.0            |                |
|                                    | Рекламни материали                 | 3 | 0.0            | 2.5            | 0.0            |                |
|                                    | Семинари и обучение                | 3 | 0.0            | 0.0            | 6.9            |                |
|                                    | Софтуерни услуги                   | 1 | 85.6           | 32.6           | 33.8           | 48.3           |
|                                    |                                    | 4 | 211.6          | 672.0          | 566.7          |                |
|                                    |                                    | 5 | 19.1           | 30.0           | 0.0            |                |
|                                    | Хостинг                            | 1 | 16.0           | 32.7           | 35.8           | 17.8           |
| <b>СИРМА СОЛЮШЪНС АД Total</b>     |                                    |   | <b>736.1</b>   | <b>1 302.1</b> | <b>1 224.7</b> | <b>434.6</b>   |
| <b>Grand Total</b>                 |                                    |   | <b>3 647.7</b> | <b>3 227.0</b> | <b>6 332.3</b> | <b>1 119.3</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД



**Таблица №40.** Заеми и депозити на свързани лица в хил. лв., сделки за периода 2012г.-до датата на този документ 31.05.2015г.

| Фирма                                  | Тип сделка | Тип свърз. пред. | Тип свърз. получ. | 2012         |              | 2013         |              | 2014         |              | 31.5.2015    |              |
|--|------------|------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  |            |                  |                   | пред.        | получ.       | пред.        | получ.       | пред.        | получ.       | пред.        | получ.       |
| Датикум                                |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| АД                                     | депозити   | 3                | 1                 | 1.9          | 122.8        |              |              | 199.9        | 199.9        |              |              |
|  | заеми      | 1                | 3                 |              |              |              |              |              |              | 285.0        | 200.0        |
| <b>Датикум АД Общо</b>                 |            |                  |                   | <b>1.9</b>   | <b>122.8</b> | <b>0.0</b>   | <b>0.0</b>   | <b>199.9</b> | <b>199.9</b> | <b>285.0</b> | <b>200.0</b> |
| ЕнгВю                                  |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Системс                                |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| София АД                               | депозити   | 1                | 3                 | 104.0        | 54.0         |              | 15.0         | 120.0        |              | 40.0         |              |
|  | заеми      | 3                | 1                 |              | 20.0         |              |              |              | 115.1        | 42.0         | 42.0         |
| <b>ЕнгВю Системс София АД Общо</b>     |            |                  |                   | <b>104.0</b> | <b>74.0</b>  | <b>0.0</b>   | <b>15.0</b>  | <b>120.0</b> | <b>115.1</b> | <b>82.0</b>  | <b>42.0</b>  |
| изкупени                               |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Сирма Ай                               |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Ти Ти ЕАД                              |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
|  | акции      | 3                | 1                 |              |              |              |              | 139.0        | 139.0        |              |              |
|  | заеми      | 4                | 4                 |              |              |              |              | 18.4         |              |              |              |
|  | заеми      | 1                | 3                 |              |              |              |              |              |              | 42.0         |              |
| <b>Сирма Ай Ти Ти ЕАД Общо</b>         |            |                  |                   | <b>0.0</b>   | <b>0.0</b>   | <b>0.0</b>   | <b>0.0</b>   | <b>157.4</b> | <b>139.0</b> | <b>42.0</b>  | <b>0.0</b>   |
| Онтотекст                              |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| АД Total                               | депозити   | 3                | 1                 |              |              | 10.0         | 10.0         |              |              |              | 75.0         |
| <b>Онтотекст АД Общо</b>               |            |                  |                   | <b>42.3</b>  | <b>0.0</b>   | <b>10.0</b>  | <b>10.0</b>  | <b>0.0</b>   | <b>87.8</b>  | <b>87.8</b>  | <b>87.8</b>  |
| Сирма                                  |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Бизнес                                 |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Консултинг                             |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| АД                                     | заеми      | 3                | 1                 |              |              | 90.0         | 90.0         |              |              |              |              |
|  | депозити   | 3                | 1                 |              |              |              |              | 100.0        | 100.0        |              |              |
|  | депозити   | 3                | 1                 |              |              |              | 69.7         |              |              |              |              |
|  | депозити   | 5                | 5                 |              |              |              |              | 46.4         |              |              |              |
| <b>Сирма Бизнес Консултинг АД Общо</b> |            |                  |                   | <b>0.0</b>   | <b>0.0</b>   | <b>90.0</b>  | <b>159.7</b> | <b>146.4</b> | <b>100.0</b> | <b>0.0</b>   | <b>0.0</b>   |
| Сирма                                  |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Груп                                   |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Холдинг                                |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| АД                                     | депозити   | 1                | 3                 | 54.0         | 104.0        | 15.0         |              | 80.0         | 120.0        |              |              |
|  | депозити   | 1                | 3                 |              |              | 10.0         | 10.0         |              |              |              |              |
|  | депозити   | 1                | 3                 |              |              | 69.7         |              |              |              |              |              |
|  | депозити   | 5                | 5                 |              |              |              |              | 0.7          |              |              |              |
|  | заеми      | 1                | 3                 | 34.0         | 84.0         | 58.9         | 58.9         | 195.0        | 120.0        |              |              |
|  | заеми      | 5                | 5                 | 50.0         | 0.0          | 138.1        | 16.6         | 233.6        | 374.5        |              |              |
|  | заеми      | 5                | 5                 |              |              |              |              | 18.6         |              |              |              |
|  | заеми      | 2                | 3                 |              |              | 33.5         | 22.5         |              |              |              |              |
|  | заеми      | 1                | 3                 |              |              | 166.6        | 20.0         |              |              |              |              |
|  | заеми      | 5                | 5                 | 6.0          | 6.0          | 71.0         |              |              | 136.9        |              |              |
|  | заеми      | 1                | 3                 |              | 60.0         | 0.0          |              | 40.0         | 40.0         |              |              |
|  | заеми      | 3                | 1                 |              |              |              |              |              |              | 75.0         |              |
| <b>Сирма Груп Холдинг АД Общо</b>      |            |                  |                   | <b>144.0</b> | <b>254.0</b> | <b>562.8</b> | <b>128.0</b> | <b>567.9</b> | <b>791.4</b> | <b>75.0</b>  | <b>0.0</b>   |
| Сирма                                  |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Медия АД                               |            |                  |                   |              |              |              |              |              |              |              |              |
|  | депозити   |                  |                   |              |              |              |              |              | 0.7          |              |              |
| <b>Сирма Медия АД Общо</b>             |            |                  |                   | <b>0.0</b>   | <b>0.0</b>   | <b>0.0</b>   | <b>0.0</b>   | <b>0.0</b>   | <b>0.7</b>   |              |              |

|                               |                  |   |   |              |              |              |              |                |                |              |              |
|-------------------------------|------------------|---|---|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Сирма                         |                  |   |   |              |              |              |              |                |                |              |              |
| Солюшънс                      |                  |   |   |              |              |              |              |                |                |              |              |
| АД                            | депозити         | 3 | 1 | 122.8        | 1.9          |              |              |                | 199.9          | 199.9        |              |
|                               | депозити         | 7 | 6 |              |              |              | 100.0        |                | 95.1           |              |              |
|                               | заеми            | 4 | 4 | 145.0        | 145.0        | 25.0         | 25.0         |                |                |              |              |
|                               | заеми            | 1 | 3 |              |              | 48.9         | 48.9         |                |                |              |              |
|                               | заеми            | 1 | 3 |              |              | 36.6         | 36.6         |                |                |              |              |
|                               | заеми            | 5 | 5 | 28.0         | 28.7         | 54.2         | 29.0         | 144.1          |                |              |              |
|                               | заеми            | 2 | 3 |              |              | 26.0         | 5.6          | 0.9            | 0.5            |              |              |
|                               | изкупени<br>соб. |   |   |              |              |              |              |                |                |              |              |
|                               | акции            | 3 | 1 |              |              |              |              | 3 765.6        | 3 765.6        |              |              |
|                               | заеми            | 5 | 5 | 0.8          | 0.8          |              |              |                |                |              |              |
|                               | заеми            | 3 | 1 |              |              |              |              |                |                | 170.0        |              |
| <b>Сирма Солюшънс АД Общо</b> |                  |   |   | <b>296.6</b> | <b>176.4</b> | <b>190.7</b> | <b>245.0</b> | <b>4 205.7</b> | <b>3 966.0</b> | <b>0.0</b>   | <b>170.0</b> |
| <b>ОБЩО</b>                   |                  |   |   | <b>588.8</b> | <b>627.2</b> | <b>853.5</b> | <b>557.7</b> | <b>5 397.2</b> | <b>5 399.9</b> | <b>571.8</b> | <b>499.8</b> |

Няма други сделки със свързани лица за разглеждания исторически период.

## **20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ**

### **20.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Емитентът изготвя годишни и междинни индивидуални и консолидирани финансови отчети. Включената в Регистрационния документ, както и в останалите части от Проспекта, информация е на база на консолидираните и индивидуални финансови отчети на Дружеството.

„Сирма Груп Холдинг“ АД е изготвило годишни индивидуални и консолидирани одитирани финансови отчети към 31.12.2012г., 31.12.2013г. и 31.12.2014г., както и междинен неодитиран финансов отчет към 31.03.2015г. Дружеството прилага към настоящия регистрационен документ споменатите отчети, които включват:

1. баланс;
2. отчет за приходите и разходите;
3. отчет за собствения капитал;
4. отчет за паричните потоци;
5. приложения към финансовите отчети.

Всички горепосочени документи са на разположение на инвеститорите на електронната страница на Емитента (<http://www.sirma.com/bg/investor-relations/>). Тези документи ще бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор от „Сирма Груп Холдинг“ АД и в офисите на „Елана Трейдинг“ АД.

### **20.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Настоящата проформа финансова информация е изготвена и представена във връзка с осъщественото преобразуване вписано в Търговския регистър на 23.10.2014г. При това преобразуване от имуществото на „Сирма Груп холдинг“ АД се обособява имущество, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения. Обособеното имущество преминава към новоучредено дружество, което става правопреемник на преобразуващото се дружество за тази част на неговото имущество.

В резултат на отделянето се учредява „Ес Джи Инвестмънт“ АД, ЕИК: 203266702, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Цариградско шосе №135. Предметът на дейност на дружеството е: разработване, продажба, внедряване, обучение и съпровождане на софтуерни продукти, придобиване и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, и всяка друга, незабранена от закона дейност.

Новоучреденото дружество има капитал в размер на 2 918 720 лв., разпределен в 2 918 720 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка. Капиталът на новоучреденото дружество се формира изцяло за сметка на полученото от „Сирма Груп Холдинг“ АД, като общата стойност на това имущество съгласно оценката на лицензиран независим оценител е в размер на 2 918 720 лв., разпределена както следва:

1. участие от 100% от капитала на „Сирма Медия“ АД, ЕИК 200272963, оценено на стойност от 832 479 лв.
2. участие от 82.45% от капитала на „Пирин Технологии“ АД, ЕИК 175149906, оценено на стойност от 59 132 лв.
3. четири софтуерни модули на стойност 2 037 487 лв., а именно:
  - X-Package Designer - CAD/CAM софтуер за проектиране на опаковки;
  - X-Package Synergy - софтуер за създаване на библиотеки с параметрични опаковки;
  - X-Package Project Organizer - PDM (Product Data Management) система за организиране на работния процес в организацията;
  - X-Measure - система за равнинни изследвания.

В следствие на преобразуването капиталът на Емитента се намалява на 49 837 156 лв. чрез обезсилване на 23 503 662 броя акции. Това намаление е в резултат на изчислената справедлива стойност на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД от двама 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.

Споменатите четири софтуерни модула са били апортирани в капитала на Емитента през 2008г. на стойност 19 949 466 лв. като тяхната обща балансова стойност преди преобразуването и в резултат на направени допълнителни разходи за доработка, увеличаващи тази балансова стойност, е била в размер на 20 540 958 лв. Същите модули са оценени на 2 037 487 лв. в момента на прехвърлянето им към новоучреденото дружество. Оценката на даден нематериален актив се свързва с потенциала, с който компанията, която го притежава може да допринесе за неговата реализация. Емитентът, имайки многогодишна история на успешна реализация на различни проекти подплатена с изключително опитен и професионален екип от над 360 човека притежава сериозен потенциал за развитието на даден продукт до неговата успешна търговска реализация. В същото време, новоучреденото дружество „Ес Джи Инвестмънт“ АД се характеризира с липса на история и малък на брой персонал и съобразената с неговите възможности оценка на потенциалните икономически изгоди, които тези софтуерни модули биха донесли на новоучреденото дружество води до промяната на тяхната оценъчна стойност. Тази разлика в потенциала на дружествата намира отражение в оценката на модулите при преобразуването.

На 15.06.2015г. е сключено споразумение между „Сирма Груп Холдинг“ АД и „Ес Джи Инвестмънт“ АД за неизвършване на конкурентна дейност. С това страните се ангажират да не предлагат продуктите и услугите, които са фокус на ответната страна. Следва да се отбележи, че прехвърлените участия в „Сирма Медия“ АД и „Пиринна Технологии“ АД е свързано с дейности и продукти, които нямат аналог в групата на Емитента. В допълнение, съгласно сключеното споразумение „Ес Джи Инвестмънт“ АД няма право с прехвърлените четири модула да възпрепятства по никакъв начин, пряко или косвено, икономическата дейност на „Сирма Груп Холдинг“ АД. По този начин естеството на дейността на „Ес Джи Инвестмънт“ АД в унисон с неговата собственост при учредяването не представлява възможност за извършване на такава конкурентна дейност.

**НАСТОЯЩАТА ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ИМА ЗА ЦЕЛ ДА ПРЕДСТАВИ СЪОТНОСИМОТО ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ТЕКУЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД И ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВИЯ ПЕРИОД, ПРИКЛЮЧИЛ НАЙ-СКОРО ВЪВ ВРЪЗКА С ОСЪЩЕСТВЕНОТО ПРЕОБРАЗУВАНЕ. ТЯ Е ПОДГОТВЕНА САМО ЗА ИЛЮСТРАТИВНИ ЦЕЛИ И ПОРАДИ СВОЕТО ЕСТЕСТВО, СЪЩАТА РАЗГЛЕЖДА ХИПОТЕТИЧНА СИТУАЦИЯ И ЗАТОВА НЕ ПРЕДСТАВЛЯВА ДЕЙСТВИТЕЛНАТА ФИНАНСОВА ПОЗИЦИЯ ИЛИ РЕЗУЛТАТИ НА ДРУЖЕСТВОТО.**

Проформа финансовата информация по-долу разглежда хипотезата, в която преобразуването чрез отделяне е настъпило в началото на последната пълна завършена финансова година и отразява резултатите на Дружеството във връзка с това предположение. Проформа финансова информация е представена за последните два годишни финансови периода, приключили най-скоро тъй като Емитентът счита, че по този начин дава възможно най-много и съпоставима информация на потенциалните инвеститори.

Информацията е подготвена в съответствие със счетоводните политики, приети от Емитента в неговите финансови отчети и е базирана на неговите финансови отчети и пояснителни бележки. Информацията представя резултатите на Емитента при отчетено преобразуване, вследствие на което са взети корегирани консолидационни статии относно: намаляване салдата на финансовите активи и нематериалните активи в съответствие със балансовата стойност на отделяните при преобразуването активи; намаляване салдото на регистрирания акционерен капитал до размера след преобразуването; сторно на операции за консолидиране на приходи и разходи от двете дружества, участието в капитала на които е преминало от Сирма Груп Холдинг АД към отделящото се новоучредено дружество; рекласификация на сделки свързани лица, участващи в консолидацията на сделки свързани лица; сторно на операции за консолидиране на активите на тези дружества; сторно на операции за консолидиране елементите на собствения капитал; сторно на операции за консолидиране на текущите активи и пасиви на двете дружества; рекласификация на салда на вземания и задължения свързани лица, участващи в консолидацията на вземания в задължения на свързани лица, неучастващи в консолидацията и елиминирани от активите на четирите прехвърлени софтуерни модула, както и приходите от тях и разходите за тях..

За целите на обясненията в следващите таблици ще бъдат използвани следните съкращения:

- „Сирма Груп Холдинг“ АД – СГХ
- „Сирма Солюшънс“ АД - СС
- „Онтотекст“ АД - Он
- „ЕнгВю Системс София“ АД - Енг
- „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД - ИТТ
- „Сирма Бизнес Консултинг“ АД - СБК
- „Датикум“ АД - Дат

- „Сирма Ай Ес Джи“ ООД - ISG
- „Сирма USA“ - US
- „Panaton Software“ Inc. - Pan
- „ЕнгВю Латинска Америка“ – Енгл
- „GMG Systems“ Inc., - GMG
- „Е-дом Мениджмънт“ ООД – Дом
- „Сирма Мобайл“ АД – СМ
- „Пирина Технологии“ АД - ПТ

Таблица №41. Отчет за всеобхватния доход на Емитента за 2013г.

|   | 2013<br>'000 лв. | 2013<br>'000 лв.<br>съпоставим | Изменение<br>'000 лв. | Обяснение на корекцията<br>'000 лв.   | Изменение %    |
|---|------------------|--------------------------------|-----------------------|---|----------------|
| Приходи от продажби   | 21 563           | 20 705                         | (858)                 | Сторно на операция за елиминирани приходи +36 х.лв.; сторно на операция за консолидиране на приходи СМ (- 582); Рап (- 312)   | -3.98%         |
| Приходи от финансиране  | 104              | 100                            | (4)                   | Сторно на операция за консолидиране на приходи от финансиране в СМ  | -3.85%         |
| Други приходи   | 1 101            | 1 153                          | 52                    | Поради излизане на СМ и ПТ от консолидация - сторно на елиминирани други приходи в СС +39 и ИТТ + 13.   | 4.72%          |
| <b>Приходи общо</b>   | <b>22 768</b>    | <b>21 958</b>                  | <b>(810)</b>          |   | <b>-3.56%</b>  |
| Разходи за материали  | (610)            | (497)                          | 113                   | Сторно на консолидирани разходи за материали ПТ +113  | -18.56%        |
| Разходи за външни услуги  | (4 449)          | (5 677)                        | (1 228)               | Сторно на консолидирани елиминирани рекласифицирани разходи за външни услуги - конс. услуги в разходи за персонал (- 760); консолидиране на елиминирани разходи за външни услуги на СМ (-231) и ПТ (- 67); сторно на елиминирани разходи за външни услуги на СС (- 170) | 27.61%         |
| Разходи за персонала  | (11 805)         | (10 617)                       | 1 188                 | Сторно на консолидирани разходи за персонал 428 + 207 в СМ и ПТ +221 + сторно на елиминирани рекласифицирани при консолидация консултантски услуги като разходи за персонал от крос сделки в СМ +760  | -10.07%        |
| Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи                  | (5 285)          | (4 483)                        | 802                   | Сторно на консолидирани разходи за амортизация в СМ в размер на +789 и ПТ + 13  | -15.17%        |
| Себестойност на продадените стоки и други текущи активи                   | (2 276)          | (2 216)                        | 60                    | Сторно на консолидирана себестойност на продадените стоки СМ +54; ПТ+6  | -2.63%         |
| Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство | 1 144            | 1 115                          | (29)                  | Сторно на консолидирани промени в наличността на готовата продукция на ПТ   | -2.51%         |
| Капитализирани собствени разходи  | 4 701            | 4 682                          | (19)                  | Сторно на консолидирани капитализирани собствени разходи СМ   | -0.41%         |
| Други разходи   | (829)            | (744)                          | 85                    | сторно консолидирани други разходи СМ +41; ПТ + 44  | -10.24%        |
| <b>Разходи общо</b>   | <b>-19 409</b>   | <b>-18 437</b>                 | <b>972</b>            |   | <b>-5.01%</b>  |
| <b>Печалба / (Загуба) от оперативна дейност</b>                           | <b>3 359</b>     | <b>3 521</b>                   | <b>162</b>            |   | <b>4.82%</b>   |
| Финансови разходи   | (2 124)          | (352)                          | 1 772                 | Приложение на МСС 39 - нетно отчитане на сделка за покупка на акции +1709; сторно на консолидирани финансови разходи ПТ+63  | -83.43%        |
| Финансови приходи   | 1 693            | 162                            | (1 531)               | Приложение на МСС 39 - нетно отчитане на сделка за продажба на акции - намаление с (- 1 604); увеличаване на финансовите приходи от елиминирани такива по сделки със СМ + 15 и с ПТ + 58  | -90.43%        |
| <b>Финансови приходи / разходи нетно</b>                                  | <b>-431</b>      | <b>-190</b>                    | <b>241</b>            |   | <b>-55.87%</b> |
| Дял от печалбата / загубата на асоциирани предприятия                     | 263              | 43                             | (220)                 | корекция на печалбата от асоциирани предприятия поради промяна на статута на Онт  | -83.68%        |
| <b>Печалба / (Загуба) преди данъци</b>                                    | <b>3 192</b>     | <b>3 374</b>                   | <b>182</b>            |   | <b>5.70%</b>   |
| Разходи за данъци върху дохода / Приходи от данъци върху дохода           | (242)            | (180)                          | 62                    | последваща корекция от промяна на финансовия резултат на Рап  | -25.62%        |
| <b>Печалба / (Загуба) за годината от продължаващи дейности</b>            | <b>2 950</b>     | <b>3 194</b>                   | <b>244</b>            |   | <b>8.27%</b>   |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

След корекциите в отчета на доходите за 2013г. се наблюдава подобрене на крайните резултати, което е причинено от намаление на разходите за персонал и за амортизация и обезценка.

**Таблица №42.** Отчет за финансовото състояние (активи) на Емитента за 2013г.

| Активи  | 2013<br>'000 лв. | 2013<br>'000 лв.<br>съпоставим | Изменение<br>BGN" 000 | Обяснение на корекцията<br>'000 лв.   | Изменение %    |
|---|------------------|--------------------------------|-----------------------|---|----------------|
| <b>Нетекущи активи</b>  |                  |                                |                       |   |                |
| Нематериални активи   | 31 692           | 30 732                         | (960)                 | сторно на операция за консолидиране на нематериални активи в СМ (-960)  | -3.03%         |
| Имоти, машини и съоръжения  | 3 198            | 3 194                          | (4)                   | сторно на операция за консолидиране на машини(-4) (СМ(-2) и ПТ(- 2))  | -0.13%         |
| Инвестиции в асоциирани предприятия                                     | 8 263            | 8 263                          | 0                     |   | 0.00%          |
| Отсрочени данъчни активи  | 214              | 212                            | (2)                   | сторно на консолидирани данъчни активи в СМ (- 2)   | -1.14%         |
| Капитализирани собствени разходи / продукти в процес на изграждане/     | 27 031           | 4 722                          | (22 309)              | намаляване на капитализираните разходи поради преобразуването и прехвърляне на актив към отделящото се дружество (-20 541); сторно на операция за консолидиране на собствени разходи за придобиване на дълготрайни активи на СМ (-933); сторно на операция за консолидиране на собствени разходи за придобиване на дълготрайни активи в ПТ (-336); сторно на операция за капитализирани разходи за придобиване на дълготрайни активи Дат (-499) | -82.53%        |
| Търговска репутация   | 13 744           | 13 673                         | (71)                  | сторно на операция за формиране на търговска репутация в ПТ   | -0.52%         |
| <b>Нетекущи активи</b>  | <b>84 142</b>    | <b>60 796</b>                  | <b>(23 346)</b>       |   | <b>-27.75%</b> |
| <b>Текущи активи</b>  |                  |                                |                       |   |                |
| Материални запаси   | 1 143            | 919                            | (224)                 | сторно на операция за консолидиране на материални запаси в ПТ (-153); сторно на операция за консолидиране на материални запаси в СМ (- 71)  | -19.62%        |
| Търговски вземания  | 4 430            | 5 606                          | 1 176                 | сторно на операция за консолидиране на търговски вземания СМ (- 127) търговски вземания и (-1) данъчни вземания; ПТ (-12) търговски вземания и (-12) данъчни вземания; рекласифициране на вземания свързани лица - ПТ в търговски вземания + 743; СМ+438; възстановяване на елиминирани вземания по аванси ПТ +48; СМ + 10; консолидиране на елиминирани краткосрочни заеми ПТ + 45; СМ + 44  | 26.56%         |
| <i>в т. ч. Търговски вземания</i>                                       |                  | 5 538                          |                       |   |                |
| <i>в т. ч. Данъчни вземания</i>   |                  | 68                             | 68                    |   |                |
| Вземания от свързани лица   |                  |                                |                       |   |                |
| Други вземания и предплатени разходи                                    | 321              | 197                            | (124)                 | сторно на консолидирани рекласифицирани други вземания и предплатени разходи към търговски вземания - за ПТ (-92); СМ (- 32)  | -38.65%        |
| Пари и парични еквиваленти  | 2 460            | 2340                           | (120)                 | намаление на паричните средства вследствие изплатен овърдрафт от СГХ на ПТ(-110); сторно на консолидирани парични средства СМ (- 7); ПТ (- 3);  | -4.87%         |
| <b>Текущи активи</b>  | <b>8 354</b>     | <b>9 062</b>                   | <b>708</b>            |   | <b>8.48%</b>   |
| Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба | 0                | 499                            | 499                   | реклаифициране на разходи за придобиване на дълготрайни активи в Дат в активи държани за продажба +499  |                |
| <b>Общо активи</b>  | <b>92 496</b>    | <b>70 357</b>                  | <b>-22 139</b>        |   | <b>-23.94%</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД



В 2013г. корекциите касаят най-вече капитализираните собствени разходи /продукти в процес на изграждане/.

**Таблица №43.** Отчет за финансовото състояние (собствен капитал и пасиви) на Емитента за 2013г.

| Собствен капитал и пасиви                             | 2013<br>'000 лв. | 2013<br>'000 лв.<br>съпоставим | Изменение<br>BGN"000 | Обяснение на корекцията<br>'000 лв.  | Изменение %    |
|---|------------------|--------------------------------|----------------------|--|----------------|
| <b>Собствен капитал</b>                               |                  |                                |                      |  |                |
| Основен / Акционерен капитал                          | 73 341           | 49 837                         | (23 504)             | Сторно на основен капитал вследствие преобразуване с (-23 504)   | -32.05%        |
| Резерви   | 2 940            | 2 651                          | (289)                | 404) и СМ (-12), корекция към малцинствено участие (+127)  | -9.83%         |
| Неразпределена печалба /<br>(Натрупана загуба/печалба | 1 902            | 2 560                          | 658                  | съгласно отчет за всеобхватния доход   | 34.60%         |
| <i>в т.ч. печалба текущ период</i>                    | <i>2 950</i>     | <i>3 194</i>                   | <i>244</i>           | <i>съгласно отчет за всеобхватния доход</i>  | <i>8.27%</i>   |
| Малцинствено участие                                  | 8 150            | 9 192                          | 1 042                | сторно малцинствено участие в СМ (- 69); корегирание малцинствено участие с резерви +127 и неразпределена печалба + 984            | 12.79%         |
| <b>Общо собствен капитал</b>                          | <b>86 333</b>    | <b>64 240</b>                  | <b>(22 093)</b>      |  | <b>-25.59%</b> |
| <b>Пасиви</b>   |                  |                                |                      |  |                |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                                |                  |                                |                      |  |                |
| Дългосрочни провизии                                  | 57               | 60                             | 3                    | реклаसифициране пенсионни и др. задължения към персонала към дългосрочни провизии +3   | 5.84%          |
| Пенсионни и други задължения към персонала            | 6                |                                | (6)                  | сторно консолидирани дългосрочни пенсионни и др. задължения към персонала ПТ (- 3); рекласифициране към дългосрочни провизии (- 3) | -100.00%       |
| Задължения към финансови институции                   | 595              |                                | (595)                | рекласифициране към: краткосрочни задължения по финансов лизинг(- 44); краткосрочни търговски задължения (- 551)                   | -100.00%       |
| Задължения по финансов лизинг                         | 34               |                                | (34)                 | рекласифициране към краткосрочни задължения (-34)  | -100.00%       |
| Търговски и други задължения                          | 279              | 149                            | (130)                | рекласифициране на дългосрочни търговски и др. задължения към краткосрочни задължения към персонала (-130)                         | -46.59%        |
| <i>в т.ч. Търговски задължения</i>                    |                  | <i>134</i>                     | <i>134</i>           | <i>търговски заем SI -Канада</i>   |                |
| <i>в т.ч. Други задължения</i>                        |                  | <i>15</i>                      | <i>15</i>            | <i>задължения към физически лица.</i>  |                |
| Финансирания  | 137              |                                | (137)                | рекласификация към краткосрочни търговски и др. задължения (- 137)   | -100.00%       |
| Отсрочени данъчни пасиви                              | 135              | 294                            | 159                  | рекласификация и консолидиране на елиминирани отсрочени данъчни пасиви +159 вследствие преобразуването                             | 117.78%        |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                                | <b>1 243</b>     | <b>503</b>                     | <b>(740)</b>         |  | <b>-59.52%</b> |

| Собствен капитал и пасиви                                | 2013<br>'000 лв. | 2013<br>'000 лв.<br>съпоставим | Изменение<br>BGN"000 | Обяснение на корекцията<br>'000 лв.  | Изменение %    |
|--|------------------|--------------------------------|----------------------|--|----------------|
| <b>Текущи пасиви</b>                                     |                  |                                |                      |  |                |
| Текуща част на нетекущите задължения                     |                  |                                |                      |  |                |
| Провизии   | 732              | 423                            | (309)                | реклафицирани провизии (-309) към търговски и др. задължения;  | -42.19%        |
| Задължения към финансови институции                      | 2 107            | 2 003                          | (104)                | сторно на консолидирани задължения към финансови институции ПТ (- 104)   | -4.94%         |
| Задължения по финансов лизинг                            |                  | 78                             | 78                   | реклафицирани дългосрочни задължения по финансов лизинг към краткосрочни+ 34; рекласифицирани дългосрочни задължения към финансови институции + 44   |                |
| Търговски и други задължения                             |                  |                                |                      |  |                |
| Задължения към свързани лица                             |                  |                                |                      |  |                |
| Търговски и други задължения                             | 2 081            | 3 110                          | 1 029                | Рекласифицирани дългосрочни задължения към фин. институции към търговски задължения+551; рекласифицирани провизии +309; рекласифицирани дългосрочни търговски задължения към краткосрочни +130; рекласификация елиминирани задължения към свързани лица в търг. задължения СМ+11; ПТ +40; рекласификация финансираня към краткосрочни търговски и др. задължения + 137; сторно консолидирани търговски и др. задължения ПТ(- 87) и СМ (- 62) | 49.42%         |
| <i>в т.ч. Пенсионни и други задължения към персонала</i> |                  |                                |                      |  |                |
|  |                  | 839                            | 839                  |  |                |
| <i>в т.ч. Търговски задължения</i>                       |                  |                                |                      |  |                |
|  | 837              | 985                            | 148                  |  | 17.65%         |
| <i>в т.ч. Данъчни задължения</i>                         |                  |                                |                      |  |                |
|  | 355              | 331                            | (24)                 |  | -6.76%         |
| <i>в т.ч. Задължения по получени аванси</i>              |                  |                                |                      |  |                |
|  | 546              | 480                            | (66)                 |  | -12.15%        |
| <i>в т.ч. Финансираня</i>                                |                  |                                |                      |  |                |
|  | 39               | 39                             | -                    |  | 0.00%          |
| <i>в т.ч. Други задължения</i>                           |                  |                                |                      |  |                |
|  | 304              | 436                            | 132                  |  | 43.42%         |
| <b>Текущи пасиви</b>                                     | <b>4 920</b>     | <b>5 614</b>                   | <b>694</b>           |  | <b>14.10%</b>  |
| <b>Общо пасиви</b>                                       | <b>6 163</b>     | <b>6 117</b>                   | <b>(46)</b>          |  | <b>-0.74%</b>  |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>                    | <b>92 496</b>    | <b>70 357</b>                  | <b>(22 139)</b>      |  | <b>-23.94%</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Намалението в акционерния капитал за сметка на обезсилените акции по време на преобразуването отново е основната промяна при коригирането на пасивната част на баланса.

Таблица №44. Отчет за всеобхватния доход на Емитента към 31.12.2014г.

|   | 2014            | 2014                   | Изменение    | Обяснение на корекцията  | Изменение %   |
|---|-----------------|------------------------|--------------|--|---------------|
|   | '000 лв.        | '000 лв.<br>съпоставим | 000 лв.      | '000 лв.   |               |
| Приходи от продажби   | 27 048          | 26 953                 | (95)         | Сторно на операция за консолидиране на приходи - СМ (-37) х.лв.; ПТ (-71) х.лв., сторно на операции за елиминирание на приходи от СМ +4 х.лв.р ПТ +8 х.лв. | -0.35%        |
| Приходи от финансиране  | 515             | 501                    | (14)         | Сторно на операция за консолидиране на приходи СМ (-14) х.лв.  | -2.72%        |
| Други приходи   | 303             | 303                    | -            |  | 0.00%         |
| <b>Приходи общо</b>   | <b>27 865</b>   | <b>27 756</b>          | <b>(109)</b> |  | <b>-0.39%</b> |
| Разходи за материали  | (481)           | (463)                  | 18           | Сторно на операция за консолидиране на разходи ПТ (-18)х.лв.   | -3.74%        |
| Разходи за външни услуги  | (3 866)         | (3 839)                | 27           | Сторно на операция за консолидиране на разходи ПТ (-34)х.лв., СМ(-5)х.лв.; сторно на операция за елиминирание на разходи ПТ +9 х.лв.; СМ+5 х. лв.          | -0.70%        |
| Разходи за персонала  | (14 890)        | (14 743)               | 147          | Сторно на операция за консолидиране на разходи СМ (-29); ПТ (-118)х.лв.  | -0.99%        |
| Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи                  | (5 809)         | (5 808)                | 1            |  | -0.02%        |
| Себестойност на продадените стоки и други текущи активи                   | (5 073)         | (5 070)                | 3            | Сторно на операция за консолидиране на разходи СМ(-4) х.лв.  | -0.06%        |
| Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство | (995)           | (937)                  | 58           | Сторно на операция за консолидиране на разходи ПТ(-58) х.лв.   | -5.83%        |
| Капитализирани собствени разходи  | 9 587           | 9 517                  | (70)         | Сторно на операция за консолидиране на капитализирани разходи ПТ +70   | -0.73%        |
| Други разходи   | (1 147)         | (1 130)                | 17           | Сторно на операция за консолидиране на разходи ПТ (-16)х.лв.   | -1.48%        |
| <b>Разходи общо</b>   | <b>(22 673)</b> | <b>(22 473)</b>        | <b>200</b>   |  | <b>-0.88%</b> |
| <b>Печалба / (Загуба) от оперативна дейност</b>                           | <b>5 192</b>    | <b>5 283</b>           | <b>91</b>    |  | <b>1.75%</b>  |
| Финансови разходи   | (427)           | (425)                  | 2            | Сторно на операция за консолидиране на разходи ПТ (-34)х.лв., СМ(-8)х.лв.; сторно на операция за елиминирание на разходи ПТ +32 х.лв.; СМ+8 х. лв.         | -0.47%        |
| Финансови приходи   | 206             | 246                    | 40           | Сторно на операция за елиминирание на приходи от ПТ +32;СМ+8 х.лв.   | 19.42%        |
| Други финансови позиции   | 5 715           | 5 715                  | -            |  | 0.00%         |
| <b>Финансови приходи / разходи нетно</b>                                  | <b>5 494</b>    | <b>5 536</b>           | <b>42</b>    |  | <b>0.76%</b>  |
| <b>Печалба / (Загуба) преди данъци</b>                                    | <b>10 686</b>   | <b>10 819</b>          | <b>133</b>   |  | <b>1.24%</b>  |
| Разходи за данъци върху дохода / Приходи от данъци върху дохода           | (907)           | (907)                  | -            |  | 0.00%         |
| <b>Печалба / (Загуба) за годината от продължаващи дейности</b>            | <b>9 778</b>    | <b>9 911</b>           | <b>133</b>   |  | <b>1.36%</b>  |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Намаление на приходите от продажби съчетано с намаление на почти всички позиции на разходите резултира в леко подобрен краен резултат.

**Таблица №45.** Отчет за финансовото състояние (активи) на Емитента към 31.12.2014г.

| Активи   | 2014<br>'000 лв. | 2014<br>'000 лв.<br>съпоставим | Изменение<br>BGN'000 | Обяснение на корекцията<br>'000 лв. | Изменение %  |
|--|------------------|--------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------|
| <b>Нетекущи активи</b>   |                  |                                |                      |                                     |              |
| Нематериални активи  | 30 023           | 30 023                         | -                    |                                     | 0.00%        |
| Имоти, машини и съоръжения   | 4 801            | 4 801                          | -                    |                                     | 0.00%        |
| Инвестиции в дъщерни предприятия   | 7                | 7                              |                      |                                     |              |
| Инвестиции в асоциирани предприятия  | 429              | 429                            | -                    |                                     | 0.00%        |
| Дългосрочни финансови активи   | 442              | 442                            |                      |                                     |              |
| Отсрочени данъчни активи   | 27               | 27                             | -                    |                                     | 0.00%        |
| Капитализирани собствени разходи /<br>продукти в процес на изграждане/     | 11 527           | 11 527                         | -                    |                                     | 0.00%        |
| Търговска репутация  | 19 398           | 19 398                         | -                    |                                     | 0.00%        |
| <b>Нетекущи активи</b>   | <b>66 654</b>    | <b>66 654</b>                  | <b>-</b>             |                                     | <b>0.00%</b> |
| <b>Текущи активи</b>   |                  |                                |                      |                                     |              |
| Материални запаси  | 463              | 463                            | -                    |                                     | 0.00%        |
| Търговски вземания   | 7 377            | 7 377                          | -                    |                                     | 0.00%        |
| <i>в т. ч. Търговски вземания</i>  |                  |                                |                      |                                     |              |
| <i>в т. ч. Данъчни вземания</i>  | 44               | 44                             | -                    |                                     |              |
| Вземания от свързани лица  | 1 060            | 1 060                          |                      |                                     |              |
| Други вземания и предплатени разходи                                       | 153              | 153                            | -                    |                                     | 0.00%        |
| Предплатени разходи  | 135              | 135                            |                      |                                     |              |
| Пари и парични еквиваленти   | 3 003            | 3 003                          | -                    |                                     | 0.00%        |
| <b>Текущи активи</b>   | <b>12 235</b>    | <b>12 235</b>                  | <b>-</b>             |                                     | <b>0.00%</b> |
| Активи и групи за освобождаване,<br>класифицирани като държани за продажба | 15 265           | 15 265                         | -                    |                                     |              |
| <b>Общо активи</b>   | <b>94 154</b>    | <b>94 154</b>                  | <b>0</b>             |                                     | <b>0.00%</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Към 31.12.2014г. не се наблюдават корекции в отделните статии, което се дължи на факта, че датата на преобразуването за счетоводни цели предхожда датата на изготвяне на отчета и реално отразява настъпилите промени в активите и пасивите.

Таблица №46. Отчет за финансовото състояние (собствен капитал и пасиви) на Емитента към 31.12.2014г.

| Собствен капитал и пасиви                           | 2014<br>'000 лв. | 2014<br>'000 лв.<br>съпоставим | Изменение<br>BGN"000 | Обяснение на корекцията<br>'000 лв.  | Изменение %  |
|---|------------------|--------------------------------|----------------------|--|--------------|
| <b>Собствен капитал</b>                             |                  |                                |                      |  |              |
| Основен / Акционерен капитал                        | 49 837           | 49 837                         | -                    |  | 0.00%        |
| Невнесен капитал                                    | (25)             | (25)                           | -                    |  | 0.00%        |
| Резерви   | 2 763            | 2 763                          | -                    |  | 0.00%        |
| Резерв от преизчислени отчети                       | (541)            | (541)                          | -                    |  | 0.00%        |
| Неразпределена печалба / (Натрупана загуба/печалба) | 2 197            | 2 064                          | (133)                | корекция неразпределена печалба от елиминирани резултатите на предприятията, участващи в преобразуването, както следва: загуба до 31.07. 2014 на ПТ (-139)х.лв.и печалба на СМ до 31.07.2014(+6 х.лв.) | -6.05%       |
| Текущ финансов резултат                             | 9 778            | 9 911                          | 133                  | съгласно проформа отчета за всеобхватния доход   | 1.36%        |
| <i>в т.ч. печалба малцинствено участие</i>          | 2 629            | 2 629                          | -                    |  | 0.00%        |
| <i>в т.ч. загуба малцинствено участие</i>           | -                | -                              | -                    |  | н/а          |
| Неконтролиращо участие                              | 18 320           | 18 320                         | -                    |  | 0.00%        |
| <b>Общо собствен капитал</b>                        | <b>82 329</b>    | <b>82 329</b>                  | -                    |  | <b>0.00%</b> |
| <b>Пасиви</b>                                       |                  |                                |                      |  |              |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                              |                  |                                |                      |  |              |
| Дългосрочни провизии                                | 86               | 86                             | -                    |  | 0.00%        |
| Задължения към финансови институции                 | 860              | 860                            | -                    |  | 0.00%        |
| Задължения по финансов лизинг                       | 97               | 97                             | -                    |  | 0.00%        |
| Отсрочени данъчни пасиви                            | 867              | 867                            | -                    |  | 0.00%        |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                              | <b>1 910</b>     | <b>1 910</b>                   | -                    |  | <b>0.00%</b> |
| <b>Текущи пасиви</b>                                |                  |                                |                      |  |              |
| Текуща част на нетекущите задължения                | -                | -                              | -                    |  |              |
| Провизии  | 728              | 728                            | -                    |  | 0.00%        |
| Задължения към финансови институции                 | 3 920            | 3 920                          | -                    |  | 0.00%        |
| Задължения по финансов лизинг                       | 26               | 26                             | -                    |  | 0.00%        |
| Търговски и други задължения                        | 1 026            | 1 026                          | -                    |  | 0.00%        |
| Задължения към свързани лица                        | 185              | 185                            | -                    |  | 0.00%        |
| Пенсионни и други задължения към персонала          | 929              | 929                            | -                    |  | 0.00%        |
| Данъчни задължения                                  | 664              | 664                            | -                    |  | 0.00%        |
| Задължения по получени аванси                       | 1 726            | 1 726                          | -                    |  | 0.00%        |
| Финансирания  | 419              | 419                            | -                    |  | 0.00%        |
| Други задължения                                    | 292              | 292                            | -                    |  | 0.00%        |
| <b>Текущи пасиви</b>                                | <b>9 915</b>     | <b>9 915</b>                   | -                    |  | <b>0.00%</b> |
| <b>Общо пасиви</b>                                  | <b>11 825</b>    | <b>11 825</b>                  | -                    |  | <b>0.00%</b> |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>               | <b>94 154</b>    | <b>94 154</b>                  | -                    |  | <b>0.00%</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №47. Отчет за всеобхватния доход на Емитента към 31.03.2015г.

|   | 31.3.2015      | 31.3.2015              | Изменение | Обяснение на корекцията | Изменение %  |
|---|----------------|------------------------|-----------|-------------------------|--------------|
|   | '000 лв.       | '000 лв.<br>съпоставим | '000 лв.  | '000 лв.                |              |
| Приходи от продажби   | 7 022          | 7 022                  | -         |                         | 0.00%        |
| Приходи от финансиране  | 12             | 12                     | -         |                         | 0.00%        |
| Други приходи   | 10             | 10                     | -         |                         | 0.00%        |
| <b>Приходи общо</b>   | <b>7 044</b>   | <b>7 044</b>           | -         |                         | <b>0.00%</b> |
| Разходи за материали  | (92)           | (92)                   | -         |                         | 0.00%        |
| Разходи за външни услуги  | (727)          | (727)                  | -         |                         | 0.00%        |
| Разходи за персонала  | (3 881)        | (3 881)                | -         |                         | 0.00%        |
| Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи                  | (1 113)        | (1 113)                | -         |                         | 0.00%        |
| Себестойност на продадените стоки и други текущи активи                   | (2 001)        | (2 001)                | -         |                         | 0.00%        |
| Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство |                |                        | -         |                         | н/а          |
| Капитализирани собствени разходи  | 1 287          | 1 287                  | -         |                         | 0.00%        |
| Други разходи   | (113)          | (113)                  | -         |                         | 0.00%        |
| <b>Разходи общо</b>   | <b>(6 640)</b> | <b>(6 640)</b>         | -         |                         | <b>0.00%</b> |
| <b>Печалба / (Загуба) от оперативна дейност</b>                           | <b>404</b>     | <b>404</b>             | -         |                         | <b>0.00%</b> |
| Финансови разходи   | (50)           | (50)                   | -         |                         | 0.00%        |
| Финансови приходи   | 31             | 31                     | -         |                         | 0.00%        |
| Други финансови позиции   |                |                        | -         |                         | н/а          |
| <b>Финансови приходи / разходи нетно</b>                                  | <b>-19</b>     | <b>-19</b>             | -         |                         | <b>0.00%</b> |
| <b>Печалба / (Загуба) преди данъци</b>                                    | <b>385</b>     | <b>385</b>             | -         |                         | <b>0.00%</b> |
| Разходи за данъци върху дохода / Приходи от данъци върху дохода           |                |                        | -         |                         | н/а          |
| <b>Печалба / (Загуба) за годината от продължаващи дейности</b>            | <b>385</b>     | <b>385</b>             | <b>0</b>  |                         | <b>0.00%</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Към 31.03.2015г. отново не се наблюдават корекции в отделните статии, което се дължи на същият факт, че датата на преобразуването за счетоводни цели предхожда датата на изготвяне на отчета и реално отразява настъпилите промени в активите и пасивите.

**Таблица №48.** Отчет за финансовото състояние (активи) на Емитента към 31.03.2015г.

| Активи   | 31.3.2015      | 31.03.2015<br>Проформа | Изменение | Корекции счетоводни статии по<br>консолидираните отчети за проформа | Изменение %  |
|--|----------------|------------------------|-----------|---|--------------|
|  | '000 лв.       | '000 лв.               | BGN"000   |   |              |
| <b>Нетекущи активи</b>   |                |                        |           |   |              |
| Нематериални активи  | 37 065         | 37 065                 | -         |   | 0.00%        |
| Имоти, машини и съоръжения   | 4 584          | 4 584                  | -         |   | 0.00%        |
| Инвестиции в дъщерни предприятия   | 17             | 17                     | -         |   | 0.00%        |
| Инвестиции в асоциирани предприятия  | 379            | 379                    | -         |   | 0.00%        |
| Дългосрочни финансови активи   | 25             | 25                     | -         |   | 0.00%        |
| Отсрочени данъчни активи   | 254            | 254                    | -         |   | 0.00%        |
| Капитализирани собствени разходи /<br>продукти в процес на изграждане/     | 12 814         | 12 814                 | -         |   | 0.00%        |
| Търговска репутация  | 19 398         | 19 398                 | -         |   | 0.00%        |
| <b>Нетекущи активи</b>   | <b>74 536</b>  | <b>74 536</b>          | <b>-</b>  |   | <b>0.00%</b> |
| <b>Текущи активи</b>   |                |                        |           |   |              |
| Материални запаси  | 439            | 439                    | -         |   | 0.00%        |
| Търговски вземания   | 5 776          | 5 776                  | -         |   | 0.00%        |
| Вземания от свързани лица  | 499            | 499                    | -         |   | 0.00%        |
| Данъчни вземания   | 74             | 74                     | -         |   | 0.00%        |
| Други вземания   | 736            | 736                    | -         |   | 0.00%        |
| Предплатени разходи  | 146            | 146                    | -         |   | 0.00%        |
| Пари и парични еквиваленти   | 3 802          | 3 802                  | -         |   | 0.00%        |
| <b>Текущи активи</b>   | <b>11 472</b>  | <b>11 472</b>          | <b>-</b>  |   | <b>0.00%</b> |
| Активи и групи за освобождаване,<br>класифицирани като държани за продажба | 15 265         | 15 265                 | -         |   | 0.00%        |
| <b>Общо активи</b>   | <b>101 273</b> | <b>101 273</b>         | <b>0</b>  |   | <b>0.00%</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД



**Таблица №49.** Отчет за финансовото състояние (пасиви и собствен капитал) на Емитента към 31.03.2015г.

| Собствен капитал и пасиви                                    | 31.3.2015     | 31.03.2015    | Изменение | Корегирани счетоводни статии по консолидираните отчети за проформа | Изменение %  |
|--|---------------|---------------|-----------|--|--------------|
|  | '000 лв.      | Проформа      | '000 лв.  |  |              |
| <b>Собствен капитал</b>                                      |               |               |           |  |              |
| Основен / Акционерен капитал                                 | 49 837        | 49 837        | 0         |  | 0.00%        |
| Невнесен капитал   | -25           | -25           | 0         |  | 0.00%        |
| Резерви  | 2 763         | 2 763         | 0         |  | 0.00%        |
| Резерви от преизчислени отчети                               | 4 783         | 4 783         | 0         |  |              |
| Неразпределена печалба / (Натрупана загуба) от минали години | 11 434        | 11 434        | 0         |  | 0.00%        |
| Загуба за периода извън консолидация                         | 0             | 0             | 0         |  | n/a          |
| Текущ финансов резултат                                      | 385           | 385           | 0         |  | 0.00%        |
| Неконтролиращо участие                                       | 18 366        | 18 366        | 0         |  | 0.00%        |
| <b>Общо собствен капитал</b>                                 | <b>87 543</b> | <b>87 543</b> | <b>0</b>  |  | <b>0.00%</b> |

| Пасиви                        |              |              |          |   |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|----------|---|--------------|
| Нетекущи пасиви               |              |              |          | 0 |              |
| Провизии                      | 63           | 63           | 0        |   | 0.00%        |
| Дългосрочни заеми             | 638          | 638          | 0        |   | 0.00%        |
| Задължения по финансов лизинг | 388          | 388          | 0        |   | 0.00%        |
| Отсрочени данъчни пасиви      | 1 142        | 1 142        | 0        |   | 0.00%        |
| <b>Нетекущи пасиви</b>        | <b>2 231</b> | <b>2 231</b> | <b>0</b> |   | <b>0.00%</b> |

| Собствен капитал и пасиви                  | 31.3.2015      | 31.03.2015     | Изменение | Изменение %  |
|--|----------------|----------------|-----------|--------------|
|  | '000 лв.       | Проформа       |           |              |
| <b>Текущи пасиви</b>                       |                |                |           |              |
| Провизии                                   | -              | -              | 0         |              |
| Пенсионни и други задължения към персонала | 2 615          | 2 615          | 0         | 0.00%        |
| Краткосрочни заеми                         | 3 518          | 3 518          | 0         | 0.00%        |
| Задължения по финансов лизинг              | -              | -              | 0         |              |
| Търговски и други задължения               | 1 323          | 1 323          | 0         | 0.00%        |
| Краткосрочни задължения към свързани лица  | -              | -              | 0         | n/a          |
| Данъчни задължения                         | 674            | 674            | 0         | 0.00%        |
| Задължения по получени аванси              | 2 855          | 2 855          | 0         | 0.00%        |
| Други задължения                           | 514            | 514            | 0         | 0.00%        |
| <b>Текущи пасиви</b>                       | <b>11 499</b>  | <b>11 499</b>  | <b>0</b>  | <b>0.00%</b> |
| <b>Общо пасиви</b>                         | <b>13 730</b>  | <b>13 730</b>  | <b>0</b>  | <b>0.00%</b> |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>      | <b>101 273</b> | <b>101 273</b> | <b>0</b>  | <b>0.00%</b> |

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Заклучението от представената по-горе проформа финансова информация е, че след отделянето резултатите на Дружеството се подобряват. Това е резултат от характера на прехвърлените активи, които за разглеждания исторически период са генерирали отрицателен финансов резултат.

Направените корекции в годишните и междинни консолидирани отчети на Емитента са в резултат на отделянето чрез новоучредяване и реалното прехвърляне на активи към това новоучредено дружество. В тази връзка корекциите ще имат непрекъснато въздействие върху Емитента и в бъдещата му дейност.

**Докладът, подготвен от одиторите на ЕМИТЕНТА „БИСИКОМ – 61“ ООД и приложен към настоящия документ, посочва, ЧЕ ПО ТЯХНО МНЕНИЕ:**

- А) ПРОФОРМА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ Е ПОДГОТВЕНА ПРАВИЛНО НА ПОСОЧЕНАТА БАЗА;
- Б) БАЗАТА Е В СЪОТВЕТСТВИЕ СЪС СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ НА ЕМИТЕНТА.

**20.3. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

„Сирма Груп Холдинг“ АД има задължение и изготвя индивидуални и консолидирани годишни и междинни финансови отчети. Информацията в този документ е извлечена от същите индивидуални и консолидирани годишни одитирани отчети за последните 3 години и неодитирания междинен отчет за първо тримесечие на 2015 г.

**20.4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Историческата годишна индивидуална и консолидирана финансова информация в този документ е одитирана, освен за първо тримесечие на 2015 г. Одиторските доклади за тази финансова информация не са били отказани от определените по закон одитори и не съдържат квалификации или откази.

Проформа финансовата информация, посочена в т. 20.2. по-горе и обхващаща последните две пълни финансови години 2013г. и 2014г., както и първото тримесечие на 2015г. и е предмет на доклад за преглед на независим одитор, приложен към настоящия документ

**20.5. ОТКОГА Е ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Последната финансова информация в документа за регистрация датира от 31.05.2015г.

**20.6. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Емитентът е публикувал тримесечна финансова информация към 31.03.2015г. след датата на неговите последни одитирани финансови отчети.

**20.7. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ**

Дружеството разпределя дивидент към своите акционери, като размерът на дивидента се определя от Общото събрание на акционерите. Текущите акционери на Емитента имат намерение да гласуват за разпределяне на дивидент в размер на 20% до 40% от размера на печалбата в бъдеще.

**ИЗПЛАТЕНИ ДИВИДЕНТИ ПРЕЗ РАЗГЛЕЖДАНЯ ИСТОРИЧЕСКИ ПЕРИОД**

През 2012г. на редовното годишно общо събрание на акционерите е взето решение 10% от реализираната печалба да бъдат отнесени към фонд „Резервен“, а остатъкът да бъде прехвърлен към статия неразпределена печалба. На редовното годишно общо събрание на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2013г. е взето решение, след разпределение на 10% от реализираната печалба от 406 018 лв., да бъде разпределен дивидент от 100 000 лв. между всички акционери, а остатъкът да бъде прехвърлен към статия неразпределена печалба. Към датата на този документ, Дружеството не е изплатило въпросният дивидент.

**20.8. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА**

Към датата на този документ Емитентът както и дружествата, които принадлежат към неговата икономическа група съгласно т. 7 по-горе, нямат висящи и не са осведомени за каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, или опасност за такива за периода на последните 12 месеца, които са могли да имат значителни последици през близкото минало за Емитента и същите дружества и/или за неговото или тяхното финансово състояние или рентабилност. Емитентът няма информация, че ще бъдат образувани спрямо него всякакви държавни, правни или арбитражни производства, които ще засегнат неговото финансово състояние или рентабилността му в близко бъдеще.

**20.9. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА**

На 23.10.2014г. Търговския регистър към Агенцията по вписванията регистрира преобразуване на „Сирма Груп Холдинг“ АД чрез отделяне и учредяване на ново дружество. Приетият план за преобразуване носи дата 12.08.2014г. и има за предмет следната промяна: отделяне на обособено имущество като съвкупност от права,

задължения и фактически отношения. Обособеното имущество преминава към новоучреденото дружество, което става правопримемник на преобразуващото се дружество за тази част от неговото имущество. Новоучреденото дружество е „Ес Джи Инвестмънт“ АД, ЕИК: 203266702, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, район р-н Младост, бул. Цариградско шосе № 135. Същото има предмет на дейност: Разработване, продажба, внедряване, обучение и съпровождане на софтуерни продукти, придобиване и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, и всяка друга, незабранена от закона дейност. Капиталът на новоучреденото дружество е в размер на 2 918 720 броя акции с номинална стойност от 1 лев всяка и е формиран изцяло за сметка на полученото от Емитента имущество. Отделеното имущество е както следва:

- Пълната стойност на участието на Емитента в капитала на „Сирма Медия“ АД, ЕИК: 200272963, а именно 100%, което е оценено на 832 479 лв.
- Участие от 82.45% от капитала на „Пирина Технологии“ АД, ЕИК: 175149906, оценено на 59 132 лв.
- Софтуерни модули на стойност 2 037 487 лв., както следва:
  - X-Package Designer - CAD/CAM софтуер за проектиране на опаковки;
  - X-Package Synergy - софтуер за създаване на библиотеки с параметрични опаковки;
  - X-Package Project Organizer - PDM (Product Data Management) система за организиране на работния процес в организацията;
  - X-Measure - система за равнинни изследвания;

Прехвърлените софтуерни модули са били заприходени в частта на актив на Емитента през 2008г. като разходи за придобиване на дълготрайни материални активи. Същите не са били амортизирани до тяхното прехвърляне, а балансовата им стойност е била както следва:

- X-Package Designer – 10 246 902 лв.;
- X-Package Synergy – 3 871 820 лв.;
- X-Package Project Organizer - 1 866 670 лв.;
- X-Measure - 4 555 566 лв.;

Наблюдаваните малки разлики в стойностите на тези модули спрямо посоченото в устава на Емитента са причинени от факта, че към момента на апортирането им те са били все още в доработка и в следствие за финализирането им са направени още разходи.

Във връзка с отделянето, капиталът на Емитента се намалява на 49 837 156 лв. чрез обезсилване на 23 503 662 броя акции. Това намаление е в резултат на отписване на балансовата стойност на активите, участващи в отделянето. Допълнително е изчислената справедлива стойност на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД след отделянето от двама 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.

Няма друга значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента, която е настъпила от края на последната публикувана одитирана финансова информация за 2014г., датата на публикувания неодитиран тримесечен отчет за първо тримесечие на 2015 г. и до датата на настоящия документ.

## **21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **21.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ**

#### **21.1.1. РАЗМЕРЪТ НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ И ЗА ВСЕКИ КЛАС АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ:**

Акционерният капитал на „Сирма Груп Холдинг“ АД съгласно последния одитиран годишен отчет е 49 837 156 лв., който се намалява след извършеното преобразуване. Същият е разпределен в толкова на брой обикновени поименни акции с номинална стойност от 1.00 лева всяка. Към датата на този документ няма последваща промяна в акционерния капитал.

#### **21.1.2. Ако има акции, които не представляват капитал, да се посочи броя и основните характеристики на такива акции**

Емитентът няма издадени акции, които не представляват капитал.

#### **21.1.3. Броят, счетоводната стойност и номиналната стойност на акциите на емитента, държани от или от името на самия емитент**

Емитентът притежава 3 броя собствени акции към датата на този документ. Счетоводната и номинална стойност на същите е 1 лв. всяка.

#### **21.1.4. Конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти**

Емитентът няма издадени конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа, ценни книжа с варианти.

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

Емитентът няма информация за условията на всякакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

Съгласно настоящия проспект за увеличение на капитала, капиталът на Дружеството в следствие на успешно проведено публично предлагане следва да бъде увеличен с до 16 000 000 броя нови акции с номинална стойност от 1 лв. Капиталът преди публичното предлагане е в размер на 49 837 156 лв., а след евентуално успешно приключване на предлагането капитала ще бъде в размер на до 65 837 156 лв., което означава, че предлаганите Нови акции ще представляват 24.3% от капитала на Дружеството след увеличението му.

**21.1.6. Информация за всякакъв капитал, на който и да е член на групата, които е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция и подробностите за такива опции, вкл. лицата, за които се отнасят подобни опции**

Притежателите на обикновени акции от капитал на „Онтотекст“ АД, в т.ч. „Сирма Груп Холдинг“ АД, са се съгласили да създадат опционен фонд от 1 210 215 (един милион двеста и десет хиляди и двеста и петнадесет) броя акции за срок до 31.03.2019 г., с което се задължават да продадат включените в опционния фонд акции, на притежателите на опции по цена на една акция равна на 1,17 лв. Опциите от опционния фонд ще се продават на ключови служители на дружеството, ключови служители на дъщерни фирми и консултанти на дружеството и дъщерните му фирми по фиксираната в предходното изречение цена съобразно решение на съвета на директорите на „Онтотекст“ АД за определяне на лицата, имащи право да придобият опции, взето с обикновено мнозинство, но с участието на поне един номиниран от акционерите член на Съвета на директорите, гласувал „ЗА“ решението. Съветът на директорите е овластен, за срок от 3 (три) години, считано от обявяване на това изменение на устава в Търговския регистър, да управлява опционния фонд, да определя цена на 1 (една) опция за придобиване на една акция, която не може да бъде по-висока от три евроцента, да определя лицата, имащи право да придобият опции и да продава опции от опционния фонд за придобиване на акции от капитала на Дружеството. Продажбата на обикновени акции, съгласно схемата за издаване на Опции, ще се извършва пропорционално от всички Акционери, притежаващи Обикновени акции, включени в опционния фонд.

В допълнение, уставът на „Онтотекст“ АД урежда вида на акциите на компанията, а именно 4 187 087 клас А1 акции и 11 038 684 клас обикновени акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Всички акции клас А1 са собственост

на едно юридическо лице, като същите дават специфични права описани в чл. 9-12 от устава на дружеството. Тези специфични права касаят евентуалната продажба на дружеството и постигнатата цена на продажба, прехвърляне на акции и ограничения при прехвърлянето им, право на първи отказ (Right of First Refusal), право на изтегляне (Drag-Along) и право на присъединяване (Tag-Along). Чл. 19-21 от устава пък уреждат правата на акции клас А1 при увеличение на капитала на „Онтотекст“ АД. Уставът е приложен като неразделна част от този документ.

Към датата на настоящия документ, няма капитал, на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

#### 21.1.7. ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

История на промените в акционерния капитал

- При осъщественото преобразуване вписано в Търговския регистър на 23.10.2014г. капиталът на Емитента се намалява на 49 837 156 лв. чрез обезсилване на 23 503 662 броя акции. Това намаление е в резултат на изчислената справедлива стойност на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД от двама 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 Емитента 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.

#### 21.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

##### 21.2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА

В чл. 4 от устава е формулиран предметът на дейност на Дружеството, който 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.

В чл. 6 от устава на Дружеството са разписани неговите цели на инвестиционната дейност, а именно: Основни цели на инвестиционната дейност на Дружеството са: натрупване на експертиза; придобиване на ноу-хау, лицензи, патенти и внедряване на изобретения и използването им в дейността на дружеството и свързаните с него; създаване на технологии и продукти; създаване на нови и участие в други дружества.

21.2.2. РЕЗЮМЕ НА ВСЯКАВИ РАЗПОРЕДБИ НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Чл. 22 от устава определя едностепенна система на управление на дружеството, а именно: „Органи на Дружеството са Общото събрание на акционерите и Съветът на директорите“. Чл. 36 и следващи от своя страна дават указания за числеността на съвета на директорите, неговия мандат, възнаграждения, представителна власт, права и задължения и др.

Членовете на СД могат да бъдат от 3 до 9 с мандат от 2 години. Те могат да бъдат преизбирани без ограничения. Техните възнаграждения се определят на общото събрание на акционерите. Представяващ може да бъде един и бива избран от СД. Членовете на СД имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и предоставянето на право на управление и представителство на някои от тях.

Съветът на директорите може да взема решения, ако присъстват лично или представлявани от друг член на Съвета толкова негови членове, колкото са необходими за образуване на мнозинство за вземане на съответното решение. Решения се вземат с мнозинство повече от половината от присъстващите членове, с изключение на:

1. решенията, които се вземат единодушно;
  - a. Съществена промяна на дейността на дружеството;
  - b. Сключване на договори за кредити и даване на обезпечения по тях, обезпечаване задължения на трети лица, а в случаите, в които размерът им надхвърля половината от стойността на активите на дружеството, съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет;
  - c. Придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и дялови участия в други дружества, сключването на договори за залог, ипотека върху ДМА – собственост на дружеството и върху права на интелектуална собственост, а в случаите, в които стойността на активите, с които се извършва разпореждане надхвърля половината от стойността на активите на дружеството, съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет.
2. Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж месечно.
3. Всеки член на Съвета на директорите може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси. В този случай председателят е длъжен да свика заседание за дата не по-късно от 3 дни след деня на получаване на искането за свикване на заседание на Съвета на директорите.
4. В срок до 5 (пет) години от обявяване в Търговския регистър на измененията и допълненията на този Устав, приети с решение на Общото събрание на акционерите от 04.12.2014 Съветът на директорите може да приема решения за увеличаване на капитала на Дружеството до общ номинален размер от 100,000,000 (сто милиона) лв. чрез издаване на нови акции.

21.2.3. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ

Капиталът на Дружеството е разпределен в акции, които дават еднакви права на своите притежатели. Акциите са обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми, с номинал от 1 лв. Правата, които дават тези акции са две основни групи права - имуществени и неимуществени. Имуствените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял. Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни.

Всяка акция дава на притежателя си и допълнителни права, които произтичат от основните права и са пряко или косвено свързани с тях.

**ИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА:**

1. **Право на дивидент** - Правото на дивидент е основно имуществено право на акционера, което се изразява в правото му да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото, при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите, одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на Общото събрание за разпределяне на печалбата. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на Дружеството на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което са приети годишния финансов отчет и решение за разпределяне на печалбата. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му, като разходите по изплащането са за сметка на Дружеството.

**2. Право на ликвидационен дял** - Правото на ликвидационен дял е основно имуществено право на акционера, изразяващо правото на същия да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното имущество на Дружеството, при прекратяване на Дружеството, чрез ликвидация. Упражняването на правото на ликвидационен дял предполага прекратено Дружество. Правото на ликвидационен дял възниква и може да бъде упражнено само в случай че при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите.

Право на ликвидационен дял имат само лица, които са акционери на Дружеството към момента на неговото прекратяване.

#### **НЕИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА:**

##### УПРАВИТЕЛНИ ПРАВА

**1. Право на глас** - Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Дружеството, като участват във вземането на решения по въпроси, влизащи в компетентността на Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник.

За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акциите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му да бъде вписано в търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лица, които са придобили акции и са вписани в книгата на акционерите, водена от Централния депозитар като акционери най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия за да може същото да упражни правото си на глас. Акционерите с правото на глас участват в Общото събрание на акционерите лично или чрез пълномощник, упълномощен с изрично писмено пълномощно, съгласно чл. 116 ЗППЦК.

**2. Правото на акционера на участие в управлението** на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Дружеството.

##### КОНТРОЛНИ ПРАВА

Към контролните права на акционера се отнася **правото на акционера на информация**. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото общото събрание, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали общи събрания, които Дружеството е длъжно да пази. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава изчерпателни отговори от членовете на Управителния орган на Дружеството на поставени въпроси по време на Общото събрание на акционерите. По всяко време акционерите имат право да искат и получават информацията относно финансово-икономическото състояние на Дружеството от Директора за връзки с инвеститорите.

##### ЗАЩИТНИ ПРАВА

**1. Правото на обжалване на решенията на органите на Дружеството.**

Всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна на решението на общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 ТЗ);

Всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 ТЗ);

**2. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори** от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 ТЗ.

**3. Права на малцинството** (права на акционерите, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството) съгласно чл. 118 ЗППЦК:

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред



съда исковете на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по предходното изречение могат:

1. да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;
2. да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
3. да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;
4. да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

#### ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА

1. **Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството**, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването. Съгласно разпоредбата на чл. 112, ал.1 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на Дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отменено или ограничавано въз основа на разпоредба на устав, решение на общо събрание или на управителен орган на Дружеството.

2. **Право на предпочително придобиване на ценни книжа**, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

#### УСЛОВИЯ ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ И КОНВЕРТИРАНЕ.

Публично дружество може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК, като в този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

Акциите от настоящата емисия не дават на притежателите си правото да ги конвертират.

21.2.4. ОПИСАНИЕ НА ТОВА КАКВО ДЕЙСТВИЕ Е НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ, УКАЗВАЙКИ КЪДЕ УСЛОВИЯТА СА ПО-ЗНАЧИТЕЛНИ, ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби, относно действието необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

21.2.5. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, УПРАВЛЯВАЩИ НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ СВИКВАТ ГОДИШНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ И ИЗВЪНРЕДНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА ДОПУСКАНЕ.

Чл. 27от устава описва начина за свикване на Общо събрание на акционерите (ОСА). Общото събрание се свиква от Съвета на директорите или по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на Дружеството.

Ако в срок от 1 (един) месец от искането на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено, компетентният съд свиква Общото събрание или овластява акционерите, поискали свикването или техен представител, да свика събранието.

Свикването се извършва чрез покана, обявена в търговския регистър. Дружеството е длъжно да обяви поканата в търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване.

В поканата се посочва информацията съгласно изискванията на ТЗ и ЗППЦК .

Поканата заедно с материалите на общото събрание по чл. 224 от ТЗ се изпраща на КФН най-малко 30 дни преди датата на откриване на общото събрание и се публикува на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването до приключването на общото събрание. Информацията по изречение първо, публикувана на

страницата на публичното дружество в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

**21.2.6. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ЗА ВЪТРЕШНИЯ РЕД НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА**

Няма такива разпоредби в действащия устав на Емитента.

**21.2.7. УКАЗАНИЕ ЗА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, АКО ИМА ТАКИВА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРАГА НА СОБСТВЕНОСТ, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА.**

В корпоративните документи на Емитента няма действащи разпоредби, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

**21.2.8. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, НАЛОЖЕНИ ОТ УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТАКИВА УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН.**

Устава на Емитента не предвижда условия, които управляват промени в капитала, и които са по-строги отколкото се изисква по закон.

## 22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Характера на дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД обуславя липсата на значителни търговски отношения с дружества извън групата. Емитентът предоставя административни услуги на свързаните дружества и съответно управлява интереса на акционерите си от стратегическа гледна точка. Останалите дружества от организационната структура на Емитента също не са страна по значителни договори, различни от договорите, сключени по време на обичайната дейност за двете години, предхождащи публикуването на Регистрационния документ.

В края на 2014г. „Сирма Солюшънс“ АД продава 90% от акциите на „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД на американско лице за 6 895 020,00 лв. Стойност на инвестицията на „Сирма Солюшънс“ АД е била 1 172 552 лв., което води до разлика от 5 722 468 лв. Сделката е осъществена с отложено плащане и чрез джиросване на акциите на „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД. Поради нова бизнес възможност свързана с конкретни проекти за правителството на Република България, Националната Галерия на САЩ и втората по големина в света американска компания за контрол върху качеството и измерванията в производството, чийто характер е свързан с предлаганата от „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД софтуерна платформа, Емитентът решава да промени фирмената си стратегия и инициира обратното закупуване на „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД. Причината за това действие е възможността „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД изпълни споменатите проекти (два от които се изпълняват и в момента). Самата сделка става с джиросване на акциите на „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД на името на „Сирма Груп Холдинг“ АД, като холдингът става собственик на прехвърляните акции. Действието е отразено в посока увеличение на инвестициите в дъщерни предприятия, а стойността на сделката е равна на продажната цена на дружеството към американското лице.

Имайки предвид предмета на дейност на Емитента, инвестицията в търговско дружество не е извън обичайната му дейност. Продажбата на акциите на „Сирма Ай Ти Ти“ ЕАД на американското лице също не може да се счете за сделка извън обичайната дейност на „Сирма Солюшънс“ АД, до колкото същото е минихолдингва компания

## 23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

### 23.1 Запис или доклад от експерти

При изготвянето на настоящия Регистрационен документ не са включени изявления или доклади, написани от дадено лице в качеството му на експерт.

### 23.2. ИНФОРМАЦИЯТА ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

В определени части на проспекта, Емитентът е включил доклади и изявления от трети страни, с изричното им посочване, а именно:

- Източник: НСИ: за информацията за икономическия растеж и БВП;
- Източник: Standard & Poors, Moody's and Fitch Ratings: за информация за кредитния рейтинг на България;
- Източник: БАСКОМ, вестник „Капитал“, IDC, Gartner Market Data Book и ЕЦБ: за информация за местните и международни тенденции в бизнес сектора на Дружеството;
- Източник: „Бисиком – 61“ ООД във връзка с доклад на независим одитор по отношение на проформа финансовата информация по т. 20.2. по-горе

Докладите/изявленията включени в Регистрационния документ са от различни експерти и организации (трети страни), които нямат значителен интерес в Емитента.

Информацията, получена от трети страни е точно възпроизведена в настоящия Регистрационен документ, и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Цитираните разпоредби на Устава на Емитента са точно, коректно и цялостно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

## 24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

Дружеството декларира, че по време на периода на валидност на документа за регистрация е в състояние да предостави за инспектиране следните документи:

- а) учредителния договор и устава на Емитента;
- б) годишни одитирани индивидуални и консолидирани финансови отчети към 31.12.2012г., 31.12.2013г. и 31.12.2014г., както и неодитирани междинен финансов отчети към 31.03.2015г;
- в) проспект;
- г) декларации по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК от членовете на Съвета на директорите и съставителя на отчетите и одитора;
- д) доклад на независим одитор във връзка с посочената в т. 20.2. от Регистрационния документ проформа финансова информация.

Те са налични на адреса за кореспонденция на „Сирма Груп Холдинг“ АД на адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135, и на адреса на упълномощен инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД – гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауърс, кула б, ет. 12 и на електронния адрес на Емитента <http://www.sirma.com/bg/> и на посредника [www.elana.net](http://www.elana.net), лице за контакт: за Емитента: Стефан Киряков и за посредника: Иван Илиев и в Комисията по финансов надзор [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg).


## 25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

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

## 26. ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Заверени копия на одитираните консолидирани и индивидуални отчети на Емитента за последните три финансови години;
2. Заверено копие на консолидирани и индивидуални междинни отчети на „Сирма Груп Холдинг“ АД към 31.03.2015г.
3. Заверено копие на устава на „Сирма Груп Холдинг“ АД;
4. Заверено копие на протокол на ОСА за решение за увеличение на капитала от 04.12.2014г.;
5. Заверено копие на протокол на СД на „Сирма Груп Холдинг“ АД от 15.12.2014г.;
6. Заверено копие на протокол на СД за приемане на проспекта от 19.12.2014г.;
7. Заверено копие на удостоверение за актуално състояние на „Сирма Груп Холдинг“ АД;
8. Доклад за преглед на проформа финансовата информация от независимия одитор;
9. Декларации от членовете на съвета на директорите на „Сирма Груп Холдинг“ АД;
10. Декларации от членовете на съвета на директорите на ИП „Елана Трейдинг“ АД;
11. Декларация от регистрираните одитор;
12. Декларация от съставителя на финансовите отчети;
13. Декларации по чл. 116, ал. 2 от ЗППЦК от независимите членове на съвета на директорите на Дружеството;
14. Декларации по чл. 234, ал. 3 от ТЗ от независимите членове на съвета на директорите на Дружеството;
15. Декларация от изготвилния проспекта служител на ИП „Елана Трейдинг“ АД.
16. Заверено копие на устава на „Онтотекст“ АД.

Изготвили Регистрационния документ:

  
\_\_\_\_\_  
МИРОСЛАВ СТОЯНОВ  
ДИРЕКТОР „ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ”  
\_\_\_\_\_  
ИВАН ИЛИЕВ  
ЕКСПЕРТ „ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи дружеството, съответно инвестиционен посредник „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД и “Сирма Груп Холдинг” АД, с подписите си декларират, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

ЗА “СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ” АД:

  
\_\_\_\_\_  
ЦВЕТАН АЛЕКСИЕВ  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ЗА ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД:

  
\_\_\_\_\_  
МОМЧИЛ ТИКОВ  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР  
\_\_\_\_\_  
РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА  
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД