

СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД

(учредено като акционерно дружество съгласно законите на Република България, с адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 135, вписано в търговския регистър с ЕИК 200101236)

Публично предлагане на 39 573 679 (тридесет и девет милиона петстотин седемдесет и три хиляди шестстотин седемдесет и девет) броя обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 1 лев на акция

Този документ представлява проспект за публично предлагане (“Предлагането”) на 39 573 679 нови обикновени акции, издадени от **Сирма Груп Холдинг АД** (“Нови Акции” или „Предлагани акции“, съответно “Сирма Груп Холдинг”, „Дружеството“ или “Емитента”), всяка една с номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 1 лев (“Предлагането”). Предлагането се извършва въз основа на проспект под формата на единен документ, както е посочено в чл. 5, параграф 3 от Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета („Директива за Проспектите”), който проспект е одобрен от Комисията за финансов надзор („КФН”) съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК”). Незабавно след регистрацията на Новите Акции в Търговския регистър, „Централен депозитар” АД и КФН, ще бъде подадено заявление за допускане до търговия на Новите Акции на БФБ.

Инвестирането в ценните книжа, представени в настоящия Проспект, е свързано с висок риск, характерен за дялови финансови инструменти, както и риск, свързан с бизнеса на Дружеството. Рисковете, които следва да бъдат взети предвид при вземането на решение за инвестиране в Предлаганите Акции, са описани в раздел „Рискови фактори” от настоящия Проспект.

Настоящият Проспект не представлява предложение за записване или покана за предлагане на записване на Предлаганите Акции от лица, в която и да е юрисдикция, където отправянето на подобно предложение или покана към подобни лица би било незаконно. Публичното предлагане на Предлаганите Акции ще се извърши единствено на територията на Република България.

Инвеститорите също приемат, че: i) не разчитат на „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД („ПФБК“) или на лица, свързани с ПФБК, във връзка с проучването на точността на каквато и да е информация, съдържаща се в настоящия Проспект, или с техните инвестиционни решения; ii) разчитат единствено на информацията, съдържаща се в настоящия документ, и никое лице не е било овластено да представи каквато и да е информация или да прави каквито и да са декларации във връзка с Дружеството или Предлаганите Акции (различни от съдържащите се в настоящия Проспект), а ако такива все пак са направени, тази различна информация или декларации не трябва да се приемат за потвърдени от Дружеството или от ПФБК.

Датата на този Проспект е 29 май 2018 г.

КФН Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ № ОТ2018 ГОДИНА, КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ. КФН НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

ОТГОВОРНОСТ ЗА ПРОСПЕКТА

„Сирма Груп Холдинг“ АД, в качеството му на емитент на ценните книжа, и инвестиционен посредник „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД, в качеството му на мениджър на Предлагането („**Мениджър**“), поемат отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в Проспекта. Съветът на директорите на дружеството и Управителите на ПФБК декларират, че доколкото им е известно, настоящият Проспект съдържа цялата информация относно Дружеството, която е съществена в контекста на Предлагането, и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху точността или пълнотата ѝ. В допълнение, съгласно чл. 81, ал. 2 от ЗППЦК, представляващите Дружеството и Първа финансова брокерска къща ЕООД декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона. Те вярват в мненията, предположенията и намеренията, съдържащи се в настоящия Проспект във връзка с Дружеството, като е достигнато до тях, след като са взети предвид всички важни обстоятелства въз основа на разумни допускания.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството и ПФБК ЕООД, чрез своите управители, ще бъдат отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в Проспекта. Лицата, отговорни за изготвянето на Финансовите Отчети (вж. „*Допълнителна информация - Изготвяне на финансовите отчети*“) ще бъдат отговорни заедно и поотделно с лицата от предходното изречение за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите на Дружеството (вж. „*Допълнителна информация – Независими регистрирани одитори*“) – за вреди, причинени от издадените одиторски доклади върху одитираните от тях финансови отчети на Дружеството. С оглед на това, горепосочените лица са декларирали съответните обстоятелства съгласно чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК и са представили тези декларации пред КФН. Данни за лицата по чл. 81, ал. 5 ЗППЦК са посочени в края на настоящия документ.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

Термините с главни букви, използвани в настоящия Проспект, които не са дефинирани по друг начин в документа, имат значението, представено в „*Съкращения и дефиниции*“. В „*Съкращения и Дефиниции*“ се обясняват и някои термини, използвани в Проспекта.

Освен ако не е посочено или не се подразбира друго, в Проспекта термините „ние“, „нас“, „нашия“ и други подобни се отнасят до „Сирма Груп Холдинг“ АД.

Освен ако не е посочено друго, позоваването на твърдения относно изразяване на увереност, знание, очаквания, прогнози и мнения на Дружеството или на ръководството се отнасят до Съвета на директорите.

Нито Дружеството, нито ПФБК дават гаранция за законосъобразността на инвестицията в Предлаганите Акции от страна на който и да е инвеститор.

Настоящият Проспект има за цел да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствена цел оценяване на възможна инвестиция в Предлаганите Акции, предмет на този документ. В него се съдържа подбрана и обобщена информация, не се изразява ангажимент или признание, или отказване от право и не се създават никакви преки или косвени права към друг освен към потенциален инвеститор в контекста на Предлагането. Проспектът не може да бъде използван, освен във връзка с популяризиране на Предлагането. Съдържанието на настоящия Проспект не може да се приема като тълкуване на задълженията на Дружеството, на пазарната практика или на договорите, сключени от Дружеството.

Потенциалните инвеститори са изрично информирани, че инвестирането в Предлаганите Акции води до финансов риск и следователно следва да прочетат настоящия Проспект в неговата цялост и по-специално раздела „*Рискови фактори*“, при обмислянето на

инвестиция в Предлаганите Акции. При вземането на инвестиционно решение потенциалните инвеститори трябва да разчитат на собственото си проучване и съдържащата се в Проспекта информация, включително и ползите и рисковете, свързани с инвестирането в Предлаганите Акции.

Всяко решение за инвестиции в Предлаганите Акции следва да се основава единствено на настоящия Проспект (и всякакви приложения към него), като се има предвид, че всяко резюме или описание, съдържащо се в настоящия Проспект, или правни разпоредби, счетоводни принципи или сравнение на такива принципи, корпоративна структура служат единствено за информативни цели и не следва да се приемат като правна, счетоводна или данъчна консултация за тълкуването или прилагането на такива разпоредби, информация или отношения.

С изключение на случаите, предвидени в императивни законови разпоредби, никое лице не е упълномощено да предоставя информация или да дава декларации във връзка с Предлагането, различни от съдържащите се в настоящия Проспект и ако такива са предоставени, то тази информация или декларации не трябва да се приемат като дадени с разрешението на Дружеството или ПФБК.

Дружеството е подало за потвърждение Проспекта в КФН. Проспектът е изготвен съгласно ЗППЦК, Регламент No 809/2004 и други приложими нормативни актове, които регулират публичното предлагане на ценни книжа в България.

Съдържанието на настоящия Проспект не следва да се приема като правна, финансова или данъчна консултация. На инвеститорите се препоръчва да се консултират със собствен правен консултант, независим финансов консултант или данъчен консултант по правни, финансови или данъчни въпроси.

Нито представянето на настоящия Проспект, нито каквото и да е предлагане, продажба или прехвърляне, направени въз основа на него след настоящата дата, при каквито и да е обстоятелства не води до презумпцията, че не са настъпили промени в състоянието на дружеството след настоящата дата или че информацията, представена в настоящия Проспект в нейната цялост, е актуална към която и да е дата, след датата на Проспекта.

Във връзка с Предлагането, Мениджърът, действащ като инвеститор за собствена сметка, може да придобива Акции и, в това си качество, може да запази, закупи, продаде, предложи за продажба или по друг начин да се разпорежи за собствена сметка с тези ценни книжа, други ценни книжа на дружеството или други свързани инвестиции във връзка с Предлагането или по друг начин. Мениджърът не възнамерява да разкрива размера на подобни инвестиции или сделки по друг начин, освен в съответствие с нормативните задължения да извърши това.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този документ е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност ("МСФО").

Всеки, който обмисля да придобие Акции, следва да разчита на своето собствено проучване на Емитента, условията на Предлагането и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона или ред в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или ред.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПАЗАРНА И ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Пазарната, икономическата и промишлената информация, използвана в този документ, е била извлечена от различни професионални и други независими източници. Точността и пълнотата на такава информация не са гарантирани.

Информацията, съдържаща се в този документ, отнасяща се до индустрията, в която оперира Дружеството и конкурентите му (която може да включва оценки и приближения), беше извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. Дружеството потвърждава, че такава информация е коректно възпроизведена от нейните източници и, доколкото то е осведомено и е способно да установи, никакви факти не са пропуснати, които биха могли да представят възпроизведената информация неточно или подвеждащо. Все пак, Дружеството е разчитало на точността на тази информация, без да провежда независима проверка. Известна информация в този документ по отношение на България е извлечена от документи и други официални, публични и частни източници, включително на участници в капиталовите пазари и финансовия сектор в България. Не следва да се счита, че е налице пълна еднаквост в представената информация сред всички тези източници. Във връзка с това Дружеството поема отговорност само за точното възпроизвеждане на извадки от съответните източници на информация. Дружеството не поема допълнителна или друга отговорност по отношение на възпроизведената информация.

ИНФОРМАЦИЯТА ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ДРУЖЕСТВОТО

С изключение на документите, към които препраща проспекта, съдържанието на Интернет страницата на дружеството не представлява част от този Проспект.

СЪДЪРЖАНИЕ

РЕЗЮМЕ	9
РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	9
РАЗДЕЛ Б – ЕМИТЕНТ	9
РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА	17
РАЗДЕЛ Г - РИСКОВЕ	19
РАЗДЕЛ Д - ПРЕДЛАГАНЕ	23
РИСКОВИ ФАКТОРИ	29
СИСТЕМНИ РИСКОВЕ	29
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА И С ОТРАСЪЛА, В КОЙТО ГРУПАТА ИЗВЪРШВА ДЕЙНОСТ	35
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ	40
ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ	44
ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА	45
ДИВИДЕНТНА ИСТОРИЯ	45
ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА	45
РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ	45
КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	46
КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	46
КОСВЕНИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	46
ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	47
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	47
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	48
ОТЧЕТ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	50
ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	51
ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	53
ОБЩ ПРЕГЛЕД	54
ОБЩИ ФАКТОРИ, ВЛИЯЕЩИ НА ОПЕРАТИВНИТЕ И ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ	54
РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	57
ОСНОВНИ ПАЗАРИ	59
СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ	60
ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	60
ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	61
РЕНТАБИЛНОСТ	61
АКТИВИ И ПАСИВИ	62
НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ И ТЪРГОВСКА РЕПУТАЦИЯ НА ГРУПАТА	62
ТЕКУЩИ АКТИВИ	63
ПАСИВИ	64
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	65
КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, ПАРИЧНИ ПОТОЦИ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	65
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	66
КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	68
ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	68
ЗАЕМНИ СПОРАЗУМЕНИЯ И КРЕДИТНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	69
ОБЕЗПЕЧЕНИЯ ПО ЗАЕМИ	70
КАПИТАЛОВИ РАЗХОДИ	71
ТЕКУЩИ И ПЛАНИРАНИ ИНВЕСТИЦИИ	72
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ, ЗА КОИТО ОРГАНИТЕ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ	73
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТНОСНО ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ	73
ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВИ	73
ПОСЛЕДНИ РАЗВИТИЯ	73

ПРЕГЛЕД НА БИЗНЕСА	75
ОБЩ ПРЕГЛЕД.....	75
ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	77
ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	79
ДРУЖЕСТВАТА ОТ ГРУПАТА – ОСНОВНИ ДАННИ	80
ДЕТАЙЛНО ПРЕДСТАВЯНЕ НА ДРУЖЕСТВАТА ОТ ГРУПАТА.....	83
ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ	94
ОСНОВНИ ПАЗАРИ	95
КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА	98
СТРАТЕГИЯ	100
СТРАТЕГИЯ ПО ВЕРТИКАЛИ.....	101
СТРАТЕГИЧЕСКИ ЦЕЛИ НА ЕМИТЕНТА.....	103
НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ	103
ИНТЕЛЕКТУАЛНА СОБСТВЕНОСТ	105
ПАТЕНТИ.....	105
ТЪРГОВСКИ МАРКИ.....	105
ЛИЦЕНЗИИ	106
НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ	106
ОСНОВНИ ДОСТАВЧИЦИ И КЛИЕНТИ	107
СЪЩЕСТВЕНИ ДОГОВОРИ	108
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ПОКРИТИЕ	108
ЗНАЧИТЕЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ И НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ.....	109
ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА.....	110
СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	110
РАБОТНИЦИ И СЛУЖИТЕЛИ.....	111
ПРЕГЛЕД НА ИНДУСТРИЯТА	113
БЪЛГАРСКАТА ИКОНОМИКА	113
БРУТЕН ВЪТРЕШЕН ПРОДУКТ	113
ИНФЛАЦИЯ.....	114
ЗАЕТОСТ	115
ПЛАТЕЖЕН БАЛАНС	115
ПУБЛИЧНИ ФИНАНСИ.....	115
ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ.....	115
ИТ ПАЗАРЪТ	116
ТЕНДЕНЦИИ НА СВЕТОВНИЯ ПАЗАР НА ИТ ПРОДУКТИ.....	116
ОЧАКВАНИЯ ЗА ПАЗАРА НА ОБЛАЧНИ УСЛУГИ.....	117
ИЗКУСТВЕН ИНТЕЛЕКТ И КОГНИТИВНИ СИСТЕМИ.....	117
ПАЗАР НА AI И КОГНИТИВЕН СОФТУЕР.....	118
ТЕНДЕНЦИИ НА МЕСТНИЯ ПАЗАР НА ИТ ПРОДУКТИ	118
ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ	119
ОБУЧЕНИЕ НА НОВИ КАДРИ.....	120
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	121
РЪКОВОДСТВО И КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	121
ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	121
ФАМИЛНИ ВРЪЗКИ	126
ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	126
КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ	127
ВСЕКИ ВИСШ РЪКОВОДИТЕЛ, КОЙТО ИМА ОТНОШЕНИЕ ЗА УСТАНОВЯВАНЕТО НА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ РАЗПОЛАГА С ПОДХОДЯЩИ ЗНАНИЯ И ОПИТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА.	127
КОМИТЕТИ	127
КОМИТЕТ ПО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА.....	128
ОДИТЕН КОМИТЕТ	128

ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ	129
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД С ДРУЖЕСТВОТО ИЛИ НЯКОЕ ОТ ДЪЩЕРНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕТО НА ЗАЕТОСТТА.....	130
ДАТИ НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕ НА ДЛЪЖНОСТИТЕ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД И ПЕРИОД, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦАТА СА ЗАЕМАЛИ ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ	130
ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРНОТО УЧАСТИЕ И ВСЯКАКВИ ОПЦИИ ЗА ПОДОБНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА.....	130
КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	131
ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ	132
КОНТРОЛ ВЪРХУ ДРУЖЕСТВОТО	132
СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	132
АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ И ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ И ОБЩОТО СЪБРАНИЕ.....	133
АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	133
РАЗПОРЕДБИ ОТ УСТАВА.....	134
ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА НА АКЦИИТЕ ВКЛЮЧВАТ:.....	136
РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА НАСТОЯЩОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА	140
ОЧАКВАНА ДАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА	141
ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	141
ОФЕРТИ ЗА ИЗКУПУВАНЕ.....	141
УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	141
ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	141
ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	142
УСЛОВИЯ И СРОК НА ПЪРВИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ.....	142
УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯ ЗА ПОПЪЛВАНЕ НА ФОРМУЛЯРИ И ПРЕДСТАВЯНЕ НА ДОКУМЕНТИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ; УСЛОВИЯ, РЕД И СРОК ЗА ОТТЕГЛЯНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЕТО (ПОРЪЧКАТА) ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИТЕ	144
УСЛОВИЯ, РЕД И СРОК ЗА ПЛАЩАНЕ НА ЗАПИСАНИТЕ АКЦИИ И ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИТЕ ДОКУМЕНТИ ЗА НАПРАВЕНИТЕ ВНОСКИ.....	145
РЕД, КОЙТО СЕ ПРИЛАГА, АКО ВСИЧКИ АКЦИИ ОТ ЕМИСИЯТА БЪДАТ ЗАПИСАНИ ПРЕДИ КРАЙНИЯ СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ; РЕД, КОЙТО СЕ ПРИЛАГА, АКО ДО КРАЙНИЯ СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НЕ БЪДАТ ЗАПИСАНИ ВСИЧКИ АКЦИИ ОТ ЕМИСИЯТА; РЕД, КОЙТО СЕ ПРИЛАГА, АКО ДО КРАЙНИЯ СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ БЪДАТ ЗАПИСАНИ ПОВЕЧЕ АКЦИИ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТЕ; РЕД ЗА УДОВЛЕТВОРЯВАНЕ НА ЗАЯВКИТЕ ПРИ КОНКУРЕНЦИЯ МЕЖДУ ТЯХ	146
УСЛОВИЯ, РЕД И ДАТА ЗА ПУБЛИЧНО ОБЯВЯВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПОДПИСКАТА	147
УСЛОВИЯ, РЕД И СРОК ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА ЗАПИСАНИТЕ АКЦИИ (ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИТЕ ПО СМЕТКИ В ЦЕНТРАЛНИЯ ДЕПОЗИТАР НА ЛИЦАТА, КОИТО СА ГИ ЗАПИСАЛИ, И ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИТЕ ДОКУМЕНТИ ЗА АКЦИИТЕ)	147
РЕД И СРОК ЗА ВРЪЩАНЕ НА ВНЕСЕНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ЗА ЗАПИСАНИТЕ, СЪОТВЕТНО ЗАКУПЕНИ, АКЦИИ, АКО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ ПРИКЛЮЧИ НЕУСПЕШНО.....	147
РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВОТО НА ПРЕПОЧТИТЕЛНО ЗАКУПУВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТЕ АКЦИИ (РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВОТА ЗА ЗАПИСВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ПО СМИСЪЛА НА § 1, Т. 3 ЗППЦК); РЕД, КОЙТО СЕ ПРЕДЛАГА ПРИ НЕУПРАЖНЯВАНЕ НА ТОВА ПРАВО	148
ПОСОЧВАНЕ КОГА И ПРИ КАКВИ ОБСТОЯТЕЛСТВА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ СПРЯНО И ДАЛИ ОТМЯНАТА МОЖЕ ДА ВЪЗНИКНЕ СЛЕД ЗАПОЧВАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА	148
ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ	149
ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПЪРВИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ (ПЛАСИРАНЕ) НА АКЦИИТЕ	150
ЦЕНА	151
ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.....	152
ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА - ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	152
РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	153
РАЗВОДНЯВАНЕ.....	153

<u>ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</u>	156
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	156
ДИВИДЕНТИ	157
КАПИТАЛОВИ ПЕЧАЛБИ	158
ДАНЪЦИ ПРИ ПРЕХВЪРЛЯНЕ	159
<u>ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</u>	159
ДОКУМЕНТИ, ДОСТЪПНИ ЗА ПРЕГЛЕД	159
НЕЗАВИСИМИ РЕГИСТРИРАНИ ОДИТОРИ	160
ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	160
ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО	160
ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ И ТРЕТИ ЛИЦА	161
<u>СЪКРАЩЕНИЯ И ДЕФИНИЦИИ</u>	161
<u>ИЗЯВЛЕНИЕ ОТНОСНО ПОЕМАНЕТО НА ОТГОВОРНОСТ</u>	166

РЕЗЮМЕ

Раздел А – Въведение и предупреждения	
A.1.	Настоящото резюме следва да се разглежда като въведение на този Проспект. То съдържа информация, която може да бъде намерена и в други раздели на Проспекта. Трябва да се подчертае, че това резюме не е изчерпателно и не представя цялата информация, съществена за потенциалните инвеститори, за да решат дали да инвестират в Предлаганите Акции. Преди да вземат инвестиционно решение потенциалните инвеститори трябва внимателно да прегледат целия Проспект. В случай че от страна на инвеститор бъде предявен иск по отношение на съдържащата се информация в настоящия Проспект, може да се наложи ищецът инвеститор да поеме разходите по превода на Проспекта преди началото на съдебното производство. Лицата, които са изготвили Резюмето, носят гражданска отговорност, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на проспекта или, четено заедно с другите части на Проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в ценните книжа.
A.2.	Съгласие на емитента или на лицето, отговорно за съставянето на проспекта, за използване на проспекта при последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа, осъществени от финансови посредници. Не се прилага към настоящата емисия, предвид което няма предоставено съгласие от страна на емитента или на лицето, отговорно за съставянето на проспекта, за използване на проспекта от трети лица във връзка с последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа от инвестиционни посредници.
Раздел Б – Емитент	
B.1. B.2.	Фирма и търговско наименование, седалище и правна форма на емитента. Правото, по което емитентът упражнява дейността си и държава на регистрация.
	<p>Наименование и правна форма: „Сирма Груп Холдинг“ АД</p> <p>Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Цариградско шосе” No 135</p> <p>Телефон: +359-2-976-8310;</p> <p>Факс: +359-2-974-3988;</p> <p>Уебсайт: http://www.sirma.bg</p> <p>Email: office@sirma.bg</p> <p>ЕИК: 200101236</p> <p>Дружеството е с правна форма акционерно дружество и е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на 25.04.2008 г. Съществуването му не е ограничено със срок съгласно предвиденото в Устава.</p> <p>Дружеството е публично и функционира в съответствие с българското законодателство, съгласно, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Търговския закон, съответните подзаконовни нормативни актове, и съгласно разпоредбите на Устава и други вътрешни актове, както и в съответствие с приложимото европейско законодателство.</p>
B. 3.	Б. 3. Описание на естеството на основната дейност и текущите операции на емитента и свързаните с тях ключови фактори, в които се посочват основните категории продавани продукти и/или извършвани услуги и основните пазари, на които емитентът се конкурира. Дружествата от икономическата група на „Сирма Груп Холдинг“ АД образуват най-голямата ИКТ компания в България с над 25 годишна история. Утвърдена като регионален лидер в областта на информационните технологии, компанията притежава набор от собствени, иновативни технологии, разнообразен продуктов портфейл и растящ пазарен дял в Европа и Северна Америка. „Сирма Груп Холдинг“

АД е холдингова компания и като такава основната ѝ дейност е свързана със стратегическото и оперативно управление на инвестиции в дружества разработващи информационни технологии, на които тя предоставя управленски, административно-правни, маркетингови и финансови услуги. Отговорностите на холдинговата компания могат да бъдат разгледани в следните условни направления: Стратегическо управление; Финансов мениджмънт, правни и административни услуги; и Общо управление на операции, включително управление на интелектуалната собственост, човешките ресурси, маркетинг и бранд мениджмънт. Групата Сирма включва над 20 дружества в страната и чужбина, които оперират в 7 бизнес вертикали: Основни технологии (които представляват основата за останалите решения на групата); Мулти-индустриални решения; Финанси; Информация за пазара, издатели и културно наследство; Индустриален софтуер; Здравеопазване и науки за живота и Търговия.

Основни технологии / SENPAI: Обединява ключовите семантични и AI технологии на Групата. Технологиите, които съставят този сегмент са – GraphDB, Text and Data Management, Sirma Enterprise Interactive Platform, Computer Vision и Knowledge and Marketing Cloud Services.

Мулти-индустриални решения: Системна интеграция; Пълна гама решения за аутсорсинг на ИТ на предприятия; Доставчик на облачни услуги и инфраструктура със сертифициран център за данни (Datacenter); Решение за кибер сигурност; Сирма Ентерпрайз платформ (SEP) -Платформа с отворен код за интелигентно управление на организации и документи с LOW CODE при персонализиране.

Финансов сегмент: Услуги за финансовия сектор където има екипи и експертиза за доставка на решения от водещи софтуерни и консултантски компании, както и в частност внедряване на световно известни системи, като “FlexCube” на Oracle corporation и “T24 Core Banking” на Temenos. В групата се разработват, внедряват и поддържат различни собствени решения базирани на водещи софтуерни технологии, както и системна интеграция на тези решения; Доставчик на облачно базирана платформа за застрахователни брокери и софтуерни услуги и решения за застрахователните компании.

Информация за пазара, издатели и културно наследство: Семантични софтуерни решения за управление на данни и анализ на информация за медии, вестници, научни издателства и агенции за бизнес и инвестиционна информация.

Индустриален софтуер: Доставчик на CAD/CAM решения за опаковъчната индустрия; Доставчик на продукти и решения за измервателната индустрия; OEM партньор (фабричен софтуер за машини) за доставка на машини за измервателната индустрия.

Здравеопазване и науки за живота: Софтуерни приложения за управление и контрол на хронични заболявания; Продукт за следене на хронично заболяване – диабет, (Diabetes M); Анализ на отчети от клинични изследвания на лекарства и интеграция на данни за фармацевтични компании и здравни застрахователи.

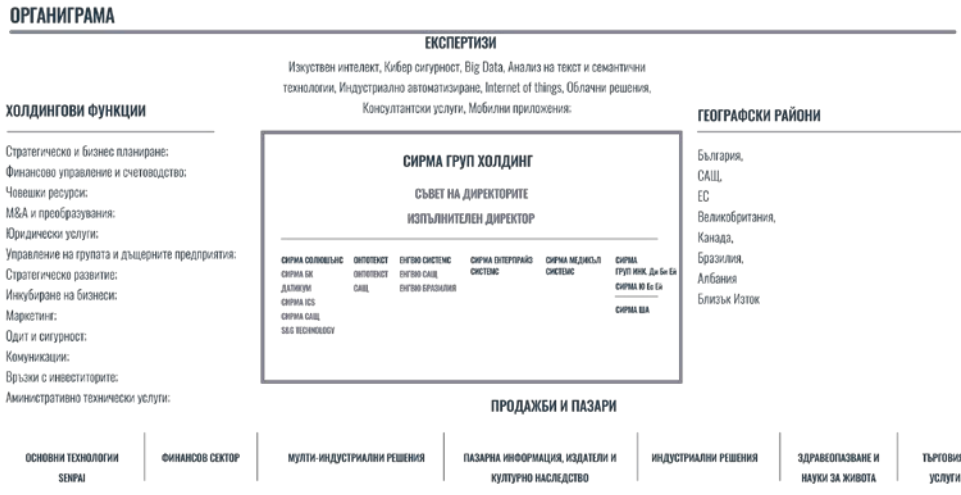
Търговия: Сред водещите решения за лицево разпознаване; Решения и услуги базирани на алгоритми за машинно самообучение; Платформа за управление на програми за лоялни клиенти.

Ключови показатели за “Сирма Груп Холдинг” АД (2015 г. – 2017 г.)

Показател	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Продажби (хил. лв.)	52 036	41 583	33 977
Печалба от оперативна дейност (хил. лв.)	7 794	4 331	2 848
Брутна печалба (хил. лв.)	7 184	4 193	2 574
Нетна печалба за годината (хил. лв.)	6 190	3 669	2 215
Печалба на притежателите на собствения капитал на дружеството-майка (хил. лв.)	4 300	2 370	1 626
Активи (хил. лв.)	132 535	119 989	112 268
Инвестиционни разходи (хил. лв.)	23 488	39 632	19 592
Брой служители по ТД (средно-списъчен)	354	340	319

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; информация от Дружеството

Групата реализира значителна част от продажбите си на външни пазари. През 2017

	<p>година почти половината (49%) от консолидираните приходи на Сирма Груп са генерирани от износ. Основни направления на външните продажби на Сирма Груп са Северна Америка, Великобритания и Европа. Съгласно Стратегията за развитие на Групата, делът на приходите от износ се цели да расте.</p>
Б. 4а	<p>Актуални тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които развива дейност. 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 секцията “ПРЕГЛЕД НА ИНДУСТРИЯТА”. 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.</p>
Б. 4б.	<p>Описание на всички известни тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които извършва дейност. Не се прилага.</p>
Б. 5.	<p>Б. 5. Бизнес структура на Групата Групата е съвкупност от квази-независими юридически лица, в които „Сирма Груп Холдинг“ АД притежава контролен пакет от капитала. Холдингът е главното дружество в групата и фирма-майка. Най-често той контролира с повече от 50% от членовете на органите за управление на дружествата от групата и определя тяхното развитие, инвестиции, приема бюджетите им, осъществява правно, финансово и административно обслужване и координира маркетинговата и HR политика.</p> <p><u>Органиграма на бизнес структурата на Групата</u></p> 
Б. 6.	<p>Б. 6. - Лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на емитента или правата на глас, чието съобщаване се изисква от националното право на емитента, както и размерът на интереса на такива лица. Право на глас на основните акционери. Пряк и непряк контрол. Основните акционери, т.е. лицата, които притежават пряко поне 5% от общия брой гласове на Общото събрание, са: Огнян Пламенов Чернокожев, със служебен адрес: гр. София, бул. Цариградско шосе № 135, притежаващ пряко 3 731 620 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, на обща стойност 3 731 620 лв., представляващи 6.29% от общия капитал на Емитента; и Веселин Анчев Киров, със служебен адрес: гр. София, бул. Цариградско шосе № 135, притежаващ пряко 4 700 786 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, на обща стойност 4 700 786 лв., представляващи 7.92% от общия капитал на Емитента.</p>

Към датата на проспекта членовете на Съвета на директорите, които притежават пряко поне 5% от акциите на дружеството, са:

Акционери	Брой акции към 31.12.2017	Брой акции към 31.12.2016	Брой акции към 31.12.2015	Номинал	Стойност	% в капитала към 31.12.2017	Процент от капиталовите права към 31.12.2017 г.*
Георги Маринов Първанов	5 257 402	5 257 402	5 250 686	1 лв.	5 257 402 лв.	8.86%	8.93%
Цветан Алексиев Борисов	4 851 376	5 252 376	5 250 686	1 лв.	4 851 376 лв.	8.17%	8.24%
Чавдар Велизаров Димитров	4 750 786	5 250 786	5 250 686	1 лв.	4 750 786 лв.	8.00%	8.07%

*"Процент от капитала" означава процентното съотношение между притежавания брой акции от капитала и общия брой емитирани акции от капитала на дружество, без да се отчита броя собствени акции, които дружеството може да притежава. Терминът „процент от капиталовите права“ означава участие нетно от обратно изкупените собствени акции и представлява процент от всички права, които акцията дава: право на участие в печалбата (право на дивидент), право на преимуществено (предимствено) придобиване на нови акции при увеличаване на капитала на дружеството, право на ликвидационен дял от активите при ликвидация на дружеството – в случай на ликвидация на дружеството, активите, оставащи след удовлетворяването или обезпечаването на вземанията на кредиторите на дружеството, се разпределят между акционерите, пропорционално на техния дял в акционерния капитал.

Няма други лица, които да притежават пряко или косвено 5 и над 5 на сто от общия брой гласове на Общото събрание.

Никой от посочените по-горе акционери не притежава различни права на глас в Общото събрание на Емитента.

Емитентът не е притежаван/контролиран пряко или косвено.

Б. 7. Подбрана ключова финансова информация за минали периоди относно емитента

Таблиците по-долу представят избрани финансови данни към 31 декември 2017 г., 2016 г. и 2015 г., извлечени от одитирания консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г., и рекласифицирани данни за 2016 г. и 2015 г.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

в хил. лв.	2017 г.	2016 г.	2015 г.
		Преизчислен	Преизчислен
Приходи общо	52 036	41 583	33 977
Разходи за персонала	-20 760	-19 101	-16 369
Оперативни разходи	-23 482	-18 151	-14 760
Разходи общо	-44 242	-37 252	-31 129
Печалба / (Загуба) от оперативна дейност	7 794	4 331	2 848
Финансови приходи/разходи нетно	-610	-138	-274
Печалба / (Загуба) преди данъци	7 184	4 193	2 574
Разходи за данъци върху дохода / Приходи от данъци върху дохода	-994	-524	-359
Печалба / (Загуба) за годината от продължаващи дейности	6 190	3 669	2 215
в т.ч. Печалба на неконтролиращо участие	2 036	1 352	786
в т.ч. Загуба на неконтролиращо участие	-146	-53	-197

в т.ч. Печалба на притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	4 300	2 370	1 626
Основен доход на акция (лева)	0.0730	0.0401	0.0274
Друг всеобхватен доход	-2 634	925	3 786
в т.ч. Друг всеобхватен доход на неконтролиращо участие	-510	176	810
в т.ч. Друг всеобхватен доход на притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	-2 124	749	3 517
Общо всеобхватен доход	3 556	4 594	6 542
в т.ч. Общо всеобхватен доход на неконтролиращо участие	1 380	1 475	1 399
в т.ч. Общо всеобхватен доход на притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	2 176	3 119	5 143
Основен доход на акция (лева)	0.0367	0.0525	0.0866
<i>Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.</i>			
Отчет за финансовото състояние			
в хил. лв.	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
		Преизчис- лен	Преизчис- лен
Активи			
Нетекучи активи			
Нематериални активи	48 471	47 571	36 800
Търговска репутация	19 540	19 540	19 540
Имоти, машини и съоръжения	5 214	3 473	3 594
Инвестиции в дъщерни предприятия	222	7	40
Инвестиции в асоциирани предприятия	236	242	276
Отсрочени данъчни активи	198	201	200
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	36 737	18 429	14 988
Нетекучи активи	110 618	89 463	75 438
Текущи активи			
Материални запаси	2 576	766	892
Търговски вземания	9 098	8 601	7 144
Вземания от свързани лица	2 460	2 270	1 633
Данъчни вземания	386	311	128
Други вземания	1 114	526	565
Предплатени разходи	164	134	104
Пари и парични еквиваленти	6 119	6 075	11 176
Текущи активи	21 917	18 683	21 642
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	0	11 843	15 188
Общо активи	132 535	119 989	112 268
в хил. лв.	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Собствен капитал		Преизчис- лен	Преизчис- лен
Основен / Акционерен капитал	59 361	59 361	59 361

Изменение в резултат на изкупени собствени акции	-475	-262	0
Резерви	6 826	8 279	7 083
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	15 513	9 862	7 990
Общ капитал полагащ се на собствениците капитала на дружеството майка	81 225	77 240	74 434
Неконтролиращо участие	25 221	24 961	23 669
Общо собствен капитал	106 446	102 201	98 103
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Провизии	177	196	151
Дългосрочни заеми	1 924	437	510
Задължения по финансов лизинг	199	240	278
Задължение към доставчици	28	35	8
Финансирания	159	159	89
Отсрочени данъчни пасиви	1 335	1 124	1 131
Нетекущи пасиви	3 822	2 191	2 167
Текущи пасиви			
Провизии	714	711	698
Пенсионни и други задължения към персонала	1 434	1 731	1 043
Краткосрочни заеми	8 452	2 966	1 588
Задължения по финансов лизинг	41	42	66
Търговски и други задължения	4 815	6 792	5 247
Краткосрочни задължения към свързани лица	1	1	16
Данъчни задължения	1 078	730	538
Задължения по получени аванси	2 583	1 676	1 892
Приходи за бъдещи периоди и финансирания	414	452	635
Други задължения	2 735	496	275
Текущи пасиви	22 267	15 597	11 998
Общо пасиви	26 089	17 788	14 165
Общо собствен капитал и пасиви	132 535	119 989	112 268
<i>Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.</i>			
Отчет на паричните потоци			
в хил. лв.			
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти	59 754	43 674	34 369
Плащания към доставчици	-32 371	-23 532	-13 748
Плащания към персонал и осигурителни институции	-15 905	-14 029	-11 994
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	-193	-40	0
Плащания за данък върху дохода	0	0	-15
Платен и възстановен корпоративен данък	-249	-475	-284
Положителни/отрицателни разлики от валутни операции	-100	0	0

	Други постъпления/(плащания), нетно	-2 320	-1 272	-1 134
	Нетен паричен поток от оперативна дейност	8 616	4 326	7 194
	Инвестиционна дейност			
	Плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения, ДНА	-2 483	-889	-2 018
	Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	0	3	621
	Продажба на дъщерни предприятия	0	15	0
	Придобиване на дъщерни предприятия	-181	0	0
	Придобиване/Продажба на нематериални активи	-11 542	-9 392	-6 251
	Предоставени заеми, депозити	387	55	2
	Плащания по предоставени заеми	-401	-151	-120
	Парични потоци, свързани с депозити за инвестиции	0	-5	
	Плащания на лихви по заеми	-4	-25	-16
	Други	-33	-158	-109
	Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-14 257	-10 547	-7 891
	Финансова дейност			
	Получени или предоставени заеми	-892	1 667	528
	Плащания по получени заеми	7 603	-369	-2 892
	Парични потоци от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа	5	129	11 424
	Постъпления от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	-885	-84	-125
	Плащания по финансов лизинг	-99	-105	-64
	Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	-5	-91	7
	Други	-42	-27	-8
	Нетен паричен поток от финансова дейност	5 685	1 120	8 870
	Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	44	-5 101	8 173
	Пари и парични еквиваленти в началото на годината	6 075	11 176	3 003
	Пари и парични еквиваленти в края на годината	6 119	6 075	11 176
	<i>Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.</i>			
	Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)			
	Таблицата по-долу представя информацията за печалбата преди лихви, данъци и амортизация, на Дружеството за посочените периоди.			
	Сумите са в хиляди лева	2017	2016	2015
	ЕБИТДА	15 363	12 424	9 664
	<i>Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.</i>			
Б.8.	Подбрана ключова проформа финансова информация, посочена като такава Настоящият проспект не включва проформа финансова информация.			

Б.9.	<p>Прогнози за печалбата Настоящият проспект не включва прогнози и оценки за печалбата.</p>
Б.10.	<p>Описание на естеството на всички квалификации в одиторския доклад на финансовата информация за минали периоди. Няма квалификации в одиторските доклади.</p>
Б.11.	<p>Ако оборотният капитал на емитента не е достатъчен за удовлетворяване на текущите изисквания, към него се посочва обяснение за това. Сирма Груп Холдинг“ АД има добра краткосрочна и средносрочна видимост относно приходите и съответно необходимостта от оборотен капитал. В допълнение историческите нива на оборотния капитал са относително ниски. Групата традиционно финансира дейността си със собствени средства, а за инвестиционната си програма при необходимост ползва външно дългово финансиране. Емитентът поддържа ниски нива на лихвени и нелихвени задължения. Съветът на директорите декларира, че по негово мнение „Сирма Груп Холдинг“ АД разполага с достатъчно средства под формата на парични средства и краткосрочно финансиране за покриване на настоящите нужди на Дружеството.</p>
Б.12 – Б.50.	<p>Не се прилагат</p>

Раздел В – Ценни книжа	
V. 1.	<p>Описание на вида и класа на предлаганите ценни книжа. Предмет на първично публично предлагане са 39 573 679 обикновени, поименни, безналични акции от капитала на Дружеството. Акции от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си. Акции от настоящата емисия, както вече издадените акции от Дружеството, ще са с ISIN код BG1100032140.</p>
V. 2.	<p>Валута на емисията ценни книжа. Ценните книжа са деноминирани в български лева (BGN). Номиналната и емисионната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев.</p>
V. 3.	<p>Брой на акциите, емитирани и изцяло платени и емитирани, но не платени изцяло. Номинална стойност на акция. Акционерният капитал на „Сирма Груп Холдинг“ АД, съгласно последния одитиран годишен отчет, е 59 360 518 лв. Същият е разпределен в толкова на брой обикновени поименни акции с номинална стойност от 1.00 лева всяка. Всички акции са изцяло изплатени в пари и внесени с апортни вноски на активи.</p>
V. 4.	<p>Описание на правата, свързани с ценните книжа. Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа и устава на Дружеството, имуществените и неимуществените права на притежателите на Акции включват по-специално:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>Право на разпореждане с акции</u> – свободно прехвърляне при спазване на нормативно определения за това ред, като ограниченията за прехвърлянето, предвидени в Търговския закон за наличните ценни книжа не се прилагат при разпореждането с тях, а действието на прехвърлянето зависи от регистрацията му в депозитарната институция; ▪ <u>Право на участие в Общото събрание и упражняване на правото на глас</u> – такова право има всяко лице, вписано в регистрите на Централния депозитар като акционер 14 дни преди датата на общото събрание; ▪ <u>Право на преимуществено (предимствено) придобиване на нови акции при увеличаване на капитала на Дружеството</u> - всеки акционер има право да придобие нови акции, пропорционално на количеството съществуващи акции, които той притежава преди увеличението. ▪ <u>Право да се изисква информация за Дружеството на Общото събрание</u> – отговаря се на на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация; ▪ <u>Право на защита срещу решения на дружеството и защита на акционерните права</u> - съгласно Търговския Закон; ▪ <u>Право на участие в печалбата (право на дивидент)</u> – право да получат дивиденди имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар, като акционери на Дружеството на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишният счетоводен отчет и е взето решение за разпределение на печалбата; ▪ <u>Право на ликвидационен дял от активите при ликвидация на Дружеството</u> – в случай на ликвидация на Дружеството, активите, оставащи след удовлетворяването или обезпечаването на вземанията на кредиторите на Дружеството, се разпределят между акционерите, пропорционално на техния дял в акционерния капитал; ▪ <u>Право на предоставяне на поканата и материалите, свързани с дневния ред на свиканото Общо събрание преди провеждането му</u> – Дружеството е длъжно да обяви поканата в търговския регистър и да я оповести на обществеността по надлежния ред, най-малко 30 дни преди откриването на общото събрание. Поканата и материалите на общото събрание се публикуват на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ в Търговския регистър до приключването на събранието; ▪ <u>Обратно изкупуване и конвертиране</u>- Публично дружество може да придобива

	<p>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 ЗППЦК. Дружеството може да издава облигации, които могат да бъдат превръщани в акции /конвертируеми облигации/ при съответно приложение на правилата относно предимствата на акционерите.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Права на миноритарните акционери – акционерите, които притежават заедно или поотделно най-малко 5% от акциите, имат: <ul style="list-style-type: none"> ○ Право да предявят исковете на Дружеството срещу трети лица в случай на бездействие на органите му и право да предявят искове срещу членове на органите му за вреди, причинени на Дружеството; ○ Право да искат свикване на Общото събрание и включване на въпроси или проекторешения по вече включени въпроси в дневния ред; ○ Право да искат назначаването на контролори на Дружеството, които да проверят цялата му финансова документация и да изготвят доклад за констатациите си.
В. 5.	<p>Описание на евентуални ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа.</p> <p>Всички акции на Дружеството са от един клас - обикновени, безналични и свободнопрехвърляеми акции с право на един глас всяка. Според относимото действащо законодателство Предлаганите Акции могат да се прехвърлят свободно. Съгласно чл. 111, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, акциите на публичното дружество са безналични и ограниченията за прехвърлянето, предвидени в Търговския закон за наличните ценни книжа не се прилагат при разпореждането с тях. Прехвърлянето им има действие от регистрирането му в Централен Депозитар АД.</p> <p>Българското законодателство предвижда ограничения за прехвърлянето на блокирани в депозитарната институция акции, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен запор.</p>
В. 6.	<p>Информация за това дали ценните книжа, които се предлагат, са или ще бъдат предмет на заявление за допускане до търгуване на регулиран пазар, както и всички регулирани пазари, на които ценните книжа са или ще бъдат търгувани.</p> <p>Регулираният пазар, на който има допусната емисия акции от същия клас, както предлаганите акции от увеличението на капитала на Дружеството, е „Българска Фондова Борса-София“ АД, Сегмент акции Premium. На този пазар са допуснати за търговия 59 360 518 броя акции от същия клас, представляващи вписания в Търговския регистър капитал на Емитента.</p> <p>Предлаганите ценни книжа ще бъдат предложени за допускане на регулиран пазар единствено на територията на Република България след евентуалното одобрение на настоящия Проспект от КФН и съответното решение на управителния орган на „Българска Фондова Борса-София“ АД.</p>
В. 7.	<p>Политика на Дружеството по отношение на дивидентите</p> <p>Дивидентната политика на „Сирма Груп Холдинг“ АД зависи от препоръките на Съвета на директорите по отношение на разпределянето на дивиденди. Те могат да бъдат повлияни от следните фактори: размера на нетната печалба според финансови отчети на Емитента; текущите разходи и наличието на дългово финансиране; изискванията за капиталови разходи на Емитента; планирани придобивания и приложимото законодателство. Препоръката на Съвета на директорите относно разпределянето на дивиденди ще зависи също от дела на външното финансиране в собствения капитал на Емитента.</p>
В. 8. – В. 22.	<p>Не се прилагат.</p>

Раздел Г - Рискове

Г. 1.

Ключови рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл.

Инвестирането в Новите акции е изложено на редица рискове, които могат негативно да засегнат бизнеса, финансовото състояние, резултатите от дейностите или перспективите за развитие на Емитента и могат да повлияят негативно върху стойността на акциите. По-долу представяме рисковете, които Дружеството счита за най-значими в контекста на конкретните обстоятелства:

Риск, свързан с интензивна конкуренция: Операциите на Сирма Груп Холдинг са под натиска на интензивна конкуренция, както от местни играчи, така и от международни ИТ компании. Корпорациите с глобален обхват непрекъснато стават все по-силни, тъй като 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.

Риск, свързан с промените в технологиите и разработването на нови продукти: ИТ секторът се характеризира с бързо развитие на нови решения и технологии, които скъсяват жизнения цикъл на продуктите. Следователно, бъдещият успех на Сирма Груп до голяма степен ще зависи от способността ѝ да включи най-новите технологични решения в продуктите и услугите които предлага.

Рискове на бизнес стратегията: Пазарното представяне на нови решения може да не се развие по план и стратегията на дружеството за нови бизнес модели и гъвкави модели на потребление може да не бъде успешна поради нагласа на клиентите да чакат за референции, което може да доведе до забавяне в приемането на нови и иновативни решения, технологии, бизнес модели и гъвкави модели на потребление, или неприемане на някои такива.

Риск, свързан с технологичното насищане на пазар: Технологичното насищане започва да се появява в банките и частните предприятия и може да ги подтикне към съсредоточаване на техните стратегии към по-малък или среден размер ИТ проекти, които ще отговорят на действителните им нужди.

Риск, свързан с тръжни процедури в публичния сектор: Характерно за ИТ бизнеса е че някои от договорите за държавни поръчки, се печелят по тръжни процедури. Следователно, не е сигурно дали фирмите на Групата ще могат да спечелят такива нови договори, които биха осигурили достатъчно високи и задоволителни приходи в бъдеще.

Риск от зависимост от ключови клиенти: Изпълнението на договорите с ключовите клиенти ще повлияе силно на приходите от продажби, генерирани от някои от фирмите в Групата през следващите години.

Рискове, свързани с човешките ресурси: Емитентът е зависим в голяма степен от способността да привлича, задържа и мотивира служители. Съществува несигурност във възможността да бъде нает на приемлива цена персонал, притежаващ необходимата подготовка.

Финансови рискове: Приходите и оперативни резултати на Сирма могат да се различават и да се променят, понякога значително, от тримесечие до тримесечие, което ги прави трудно прогнозируеми.

Рискове на проектите: Услугите и решенията на Групата понякога се изпълняват съвместно с партньори, клиенти, или чрез комбинация между тях. В следствие на това в хода на оперативната работа могат да се появят промени във функционалните изисквания, закъснения в графика, или отклонение от препоръчаните най-добри практики в хода на проекта.

Риск от пробиви в сигурността на продуктите и услугите: Система или системи, управлявани от самата Сирма за предоставяне на услуги на клиенти, биха могли да бъдат компрометирани от пробиви от хакери. Това би могло да доведе до кражба, унищожаване или злоупотреба с данни или цели системи могат да се обявят за неизползваеми.

Риск от промени в правата на Сирма да използва софтуер и технологии, за които

е лицензирана от трети страни: Сирма е лицензирана за използването на много технологии и ползва някои софтуерни компоненти с отворен код, които са се превърнали в основа на пазарния портфейл. Компанията зависи от тези технологии за функционалността на собствените софтуерни или облачни услуги.

Риск от претенции за нарушаване на права на интелектуална собственост и/или претенции за свободно ползване на компоненти на Групата, базирани на отворен код: Сирма счита, че все повече съществува риск от искове за нарушения на интелектуална собственост, тъй като броят на технологиите и продуктите в сегмента в който извършва дейност расте. Претенции, основателни или не, както и преговори и спорове, отнасящи се до такива претенции, биха могли да изключат от използване определени технологии в услугите и продуктите, които Групата предлага.

Сирма може да не е в състояние да получи защита върху интелектуалната си собственост: Опазването и защитата на интелектуалната собственост е важно за Групата. Сирма идентифицира и контролира потенциалните рискове и защитава интелектуалната си собственост, включително чрез кандидатстване за патенти, търговски марки и регистриране на други марки и авторски права.

Риск от обезценка на активите на Групата: Рискът от обезценка на активите се изразява във възможността за намаляване на балансовата стойност на активите на Групата, което би могло да доведе до реализиране на текущ отрицателен финансов резултат.

Риск от неточна оценка на активите на Групата: Основната част от активите на Групата са нематериални поради характера на сектора. 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 сектора на информационните технологии и тяхното бързо развитие, успешната реализация на даден продукт (нематериален актив) е несигурна.

Сирма би могла да реализира загуби, свързани с инвестиции в рисков капитал: Сирма планира да продължи да инвестира в нови и перспективни технологични проекти и фирми. Дяловите инвестиции носят риск от генериране на загуби и изискват допълнително финансиране.

Риск от невъзможност да се осигурят средства за реализиране на планираните проекти: Възможно е Групата да бъде изправена пред финансови затруднения в бъдеще, и невъзможност за осигуряване на адекватно ниво на привлечен ресурс, които да наложат ограничаване на капиталовите инвестиции, инвестициите в научноизследователска и развойна дейност и/или да ограничат способността за финансиране на оборотния капитал. Към момента Групата ползва изгодни условия за заемите си и не е изпитвало затруднения с управлението на паричните си потоци. Дружеството поддържа ниско ниво Дълг/Собствен капитал и предприема необходимите мерки за минимизиране на кредитния риск.

Риск от сделки със свързани лица, условията на които съществено се различават от пазарните: Въпреки особения разрешителен режим относно сделките със свързани лица съгласно ЗППЦК, е възможно Групата да сключва сделки със свързани лица, условията на които съществено да се различават от пазарните. Това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Риск от неуспешно приключване на публичното предлагане: Съществува риск увеличението на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД да приключи неуспешно. В този случай реализацията на планираните инвестиции би могла да бъде осъществена с по-бавен темп със собствени и/или със заемни средства. При евентуален неуспех на публичното предлагане, инвеститорите няма да могат да получат записаните от тях в периода на публичното предлагане акции, всички направени плащания по време на предлагането, ще им бъдат възстановени, съгласно процедурите на Централен депозитар.

Емитентът е изложен и на отрасловите и бизнес рискове за всяко от дъщерните си дружества: „Сирма Груп Холдинг“ АД извършва дейност на холдингово дружество и оперира в различни сегменти на сектора на информационните технологии като носи и отрасловия и бизнес риск за всяко от дъщерните си дружества. Емитентът е холдинг и по тази причина е финансово зависим и от получаването на дивиденди разпределени от дъщерните му дружества.

	<p>Върху дейността на Дружеството <i>влияние оказват и <u>системните рискове</u></i>, включително:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ политически риск ▪ макроикономически рискове, ▪ инфлационен/дефлационен риск, ▪ валутен риск, ▪ лихвен риск, ▪ риск от промяна в данъчното облагане и неблагоприятно тълкуване на данъчните закони, ▪ риск от промяна на кредитния рейтинг на България, ▪ рискове, свързани с българската правна система, ▪ безработица ▪ риск от катастрофични събития и климатични промени.
Г. 2.	Не се прилагат.
Г. 3.	<p>Ключова информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа. Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. ▪ Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави. Няма гаранция, че акциите ще започнат да се търгуват по-активно; ако това не стане, волатилността на цената може да е висока. ▪ Българската законодателна уредба предвижда случаи, при които търговията с Акциите на Дружеството на БФБ ще бъде или може да бъде спряна. Всяко временно спиране на търговията с Акциите на БФБ би имало неблагоприятен ефект върху ликвидността и цената на Акциите. ▪ Дружеството не може да гарантира, че обемите на търговия с Акциите ще бъдат постоянни или ще се подобряват. Възможно е в определени периоди продажбата на Акции да е затруднена или невъзможна поради липса на инвеститорски интерес. Пазарната цена на Акциите също може да се колебае в резултат на последващо емитиране на нови акции от Дружеството, обратно изкупуване на Акции от Дружеството, продажба на Акции от основните акционери на Дружеството, динамика на ликвидността на търговията с Акциите, както и в резултат на възприятията на инвеститорите. С оглед на тези и други фактори, Дружеството не може да гарантира, че пазарната цена на Акциите няма да се колебае или да падне под Цената на Предлагане. ▪ Допълнително финансиране чрез акции, включително чрез конвертируеми или заменяеми облигации или други подобни инструменти, може да има "Разводняващ ефект" за акционерите на Дружеството. ▪ Продажби на значителни количества Акции или очакването, че такива продажби могат да настъпят може да се отрази неблагоприятно на пазарната цена на Акциите. Такива продажби могат също да изправят Дружеството пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато и на каквато цена Дружеството смята за подходяща. ▪ Възможностите на Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика или че изобщо ще бъде в състояние да плати дивиденди ▪ Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, реализираните капиталови печалби от продажбата на ценни книжа на публични дружества в България не подлежат на облагане с данък. Съществува риск този данъчен режим на необлагане на доходите от операции с ценни книжа да бъде променен в бъдеще, което би довело до нарастване на данъчното бреме за акционерите

	<p>и намаляване на техните печалби от търговия с акциите на Дружеството.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Валутният риск, който носят акциите на Дружеството произтича от факта, че са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, в сравнение с доходността, която биха получили от инвестиция деноминирана в друга валута. ▪ Инфлационен/дефлационен риск по отношение на инвестициите в ценни книжа. Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в ценни книжа. Рискът от инфлация в България на този етап е малък. Рискът от дефлация, от друга страна, е свързан с по-ниски приходи и печалби и нарастване на бремето на дълга за компаниите. ▪ Риск по отношение на правата на миноритарните акционери - основният риск по отношение на миноритарните акционери се изразява в това, че е ограничена възможността им да участват във вземането на управленски решения и да упражняват контрол върху Дружеството.
<p>Г. 4. – Г. 6.</p>	<p>Не се прилагат.</p>

Раздел Д - Предлагане

Д. 1. Общите нетни постъпления, както и прогноза за общите разходи за предлагането, включително очакваните разходи, начислени на инвеститора от Емитента или лицето, предлагащо ценните книжа.

Очакваните нетни постъпления от предлагането, при условие че бъде записан целия размер на предлаганата емисия акции, след приспадане на разходите по неговото извършване, са в размер на 38 732 038 лева, а при условие, че се запише минималния брой акции – 19 786 840, размерът на нетните постъпления е 19 538 804 лева. Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството. Посочени са тези разходи, които се очаква да възникнат във връзка с увеличението на капитала.

в лева

Потвърждение на проспект по чл. 82а ЗППЦК от КФН	5 000
Такса за регистрация на емисията права в „Централен депозитар” АД	2 030
Такса за присвояване на ISIN код на емисията права	72
Такса за регистрацията на емисията акции в „Централен депозитар” АД	2 030
Публикуване на съобщение за публично предлагане (прогнозна стойност)	400
Възнаграждение на инвестиционен посредник*	831 474
Вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър	15
Регистриране на нов устав в Търговския регистър	20
Допускане до търговия на БФБ-София	600
Общо разходи	841 641

* При максимален размер на записване на Новите Акции и равен дял привлечен капитал от Мениджъра и Емитента

Разходи за инвеститори, които са акционери, ще възникнат при записване на акции и съгласно сключен договор с инвестиционен посредник, съответно банкови такси при превод.

Разходи за инвеститори, които не са акционери, ще възникнат при покупка на права, записване на акции и съгласно сключен договор с инвестиционен посредник, съответно банкови такси при превод.

Д. 2а. Основания за предлагането, предназначение на постъпленията, очакван техен нетен размер.

Емитентът извършва увеличението на капитала с цел да набере средства за допълнителна подкрепа на:

- Изпълнение на стратегията за развитие на продуктивния портфейл на Групата;
- Намаляване на Неконтролиращото участие;
- Пазарно разширяване.

Подробното използване на постъпленията от емисията при минимално и максимално записване са дадени в Таблицата по-долу.

<i>в лева</i>		Вариант 1:	Вариант 2:
		минимално	максимално
		записване	записване
1	Изпълнение на стратегията за развитие на продуктивния портфейл на Групата	9 300 000	20 500 000
а)	Разработка на SENPAI (Sirma Enterprise Platform with Artificial Intelligence) чрез интеграция на основните водещи технологии и разработки в единен продукт	4 000 000	10 000 000
б)	Разширяване функционалността на продуктите във вертикал Индустриален софтуер	1 500 000	1 500 000
в)	Добавяне на свързаност (IoT елементи) и разширяване функционалността на продуктите във вертикал	600 000	1 000 000

	Здравеопазване и науки за живота		
г)	Разширяване портфейла на продукти във вертикал Финанси	700 000	700 000
д)	Закупуване или лицензиране на допълващи технологии за SENPAI	2 500 000	7 300 000
2	Изпълнение на стратегията за реорганизация на корпоративната структура на Групата	4 000 000	4 000 000
а)	Намаляване на неконтролиращото участие в дъщерните дружества на Холдинга	4 000 000	4 000 000
3	Маркетинг и продажба на продуктовия портфейл на Групата, включително комерсиализация на новоразвити продукти	6 238 804*	14 232 038*
а)	Увеличаване на екипа от търговски представители и продавачи		
б)	Външни услуги по маркетинг и продажби		
в)	Придобиване на търговски дружества с цел разширяване на достъпа до клиенти на международни пазари, особено Германия и САЩ		
<hr/>			
* Бюджетът по това перо не е разпределен по подпера			
Д. 26.	Не се прилага.		
Д. 3.	<p>Описание на условията на предлагането.</p> <p>Въведение</p> <p>Сирма Груп Холдинг АД е взела решение да увеличи капитала си чрез издаването на до 39 573 679 Нови акции, всяка с номинална стойност 1(един) лев, предложени за публична подписка съгласно условията в този Проспект („Предлагането“). Общата номинална стойност на всички предлагани Нови акции е 39 573 679 лева.</p> <p>Увеличението на капитала ще се счита за успешно, ако бъдат записани и платени не по-малко от 19 786 840 лева; в този случай Сирма Груп Холдинг АД ще заяви за вписване в Търговския регистър това конкретно постигнато Увеличение на капитала.</p> <p>Новите акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Валутата на предлагане е български лев.</p> <p>Емисионна стойност за Нова акция</p> <p>Емисионната стойност на една нова акция е 1 лев. Общата емисионна стойност на всички предлагани Нови акции е 39 573 679 лева.</p> <p>Права</p> <p>Ценните книжа „Права“ инкорпорират законовото право на сегашните акционери на Сирма Груп Холдинг АД да запишат с предимство по Емисионна стойност съответен брой Нови акции, пропорционален на притежаваните от тях Акции преди увеличението на капитала.</p> <p>Срещу всяка една притежавана акция от капитала на дружеството се издава едно право по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК, като срещу 1.5 права, акционер или трето лице, придобило права, имат право да запишат 1 нова акции от настоящата емисия с емисионна стойност 1 лев. Всяко лице може да запише най-малко 1 нова акция и най-много такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, разделен на 1.5, като при получаване на число, което не е цяло, се закръгля към по-малкото цяло число. Могат да бъдат записвани само цели Нови акции.</p> <p>Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „Българска фондова борса - София“ АД пазар на права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „Българска фондова борса - София“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата. На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно</p>		

7 дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК.

Срокове на предлагането

След потвърждаването на настоящия проспект за публично предлагане на акции от КФН, дружеството публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на проспекта за публично предлагане на акции, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, съгласно приложимите нормативни разпоредби. Съобщението се публикува в един централен ежедневник (в-к „Капитал Daily“), както и на интернет страниците на дружеството и на упълномощения инвестиционен посредник "Първа Финансова Брокерска Къща" ЕООД, най-малко 7 дни преди началния срок на подписката или началото на продажбата. В срок до три работни дни „Централен депозитар“ АД открива сметки за права на акционерите на дружеството, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от новите акции, която съответства на дела му в капитала преди увеличението.

Началната дата за търговия на правата е третият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на публикуването на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в един централен ежедневник (в-к „Капитал Daily“) и на интернет страницата на дружеството и на упълномощения инвестиционен посредник "Първа Финансова Брокерска Къща" ЕООД (най-късната дата). Крайният срок за прехвърляне на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни от началната дата. Съгласно правилника на „Българска фондова борса – София“ АД (БФБ) последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата. На 5-ия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „ПФБК“ ЕООД, на Регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата. Началната дата съвпада с датата, от която започва предлагането на правата - третият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на публикуването на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в един централен ежедневник (в-к „Капитал Daily“) и на интернет страницата на дружеството и на упълномощения инвестиционен посредник "Първа Финансова Брокерска Къща" ЕООД (най-късната дата). Крайният срок за записване на акции от притежателите на права е първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни, считано от крайната дата за прехвърляне на права. Окончателният график на предлагането ще бъде обявен след одобрение на Проспекта от КФН.

Информация и записване на Нови акции

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към упълномощения инвестиционен посредник: *“Първа финансова брокерска къща” ЕООД, Адрес: гр. София, ул. “Енос” № 2, Лице за контакт: Анна Георгиева, Телефон: (+359 2) 460 64 11, E-mail: Anna.Georgieva@ffbh.bg*, както и към всеки инвестиционен посредник, член на Българска Фондова Борса – София АД, като подадат необходимите документи. Броят на предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна. За записване на акции се внася емисионната им стойност по специална, определена от дружеството, набирателна сметка.

Публично обявяване на резултатите от подписката

В законовия срок от приключването на предлагането, Сирма Груп Холдинг АД ще оповести резултатите от подписката в един централен ежедневник (в-к „Капитал Daily“) и на интернет страницата на дружеството и на упълномощения инвестиционен посредник "Първа Финансова Брокерска Къща" ЕООД.

Издаване на новите акции и придобиването им от записалите ги лица

Ако предлагането приключи успешно, след вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала и Новите акции, Централният депозитар ще регистрира записаната и заплатена емисия Нови акции и ще открие нови сметки на инвеститорите

	сътс записаните от тях и заплатени Нови акции. Новите акции ще бъдат отнесени по сметка на инвеститора при инвестиционния посредник, чрез който са упражнени правата на записване.																																
Д. 4.	<p>Описание на всякакъв съществен за емисията/предлагането интерес, включително конфликт на интереси.</p> <p>Отношенията между инвестиционния посредник и дружеството са уредени с договор и зависят от постъпленията от увеличението на капитала. Не е налице потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към Дружеството и техния личен интерес или други задължения. Няма други интереси (включително конфликт на интереси) на организации или физически лица, които са от съществено значение за Предлагането.</p>																																
Д. 5.	<p>Име на физическото или юридическото лице, което предлага да продава ценната книга. Блокиращи споразумения: участващи страни, информация за периода на блокаж</p> <p>Емисията, предмет на настоящото първично публично предлагане е за увеличение на капитала на Емитента и следователно няма притежатели на ценни книжа, които да се явяват продавачи при публичното предлагане. Не са налице блокиращи споразумения.</p>																																
Д. 6.	<p>Размер и процент на непосредственото разводняване вследствие на предлагането.</p> <p><i>Разводняване на капитала (на стойността на акция) в резултат на предлагането на база одитиран консолидиран финансов отчет към 31.12.2017 г.</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2017 г.</th> <th>Минимално записване</th> <th>Максимално записване</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Общо активи (хил. лв.)</td> <td>132 535</td> <td>152 074</td> <td>171 267</td> </tr> <tr> <td>Общо пасиви (хил. лв.)</td> <td>26 089</td> <td>26 089</td> <td>26 089</td> </tr> <tr> <td>Собствения капитал полагащ се на собствениците на капитала на дружеството майка (хил. лв.)</td> <td>81 225</td> <td>100 764</td> <td>119 957</td> </tr> <tr> <td>Брой акции в обръщение</td> <td>59 360 518</td> <td>79 147 358</td> <td>98 934 197</td> </tr> <tr> <td>Балансова стойност на 1 акция в лв.</td> <td>1.37</td> <td>1.27</td> <td>1.21</td> </tr> <tr> <td>Емисионна стойност на 1 акция в лв.</td> <td></td> <td>1.00</td> <td>1.00</td> </tr> <tr> <td>Разводняване в %</td> <td></td> <td>-6.96%</td> <td>-11.39%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Източник: Одитиран консолидиран финансов отчет към 31 Декември 2017 г.; изчисления на ПФБК</i></p>		31.12.2017 г.	Минимално записване	Максимално записване	Общо активи (хил. лв.)	132 535	152 074	171 267	Общо пасиви (хил. лв.)	26 089	26 089	26 089	Собствения капитал полагащ се на собствениците на капитала на дружеството майка (хил. лв.)	81 225	100 764	119 957	Брой акции в обръщение	59 360 518	79 147 358	98 934 197	Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.37	1.27	1.21	Емисионна стойност на 1 акция в лв.		1.00	1.00	Разводняване в %		-6.96%	-11.39%
	31.12.2017 г.	Минимално записване	Максимално записване																														
Общо активи (хил. лв.)	132 535	152 074	171 267																														
Общо пасиви (хил. лв.)	26 089	26 089	26 089																														
Собствения капитал полагащ се на собствениците на капитала на дружеството майка (хил. лв.)	81 225	100 764	119 957																														
Брой акции в обръщение	59 360 518	79 147 358	98 934 197																														
Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.37	1.27	1.21																														
Емисионна стойност на 1 акция в лв.		1.00	1.00																														
Разводняване в %		-6.96%	-11.39%																														

Разводняване на капитала (на стойността на акция) в резултат на предлагането на база неаудитиран индивидуален финансов отчет към 31.03.2018 г.

	31.03.2018 г.	Минимално записване	Максимално записване
Общо активи (хил. лв.)	83 118	102 657	121 850
Общо пасиви (хил. лв.)	13 867	13 867	13 867
Собствен капитал (хил. лв.)	69 251	88 790	107 983
Брой акции в обръщение	59 360 518	79 147 358	98 934 197
Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.17	1.12	1.09
Емисионна стойност на 1 акция в лв.		1.00	1.00
Разводняване в %		-3.84%	-6.44%

Източник: Неаудитиран индивидуален финансов отчет към 31 Март 2018 г.; изчисления на ПФБК

Процентът на разводняване на капитала за акционерите (притежаващи това качество към датата на вписване на това увеличение на капитала в търговския регистър), ако не участват в увеличението се изчислява между 6.96% и 11.39%, съответно при минимален и максимален размер на увеличението на база консолидирани данни към 31.12.2017 г. При изчисляване на база последните публикувани индивидуални отчети – неаудитираните отчети към 31.03.2018 г., разводняването на капитала за акционерите (притежаващи това качество към датата на вписване на това увеличение на капитала в търговския регистър), ако не участват в увеличението се изчислява между 3.84% и 6.44%.

Непосредствено разводняване на процентното участие в капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД на акционерите, ако не участват в подписката за новото предлагане

	31.12.2017 г.	Минимално записване	Максимално записване
Брой акции в обръщение	59 360 518	79 147 358	98 934 197
Дял от акционерния капитал на 1 акция	0.00000168%	0.00000126%	0.00000101%
Непосредствено разводняване на процентното участие в %		-25.00%	-40.00%

Източник: изчисления на ПФБК

В случай че не упражнят полагащите им се права, настоящите акционери ще разводнят процентното си участие с между 25.00% и 40.00%, съответно при минимално и максимално увеличение на капитала. Механизмът, който равностойното третиране на акционерите предоставя за компенсиране на това разводняване, отново се съдържа във възможността неупражнените права да бъдат продадени и неучастващите акционери да реализират постъпления от тяхната продажба.

Д. 7. Прогнозни разходи, начислени на инвеститора от емитента или лицето,

	<p>предлагащо ценните книжа.</p> <p>Разходи за инвеститори, които са акционери, ще възникнат при записване на акции и съгласно сключен договор с инвестиционен посредник, съответно банкови такси при превод. Разходи за инвеститори, които не са акционери, ще възникнат при покупка на права, записване на акции и съгласно сключен договор с инвестиционен посредник, съответно банкови такси при превод.</p> <p>Моля вижте по-горе „Д. 1. - Общите нетни постъпления, както и прогноза за общите разходи за предлагането, включително очакваните разходи, начислени на инвеститора от Емитента или лицето, предлагащо ценните книжа.“</p>
--	--

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в Предлаганите Акции, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят тук посочените рискове, както и другата информация, съдържаща се в Проспекта. Описаните по-долу рискове имат и могат да имат неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, финансовото му състояние и резултатите от неговите операции. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да доведе до намаляване на стойността на Акциите и на цената, по която се търгуват, а инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. Последователността, по която са подредени рисковите фактори, описани по-долу, не е показателна за относителното им значение за Дружеството, за вероятността от осъществяването им или за потенциалното им въздействие върху дейността на Емитента. Рисковете и несигурностите, описани по-долу не са единствените, пред които Групата е изправена. Допълнителни рискове и други несигурни събития, включително такива, които понастоящем не са известни на Емитента или се считат от него за несъществени, също могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху неговия бизнес, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции, или е възможно да доведат до намаление на стойността на Акциите.

Рисковете свързани с дейността на Емитента могат най-общо да бъдат разделени на системни (общи) и несистемни (свързани с дейността на Емитента и отрасъла, в който Емитента извършва дейност).

Системни рискове

Системните рискове произтичат от външните условия, при които оперират икономическите субекти, като оказват пряко влияние върху Емитента. Тъй като те са свързани с пазара и макросредата, в която Емитентът функционира, системните рискове не могат да бъдат управлявани от мениджмънта на Дружеството и налагат съобразяване на оперативната и инвестиционната му политика с всеки от компонентите на системните рискове – политически, макроикономически, валутен, данъчен, кредитен риск на държавата и др.

Политически риск

През последните 25 години политическото и социално-икономическото развитие на страната преминава през различни етапи, като най-важният от тях е подготовката и последващото присъединяване на България към Европейския съюз на 1 януари 2007 г.

Въпреки финансовата криза, през този период България постигна реален икономически растеж и финансова устойчивост, които дори да не се превръщат автоматично в политическа стабилност, определено повишиха доверието и подобриха имиджа на страната. Бъдещият растеж на икономиката, все пак, ще продължи да зависи от политическата воля за провеждане на икономически реформи и продължаващото следване на най-добрите пазарни практики на ЕС. Независимо от всички позитиви на членството на България в ЕС, няма гаранция, че правителството на страната ще провежда вярната икономическа политика и че ще успее да я администрира ефективно. Ако управлението на страната не успее да създаде финансова сигурност и предвидима среда за икономическите субекти в страната, това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Настоящото правителство беше избрано от Народното събрание през м. май 2017 г. с мандат на партията ГЕРБ („Граждани за европейско развитие на България“) след предсрочни парламентарни избори последвали оставката на кабинет, воден от същата политическа формация и нейния председател Бойко Борисов. Новосформираното правителство е коалиционно, като освен представители на ГЕРБ в него участват и представители на коалицията „Обединени патриоти“. Към началото на 2018 г. политическата обстановка в страната е относително стабилна, като следващите избори в страната (за местна

администрация) следва да се проведат през 2019 г. Въпреки някои разногласия в управляващата коалиция, не се очертава непосредствен риск от нейното разпадане. В същото време, правителствената политика е подкрепена от стабилно парламентарно мнозинство. През първата половина на 2018 г. България е председател на ЕС, което е допълнителен фактор за поддържането на толерантна вътрешно-политическа атмосфера. Независимо от това, няма сигурност, че в страната няма да се появят фактори, които да породят обществено и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия в страната, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Самото присъединяване на България към ЕС, освен акт с огромно политическо значение, продължава да е свързано и с много предизвикателства. Те са породени не само от продължаващите реформи в България, като част от процеса на интеграция в Общността, но и динамиката на развитие на процесите на интеграция в самия ЕС. Тези процеси са свързани със сериозни политически, икономически и институционални промени, които трудно успяват да съвместят интересите на всички страни-членки. Няма гаранция, че тези процеси ще приключат успешно или, че националният интерес на България ще бъде гарантиран. Няма гаранция и, че излизането на Великобритания от ЕС няма да предизвика задълбочаване на дезинтеграционните настроения в други страни от съюза и съответно да предизвика сериозни политически и икономически сътресения за всички страни-членки, включително България.

Извън контекста на членството в ЕС и вътрешнополитическите трудности, българската политическа система е уязвима и за евентуални икономически трудности, социална нестабилност, организирана престъпност и корупция. Една потенциална нестабилност на институциите в държавата може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Емитентът е уязвим и за външнополитическите рискове и техните преки ефекти върху икономиката на страната. Извън форсмажорните обстоятелства, все по-често икономическите ограничения се използват като средство за налагане на политически санкции, което може да доведе до сериозни икономически щети за икономическите субекти в България, включително Емитентът.

Макроикономически рискове

Резултатите от операциите на Емитента зависят, както от състоянието на макроикономическата среда в България, така и от общата икономическа ситуация в световен мащаб. По-конкретно рисковете са в местната и глобална икономика, в това число и на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти, на инвестициите, на потреблението и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

От 2010 г. насам икономическата активност в България се подобрява под влияние както на ръста в потреблението и инвестициите, така и на положителната динамика в търговския баланс. Развитието на ИКТ пазара в България през този период е изпреварващо спрямо икономиката, основно предвид ниското ниво на използваните ИКТ от предприятията спрямо развитите държави. Според НСИ, делът на предприятията, ползващи системи за управление на ресурсите през 2010 г. е едва 10.8%, докато през 2017г. достига 23.3%. В същото време, цените на услугите в сферата на информационните технологии в България са се увеличили с 27% от 2010 г. до 2017 г., като ръстът само за последната година е 4.5% по данни на НСИ. Тенденцията е силното потребление и ускоряващата се инфлация да спомогнат за нарастване на оборотите и печалбите на компаниите от сектора в страната.

Ако темповете на икономически растеж, обаче, се забавят, Емитентът може да не успее да постигне очакваните финансови и оперативни резултати. Всяко влошаване на общите икономически условия може да повлияе неблагоприятно на нивото на търсене на различните продукти и услуги, включително и тези, предлагани от Дружеството.

Макроикономическите фактори и икономическият спад могат да имат неблагоприятен ефект и върху ликвидността на дружеството, включително като увеличат риска от неизпълнение. Това би повлияло на оценката на финансовите активи и би имало неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци на компанията. Сирма има централизирано финансово управление и контрол на финансовия риск, като основната цел е да се поддържа ликвидността в Групата на ниво, което е достатъчно, за да изпълнява задълженията си по всяко време и да провежда планираната инвестиционна политика. Текущо, ликвидността се подкрепя и от силните оперативни парични потоци, както и чрез кредитни линии, които може да се ползват при необходимост.

За информация относно макроикономическото развитие на България вижте „Преглед на индустрията - Българската икономика“.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява риск от обезценка на местната валута и намаление на покупателната ѝ сила. Рискът от повишаване на инфлацията влияе върху Дружеството, от една страна, в посока намаляване на потребителското търсене, а от друга - предизвиква повишаване на разходите на Емитента, което при липса на ръст в продажбите, води директно до намаляване на финансовия резултат.

Българската икономика функционираше в дефлационна среда в продължение на 3.5 г., като от средата на 2017 г. страната се върна към инфлация. Към края на м. декември 2017 г., средногодишният хармонизиран индекс на потребителските цени възлиза на 1.2%¹. Въпреки прогнозите за продължаващ ръст на базовата инфлация и през следващите две години, настоящите икономически реалности в ЕС не подкрепят очакванията той да е прекомерен. В същото време, България е силно фокусирана върху инфлационните изисквания за членство в Еврозоната и въпреки че държавата не разполага със стандартния инструментариум на паричната политика, тази ясно дефинирана цел осигурява високо ниво на инфлационна предвидимост за икономическите субекти.

Валутен риск

Дружествата от Групата извършват своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти и поради това те са изложени на валутен риск за своите операции.

От 1997 г. в България действа система на валутен борд, съобразно която курсът на българската валута, левът, бе фиксиран първоначално към германската марка и след това, след създаването на Еврозоната, към еврото. Поддържането на системата на валутен борд се смята за особено съществен елемент от икономическата реформа в България и изисква продължаваща политическа подкрепа за водената не-инфлационна политика. Строгите правила на валутния борд, които изключват, както девалвацията (обезценяването) на курса, така и независимата монетарна политика, може да не отговарят на бъдещите потребности на българската икономика. Въпреки това се очаква, че системата на валутен борд ще бъде запазена, докато страната се присъедини към Еврозоната, но няма сигурност, че това ще бъде постигнато. Независимо, че България отговаря на формалните изисквания за членство, като пречка за присъединяването се сочи липсата на реална конвергенция на България към страните от Еврозоната, основно институционалните слабости и ниския жизнен стандарт. Дори България да бъде поканена за член на Еврозоната, няма гаранция при какви условия (курс на лева към еврото) ще стане това.

Една евентуална девалвация на лева би направила услугите и продуктите, предлагани от „Сирма Груп Холдинг“ АД на экспортните пазари по-привлекателни за чуждестранните клиенти при едно и също левово ценово изражение. В същото време едно значимо обезценяване на

¹ Източник: НСИ

лева би имало неблагоприятен ефект върху стойността на ресурсите на Сирма с източник в страната, местните клиенти на Емитента и приходите, реализирани от българския пазар.

Значителен обем от приходите на Групата се формират от износ на услуги, договорени за плащане в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Въздействието на потенциални колебания във валутните равнища върху бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци на Групата може да бъде голямо и да доведе до негативни отклонения от прогнозните й приходи и оперативна печалба. За контролиране на валутния риск има въведена система в цялата Група на планиране на доставките от внос, за продажбите в чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания. Сирма непрекъснато следи валутните си експозиции и предприема единна групова стратегия за управление на валутния риск, като използва, например, деривативни финансови инструменти, в зависимост от случая.

Заемите, деноминирани в чуждестранна валута, са отпуснати основно в евро.

За повече информация за валутните рискове, вижте бележките към консолидираните финансови отчети.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Емитента, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от „Сирма Груп Холдинг“ АД при осъществяване на различни проекти.

Усилията на Федералния Резерв и Европейската Централна Банка за преодоляване на ефектите от световната финансово-икономическа криза чрез вливане на ликвидност доведоха до рекордно ниски лихвени равнища на международните финансови пазари. В същото време, в България тенденцията на спад на лихвите се поддържа и от значителния свободен ресурс от депозити на фирми и граждани, с който разполагат финансовите институции и който допълнително сваля „цената на парите“.

След като през 2016 г. Федералният резерв промени паричната си политика предвид стабилното икономическо възстановяване в САЩ и започна постепенно изтегляне на ликвидност и вдигане на лихвите, подобни стъпки се очаква да предприеме и ЕЦБ в Еврозоната към края на настоящата година. Всичко това ще доведе до плавно увеличаване на цената на финансовия ресурс и в България. Въпреки че „Сирма Груп Холдинг“ АД не използва значително по размер външно финансиране към момента, една потенциална промяна на лихвените нива ще доведе до по-високи финансови разходи и съответно, по-ниски печалби за Емитента. С оглед на това, Дружеството се стреми да поддържа балансиран профил на финансовия си дълг и комбинация от договорености с фиксирани и плаващи лихвени проценти.

За повече информация за лихвените рискове, вижте бележките към консолидираните финансови отчети.

Риск, свързан с безработица

Едно евентуално увеличение на безработицата в страната може да доведе до ограничаване на разполагаемите доходи. Поради липса на съществени продажби на индивидуални потребители, подобна ситуация би могла косвено да повлияе на бизнеса на Групата, като доведе до понижаване на продаваните обеми и на продажните цени на клиентите на Сирма Груп и би оказала негативно влияние върху търсенето на продуктите, приходите и печалбите на Групата. В същото време трябва да отбележим, че българският бизнес е относително слабо

дигитализиран и трябва да продължи да реализира значителни инвестиции в тази насока, поради което ръководството на Групата не оценява този риск като значителен.

Безработицата в България намалява постоянно от края на 2013 г. и към момента (1во тримесечие на 2018 г.) достига 5.3% . Положителното икономическо развитие на страната, непрекъснато нарастващите обороти в производството и услугите създадоха много нови работни места и повлияха изключително благоприятно върху пазара на труда. Очакванията и на Министерство на финансите и на Европейската комисия са безработицата да продължи да намалява, въпреки че това ще става с по-ниски темпове, съответно се очаква да продължава да расте и разполагаемият доход на домакинствата, потреблението на стоки и услуги от населението, както и техните цени.

Риск от промяна в данъчното облагане и неблагоприятно тълкуване на данъчните закони

През последните години българската данъчна система се запази относително стабилна благодарение на строгата фискална дисциплина и въпреки че предизвикателствата на световната финансова и икономическа криза оказаха силен натиск върху устойчивостта на бюджета на страната, този риск към момента е преодолян. Няма гаранции, обаче, че под влияние на политически, икономически или демографски фактори, системата на данъчно облагане няма да претърпи изменение в бъдеще, като тези промени могат да бъдат в повече или по-малка степен негативни за търговските субекти. Ако данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Емитента, бъдат изменени, това може да има съществен неблагоприятен ефект върху резултатите от операциите на Емитента и финансовото му състояние.

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. За повече информация за данъчното облагане в България, виж *“Данъчно облагане”*.

Някои разпоредби на данъчните закони са неясни, често липсва единодушно или еднакво тълкуване на закона или еднообразна практика на данъчните власти. Поради различното тълкуване на данъчните закони, рискът свързан с българските данъчни закони може да се окаже по-голям, отколкото при други данъчни юрисдикции в развитите страни. Данъчните власти могат да приложат по-взискателен подход при интерпретирането на законодателството и данъчните ревизии. Това, заедно с интензифицирането на усилията за събиране на данъци, в резултат на нуждите на бюджета, може да доведе до увеличение на обхвата и честотата на данъчните проверки. По-специално, възможно е данъчните власти да оспорват транзакции и дейности, които не са били оспорвани до този момент. В резултат на това могат да бъдат начислени значителни допълнителни данъци, глоби и лихви.

Емитентът не може да гарантира, че българските данъчни власти няма да дадат различно, неблагоприятно тълкуване на прилаганите от Емитента данъчни разпоредби, а това може да има неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от неговите операции.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в обикновени акции на Емитента, може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане.

Риск от промяна на кредитния рейтинг на България

Кредитният риск на държавата е риска от невъзможност или нежелание за посрещане на предстоящите плащания по дълга. Последната промяна на кредитния рейтинг на България е от м. декември 2017 г., когато Fitch го повиши до “BBB” със стабилна перспектива, а S&P възстанови инвестиционния рейтинг на България, BBB-, след тригодишно прекъсване и със стабилна перспектива. В основата на мненията и на двете агенции е засилването на външната позиция на страната, обусловено от продължителната експанзия на износа и нарастването на спестяванията, по-добрите очаквания за растеж на икономиката и консервативната фискална

политика на правителството. За информация относно актуалните към момента оценки на кредитните агенции по рейтинга на страната, вижте *“Преглед на индустрията - Българската икономика”*.

Кредитният рейтинг и перспективата са едни от основните показатели, които чуждестранните инвеститори разглеждат, когато взимат решения относно инвестициите си в дадена държава. Едно евентуално понижение на кредитния рейтинг на България би означавало по-висок риск и автоматично би вдигнало очакванията на инвеститорите за доходност, като потенциалният неблагоприятен ефект ще се изразява, както в оскъпяването на капиталовите ресурси на Емитента, така и в намаляване на стойността на инвестицията в акциите му поради увеличаването на рисковата премия.

Рискове, свързани с българската правна система

Въпреки че от 2007 г. насам България въведе редица значими закони и конституционни реформи и по-голямата част от българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. Промените в законите и подзаконовите актове и свързаните с тях тълкувания, включително промените в счетоводните стандарти и изисквания на данъчно облагане и увеличаване на действията по правоприлагане и санкции, могат да променят бизнес средата, в която Сирма работи.

С цел да се преодолеят слабостите на съдебната практика, ЕС въведе мониторингов механизъм, чрез който да следи постигнатите резултати и да идентифицира областите, в които са необходими допълнителни усилия. Независимо от частичните успехи на този механизъм, който в областите правосъдие и вътрешни работи беше удължен и ще продължи поне до края на 2018 г., съдебната и административна практика остават проблематични и лицата, разчитащи на българските съдилища за ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други, установяват, че такова е трудно да се получи.

Вследствие на това, може да бъде идентифициран риск от недостатъци на правната инфраструктура, които могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси, които принципно не се поставят под съмнение в други държави.

В допълнение, законите и нормативните изисквания в България, Съединените щати, и на други места са станали много по-строги, като например законодателството за борба с корупцията в редица европейски държави, американският Закон за чуждестранните корупционни практики, Закона за подкупите във Великобритания, и други местни закони, забраняващи корупционни плащания от страна на служители, доставчици, дистрибутори, или агенти, се прилагат по-стриктно. Сирма и нейните дъщерни дружества са изправени пред вълна от закони и разпоредби за защита на данните и неприкосновеността на личния живот по целия свят, вкл. с очаквани бъдещи регулаторни промени, например чрез Европейския регламент за защита на данните, предложен от Европейската комисия.

Несъобразяването на Сирма и неговите дъщерни дружества с приложимите закони може да доведе до разследване от страна на надзорните органи, гражданска отговорност, глоби, загуба на клиенти, увреждане на репутацията, както и да има неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци на дружеството. За да управлява този риск, компанията непрекъснато наблюдава новите регулаторни изисквания, актуализации или нови тенденции в правоприлагането, и публично достъпната информация.

Риск от катастрофични събития

Природни катастрофични събития, терористични атаки и военни или враждебни действия, както и отговорите на тези действия, могат да създадат икономическа и политическа несигурност, която е възможно да има отрицателен ефект върху икономическите условия в България, а

следователно и неблагоприятен ефект върху бизнеса на Емитента, финансовото му състояние и резултатите от неговите операции.

Рискове, свързани с дейността на Групата и с отрасъла, в който Групата извършва дейност

Риск, свързан с интензивна конкуренция

Операциите на Сирма Груп Холдинг са под натиска на интензивна конкуренция, както от местни играчи, така и от международни ИТ компании. Корпорациите с глобален обхват непрекъснато стават все по-силни, тъй като 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. Бъдещо увеличаване на конкуренцията и усложняване на пазарните условия може да има значително отрицателно въздействие върху дейността на Групата, финансовото ѝ състояние и бъдещите перспективи за развитие.

Риск, свързан с промените в технологиите и разработването на нови продукти

ИТ секторът се характеризира с бързо развитие на нови решения и технологии, които скъсяват жизнения цикъл на продуктите. Следователно, бъдещият успех на Сирма Груп до голяма степен ще зависи от способността ѝ да включи най-новите технологични решения в продуктите и услугите които предлага. 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. Ако Сирма не успее да имплементира адекватно съвременните технологични решения в своите продукти и услуги, нейните операции, финансово състояние и бъдещо развитие могат да бъдат засегнати неблагоприятно.

Рискове на бизнес стратегията

Пазарното представяне на нови решения може да не се развие по план и стратегията на дружеството за нови бизнес модели и гъвкави модели на потребление може да не бъде успешна поради нагласа на клиентите да чакат за референции, което може да доведе до забавяне в приемането на нови и иновативни решения, технологии, бизнес модели и гъвкави модели на потребление, или неприемане на някои такива.

Клауд компютинг стратегията може да е неуспешна и да доведе до загуба на позицията на Сирма в областта на облачните технологии ако пазарът не възприеме предимствата на изчислителните облаци и потреблението на облачни услуги не развива или се развива по-бавно, отколкото мениджмънта на Емитента очаква.

Ако Групата не успее да създаде успешна партньорска екосистема, това може да има неблагоприятен ефект върху търсенето на нейните продукти и услуги. В резултат конкурентната позиция би била засегната, което може да има неблагоприятен ефект върху нейната репутация, бизнес, финансово положение, печалби и парични потоци.

За управление на тези рискове Сирма балансира разпределението на своите стратегически инвестиции, като развива и защита на основните си бизнеси едновременно с разработването на нови решения, технологии, бизнес модели и пазари.

Риск, свързан с технологичното насищане на пазара

Технологичното насищане започва да се появява в банките и частните предприятия и може да ги подтикне към съсредоточаване на техните стратегии към по-малък или среден размер ИТ проекти, които ще отговорят на действителните им нужди. Такива обстоятелства може да

намалят търсенето на продуктите/услугите и мащаба на дейността Групата, като съответно влошат финансовите ѝ резултати.

Риск, свързан с тръжни процедури в публичния сектор

Характерно за ИТ бизнеса е че някои от договорите за държавни поръчки, се печелят по тръжни процедури. Следователно, не е сигурно дали фирмите на Групата ще могат да спечелят такива нови договори, които биха осигурили достатъчно високи и задоволителни приходи в бъдеще. Тези фактори могат да имат отрицателно въздействие върху дейността и финансовите резултати на Групата, както и на бъдещото ѝ развитие.

В допълнение, закъснения при финализирането на тръжните процедури за доставка на ИТ инфраструктура за обществено ползване и приложение, може да доведат до колебания в приходите от този сектор. Ако се комбинира с незадоволително усвояване на фондовете на ЕС, предоставени за подобряване на иновациите на държавни учреждения, това може значително да намали локалното търсене на ИТ услуги и по този начин да окаже негативно въздействие върху дейността и финансовите резултати на Групата, както и на бъдещото ѝ развитие.

Риск от зависимост от ключови клиенти

Изпълнението на договорите с ключовите клиенти ще повлияе силно на приходите от продажби, генерирани от някои от фирмите в Групата през следващите години. Този риск не може да бъде изключен, понеже евентуалната загуба на всеки основен клиент, влошаването на финансовите условия за предоставяне на услуги, или потенциалните компенсаторни вземания биха имали неблагоприятно въздействие върху операциите, финансовото състояние и финансовите резултати на дружествата и на Групата, както и на бъдещото им развитие.

Рискове, свързани с човешките ресурси

Емитентът е зависим в голяма степен от способността да привлича, задържа и мотивира служители. Съществува несигурност във възможността да бъде нает на приемлива цена персонал, притежаващ необходимата подготовка. Рискът от невъзможност на Групата да набере и поддържа достатъчно квалифициран персонал, при приемливо ниво на възнаграждения, може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Емитентът се фокусира върху намаляване на този риск чрез набор от дейности, включително, но не само (I) планиране на работната сила; (II) аутсорсинг; (III) външен краткосрочен персонал; (IV) работодателска марка; (V) управление на кариерата; и (VI) разширена програма за доходи - например, система за възнаграждение, базирана на изпълнението, както и дългосрочни планове за стимулиране.

Емитентът може да срещне неетично поведение и несъобразяване с неговите цялостни стандарти, вследствие на умишлено и измамно поведение или небрежност на отделни служители. Неетичното поведение може да доведе до финансова загуба и вреда за репутацията.

За да предотврати това, компанията има създадена цялостна система за управление на съответствието, и задължително обучение по сигурност за всички работници и служители за стандарти за безопасна вътрешна и външна комуникация, осигуряване на техническа сигурност в ИТ хардуера и комуникационни канали, както и задължително криптиране на данни от личен характер.

Финансови рискове

Приходите и оперативни резултати на Сирма могат да се различават и да се променят, понякога значително, от тримесечие до тримесечие, което ги прави трудно прогнозируеми.

Надеждността на плановете, бюджетите и прогнозите на Групата може да бъде компрометирана. Тъй като оперативните разходи се основават на очакваните нива на приходите и голям процент от разходите са относително фиксирани в краткосрочен план, всяко разминаване на реалните с бюджетирани проектни приходи може да доведе до значителни промени в оперативните резултати за тримесечие или година.

За да се съобрази с МСФО, управлението на компанията е длъжно да прави много приблизителни оценки и предположения, които оказват ефект върху отчетените финансови параметри. Фактите и обстоятелствата, на които управляващите базират тези оценки, както и преценката на ръководството по отношение на тези факти и обстоятелства, могат да се променят във времето и това може да доведе до значителни промени в оценките и решенията и следователно в отчетените финансови параметри.

Въпреки, че Сирма оценява като малка вероятността за материализиране в значителна степен на тези рискове, не може да се изключи възможността, те да окажат умерено влияние върху бизнеса, финансовото положение, печалбата и паричните потоци, или да доведат до отрицателно отклонение на приходите и целевата оперативна печалба.

Рискове на проектите

Услугите и решенията на Групата понякога се изпълняват съвместно с партньори, клиенти, или чрез комбинация между тях. В следствие на това в хода на оперативната работа могат да се появят промени във функционалните изисквания, закъснения в графика, или отклонение от препоръчаните най-добри практики в хода на проекта. Тези сценарии имат пряко въздействие върху модела на проекта и ресурсното му осигуряване може да бъде възпрепятствано.

В резултат на тези и други рискове, Групата и/или клиент може да извършат значителни разходи. Реализацията на някои от проектите може да продължи по-дълго от планираното и това да има неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци на Групата.

Риск от невъзможност да се осигурят средства за реализиране на планираните проекти

Възможно е Групата да бъде изправена пред финансови затруднения в бъдеще, и невъзможност за осигуряване на адекватно ниво на привлечен ресурс, които да наложат ограничаване на капиталовите инвестиции, инвестициите в научно-изследователска и развойна дейност и/или да ограничат способността за финансиране на оборотния капитал.

Възможно е Групата да не може да си осигури достатъчно финансиране в бъдеще и адекватно ниво на привлечен ресурс, което да наложи ограничаване на капиталовите инвестиции и/или инвестициите в научно-изследователска и развойна дейност от една страна, а от друга страна да ограничи способността за финансиране на оборотния капитал. За извършване на своята дейност Групата използва дългово финансиране и собствени средства, но то не може да гарантира, че в бъдеще ще има възможност да си осигури достатъчно ресурси или, че ще има възможност да получи финансиране при благоприятни условия, за да осъществи своевременно необходимите и/или планирани инвестиции, или изобщо да ги осъществи. Освен това, в бъдеще е възможно повишаване на нивото на лихвените равнища в страната, което да доведе до увеличаване на цената на привлечения ресурс, който ползва Групата и да окаже негативен ефект върху финансовия му резултат. Към момента Групата ползва изгодни условия по заемите си и не е изпитвало затруднения с управлението на паричните си потоци. Дружеството поддържа ниско ниво Дълг/Собствен капитал и предприема необходимите мерки за минимизиране на кредитния риск.

До този момент в дългогодишната си история, Дружеството е успявало да си набавя необходимия привлечен ресурс дори и при неблагоприятна икономическа конюнктура.

Риск от пробиви в сигурността на продуктите и услугите

Система или системи, управлявани от самата Сирма за предоставяне на услуги на клиенти, биха могли да бъдат компрометирани от пробиви от хакери. Това би могло да доведе до кражба, унищожаване или злоупотреба с данни или цели системи могат да се обявят за неизползваеми. Сирма е въвела сигурността на софтуера като задължителна интегрална част от процеса на разработка.

Групата оценява вероятността за възникване на риск от причиняване на клиентите и на Сирма на щети от пробив в сигурността на софтуера като малко вероятен. Ако такова събитие се случи, то може да има бизнес-критично въздействие върху репутацията, бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци.

Риск от промени в правата на Сирма да използва софтуер и технологии, за които е лицензирана от трети страни

Сирма е лицензирана за използването на много технологии и ползва някои софтуерни компоненти с отворен код, които са се превърнали в основа на пазарния портфейл. Компанията зависи от тези технологии за функционалността на собствените софтуерни или облачни услуги. Промени или загуба на лицензи, както и на лицензи с отворен код, биха могли значително да увеличат цената на продуктите и услугите и значително да намалят функционалността на софтуерните решения на Сирма. В резултат на това, Групата може да понесе допълнителни разходи за развойна дейност или покупка на лицензи, което би могло да има неблагоприятен ефект върху нейния бизнес, финансово положение, печалби и парични потоци.

Риск от претенции за нарушаване на права на интелектуална собственост и/или претенции за свободно ползване на компоненти на Групата, базирани на отворен код

Сирма счита, че все повече съществува риск от искове за нарушения на интелектуална собственост, тъй като броят на технологиите и продуктите в сегмента в който извършва дейност расте. Претенции, основателни или не, както и преговори и спорове, отнасящи се до такива претенции, биха могли да изключат от използване определени технологии в услугите и продуктите, които Групата предлага.

Сирма също така се интегрира с някои софтуерни компоненти с отворен код. Искове от трети страни могат да изискват от дружеството да направи свободен достъп до услуги и компоненти, които са изградени върху софтуер с отворен код.

Компанията смята, че има вероятност тези рискове да се материализират, и че всякакви искове, свързани с правата на интелектуална собственост на трети лица или касаещи софтуера с отворен код, биха могли да имат критично въздействие върху нейният бизнес, финансово състояние и репутация, както и за постигане на приходи и оперативна печалба.

Сирма може да не е в състояние да получи защита върху интелектуалната си собственост

Опазването и защитата на интелектуалната собственост е важно за Групата. Сирма идентифицира и контролира потенциалните рискове и защитава интелектуалната си собственост, включително чрез кандидатстване за патенти, търговски марки и регистриране на други марки и авторски права. 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. Трета страна може да направи реинженеринг или по друг начин да получи и да използва технологии и информация, която Сирма счита за своя. Групата може да не успее да защити правата си на собственост, което би могло да има неблагоприятен ефект върху конкурентната позиция и финансовото положение на Сирма.

Риск от обезценка на активите на Групата

Рискът от обезценка на активите изразява във възможността за намаляване на балансовата стойност на активите на Сирма Груп. 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 отрицателен финансов резултат за даден годишен период. Това, от своя страна, води до риск от невъзможност за разпределяне на дивидент за съществуващите акционерите към този бъдещ момент, както и възможно намаление на пазарната цена на акциите на Емитента поради влошените финансови показатели.

Риск от неточна оценка на активите на Групата

Основната част от активите на Групата, са нематериални поради характера на дейността и сектора, в който работи. Балансовата им стойност отразява направените разходи за тяхното придобиване, вкл. разработка, както и преценката на Емитента за потенциала за развитие (очакваните икономически изгоди), които същите носят. В сектора на информационните технологии и тяхното бързо 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. Динамичният характер на сектора води до риск от неточна оценка на активите на всички дружества в него. Реалната стойност на притежаваното от тях може значително да се разминава с балансовата стойност към датата на даден отчет.

Сирма би могла да реализира загуби, свързани с инвестиции в рисков капитал

Сирма планира да продължи да инвестира в нови и перспективни технологии и фирми. Дяловите инвестиции носят риск от генериране на загуби и изискват допълнително финансиране. За да се справи с този риск, Сирма диверсифицира портфейла си и управлява инвестициите си активно. В допълнение, нейните дейности в рисков капитал имат ограничен обхват.

Групата е изложена на оперативен риск, който е присъщ на нейните бизнес дейности

Дружествата от Група Сирма са изложени на риск от загуби или непредвидени разходи, свързани с неправилни или неработещи вътрешни процеси, човешки грешки, външни обстоятелства, канцеларски или деловодни грешки, нарушения на дейността, измама, неразрешени транзакции и нанесени щети на активи. Всяко неустановяване или некоригиране на оперативен риск от системата за управление на риска на Групата може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние или резултатите от нейните операции.

Риск от сделки със свързани лица, условията на които съществено се различават от пазарните

Възможно е Групата да осъществява сделки със свързани лица, условията, на които съществено да се различават от пазарните. Въпреки особения разрешителен режим относно сделките със свързани лица съгласно ЗППЦК, е възможно Групата да сключва сделки със свързани лица, условията на които съществено да се различават от пазарните. Това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните резултати и финансовото му състояние.

За повече информация виж „Сделки между свързани лица”.

Риск от неуспешно приключване на публичното предлагане

Съществува риск увеличението на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД да приключи неуспешно. В този случай ръководството на Емитента ще разгледа алтернативни варианти на финансиране, чрез което да бъде подкрепено изпълнението на планираните инвестиции. Същите ще бъдат реализирани с по-бавен темп със собствени и/или със заемни средства.

В съответствие с решението на Съвета на директорите на Емитента, настоящото публичното предлагане няма да може да се осъществи, ако в периода на предлагането бъдат записани и

платени по-малко от 19 786 840 акции. При евентуален неуспех, инвеститорите няма да могат да получат записаните от тях в периода на публичното предлагане акции, като всички плащания, направени по време на предлагането, ще им бъдат възстановени, съгласно процедурите на Централен депозитар. Инвеститорите нямат право на допълнителна компенсация за периода, по време на който инвеститорите не са могли да разполагат с предоставените за заплащане на акциите парични средства, респективно за всякакви допълнителни разходи и/или ангажименти, които инвеститорите са поели във връзка с предлагането.

Емитентът е изложен и на отрасловите и бизнес рискове за всяко от дъщерните си дружества

„Сирма Груп Холдинг“ АД извършва дейност на холдингово дружество и оперира в различни сегменти на сектора на информационните технологии. Бизнесът на Групата е диверсифициран в сектора в който оперира, но „Сирма Груп Холдинг“ АД е пряк или непряк мажоритарен акционер и контролира дружества с тясна специализация и експозиция към специфични рискове – примерно собственик и оператор на дата център, доставчик на продукти и услуги за финансовия сектор и др. Така носи и отрасловия и бизнес риск за всяко от дъщерните си дружества. Отрасловият риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци в този отрасъл, агресивността на мениджмънта, външни и вътрешни конкуренти и др. Бизнес рискът от своя страна се определя от естеството на дейност на съответното дъщерно дружество и представлява несигурността от получаване на приходи, присъщи както за конкретния сектор, в който оперира дружеството.

Реализирането на някой от тези рискове би могъл до окаже съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на съответното дъщерно дружество/дружества, финансовото състояние и резултатите от дейността му. Поради интегрирането на дейността на дъщерните дружества в общия модел на дейност на Групата, потенциалният негативен ефект би засегнал и операциите и финансовото състояние на холдинга.

В допълнение „Сирма Груп Холдинг“ АД е холдинг и по тази причина е финансово зависимо от получаването на дивиденди разпределени от дъщерните му дружества.

Рискове, свързани с акциите

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор контролира разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа. Комисията за финансов надзор следи за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на акциите.

Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави²

Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други страни, каквито са тези в САЩ и Великобритания.

² Източник на данните в тази точка е БФБ-София

Към 31 декември 2017 г., акции на 327 дружества с обща пазарна капитализация от приблизително 10.7 млрд. лв.³ са регистрирани за търговия на Българската фондова борса. 100 от тях са регистрирани за търговия на Основния пазар на БФБ-София и представляват 88% от общата пазарна капитализация към 31 декември 2017 г. и 87% от стойността на изтъргуваните акции на БФБ за 2017 г. Капитализацията на 15те най-големи дружества, регистрирани за търговия на Основния пазар на БФБ, е 57% от общата пазарна капитализация на този пазар към 31 декември 2017 г., а стойността на изтъргуваните акции от тези петнадесет емисии съставлява 45% от общия оборот на търговия с акции на Основния пазар на БФБ за периода 1 януари – 31 декември 2017 г.

От тази статистика се вижда, че малък брой дружества съставляват голяма част от пазарната капитализация и значителна част от търгуваните обеми на Българската фондова борса. Ниската ликвидност води и до други затруднения, като например прекомерна волатилност. В допълнение, пазарът е уязвим за спекулации, тъй като ликвидността обикновено е толкова ниска, че цените могат да бъдат манипулирани от относително малки по обем сделки. Следователно, няма гаранция, че Акциите ще се търгуват активно, а ако това не стане, може да нарасне волатилността на цената.

Търговията с Акциите на Емитента на БФБ може да бъде спряна

Българската законодателна уредба предвижда случаи, при които търговията с Акциите на Дружеството на БФБ ще бъде или може да бъде спряна. При условията на чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти, съгласно чл. 65 от Правилата за търговия на БФБ, Съветът на Директорите на БФБ може да спре търгуването на Акциите на БФБ временно.

За информация относно спиране на търговията с Акциите на БФБ виж "Български капиталов пазар – Прекратяване на търговията на борсата". Всяко временно спиране на търговията с Акциите на БФБ би имало неблагоприятен ефект върху ликвидността и цената на Акциите.

Обемите на търговия с Акциите могат да спаднат, а пазарната им цена може да се колебае и да падне под Цената на предлагане

Дружеството не може да гарантира, че обемите на търговия с Акциите ще бъдат постоянни или ще се подобряват. Възможно е в определени периоди продажбата на Акции да е затруднена или невъзможна поради липса на инвеститорски интерес.

Пазарната цена на Акциите към момента на Предлагането не може да бъде показателна за пазарната им цена след приключването на Предлагането. Пазарната цена на Акциите може да се колебае в широки граници в зависимост от много фактори, които са извън контрола на Емитента. Тези фактори включват, наред с други неща, действителни или очаквани разлики в оперативните резултати и печалбите на Емитента и/или неговите конкуренти, промени във финансовите оценки на анализаторите на ценни книжа, пазарните условия в отрасъла и състоянието на фондовия пазар като цяло, изменение на законите и наредбите, както и промени в общите икономически и пазарни условия, например рецесия.

Пазарната цена на Акциите също може да се колебае в резултат на последващо емитиране на нови акции от Емитента, обратно изкупуване на Акции от Емитента, продажба на Акции от основните акционери на Емитента, динамика на ликвидността на търговията с Акциите, както и в резултат на възприятията на инвеститорите. С оглед на тези и други фактори, Емитента не може да гарантира, че пазарната цена на Акциите няма да се колебае или да падне под Цената на Предлагане.

Допълнително финансиране чрез акции, включително чрез привилегировани акции, конвертируеми в обикновени, конвертируеми или заменяеми облигации или други подобни инструменти, може да има "Разводняващ ефект" за акционерите на Емитента

Дружеството може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство и правилата на фондовата борса, Емитента е длъжен да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да

³ От статистиката е изключена пазарната капитализация на Кепитъл Консепт Лимитед АД

придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции, което ще доведе до „разводняване“ на текущото им участие в Емитента като дял от капитала.

До „разводняване“ на участието на акционерите може да се стигне и в случаите, когато те, по една или друга причина, не са упражнили правото си на пропорционално записване на привилегировани акции, конвертируеми в обикновени акции, конвертируеми облигации, варанти или други подобни инструменти, които могат да бъдат конвертирани (заменяни) в акции на Емитента и останалите притежатели на тези инструменти упражняват правото си на конвертиране (замяна) и придобият нови акции от капитала на Емитента.

Значителни бъдещи продажби на Акции могат да повлияят на тяхната пазарна цена

Продажби на значителни количества Акции или очакването, че такива продажби могат да настъпят, може да се отрази неблагоприятно на пазарната цена на Акциите. Такива продажби могат също да изправят Емитента пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато и на каквата цена Емитента смята за подходяща.

Възможностите на Емитента да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година той ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика или че изобщо ще бъде в състояние да плати дивиденди

Съществуват много фактори, които могат да окажат ефект върху възможността и момента на изплащане на дивиденди на акционерите, включително ликвидността и капиталовите изисквания на Емитента, по-специално тези, които са свързани с изпълнението на инвестиционната програма. Предложението на Съвета на директорите относно разпределянето на дивидент ще бъде повлияно от редица фактори, включително: размера на чистата печалба, посочен във финансовите отчети на Дружеството, текущата цена и наличието на дългово финансиране, изискванията относно капиталовите разходи на Емитента, планираните придобивания и приложимото право (виж също раздел „Дивиденди и дивидентна политика – Дивидентна политика“).

Няма гаранция, че през дадена година Емитентът ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика или, че изобщо ще бъде в състояние да плати дивиденди.

Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, реализираните капиталови печалби от продажбата на ценни книжа на публични дружества в България не подлежат на облагане с данък. Съществува риск този данъчен режим на необлагане на доходите от операции с ценни книжа да бъде променен в бъдеще, което би довело до нарастване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на техните печалби от търговия с акциите на Емитента.

Валутен риск

Валутният риск, който носят акциите на Емитента произтича от факта, че са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, в сравнение с доходността, която биха получили от инвестиция деноминирана в друга валута. В този смисъл евентуална обезценка на лева би довела до намаляване на доходността от инвестиране в акции на Емитента. Функциониращият механизъм на валутен борд в страната, при който българският лев е с фиксиран курс към еврото, премахва в голяма степен наличието на валутен риск, като ограничава колебанията на обменните курсове спрямо основните чуждестранни валути, в зависимост от поведението на общата европейска валута.

Инфлационен/дефлационен риск по отношение на инвестициите в ценни книжа

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в ценни книжа. След продължителен период на дефлация,

през миналата година в България започна постепенно повишение на цените, което достигна 1.2% в края на 2017 г.⁴ Въпреки че не очакваме годишната инфлация да надмине 2%, покупателната способност на паричните потоци, произтичащи от акциите би намаляла със съответния процент инфлация.

Риск по отношение на правата на миноритарните акционери

Основният риск по отношение на миноритарните акционери се изразява в това, че е ограничена възможността им да участват във вземането на управленски решения и да упражняват контрол върху Дружеството. Този риск може да се минимизира като се инвестира в ценни книжа на емитенти, които спазват високи стандарти на корпоративно управление и контрол.

За по-подробна информация относно Рисковите фактори за дейността на Дружеството, виж Консолидирания отчет на Групата за 2017 г., Приложение 5 – Рискови фактори, засягащи дейността на Групата Сирма.

⁴ Средногодишен хармонизиран индекс на потребителските цени; източник: НСИ

**ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ И ПЛАНИРАНО
ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ**

Очакваните нетни постъпления от предлагането, при условие, че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции, след приспадане на разходите по неговото извършване, са в размер на 38 732 038 лева, а при условие, че се запише минималния брой акции – 19 786 840, размерът на нетните постъпления е 19 538 804 лева.

Планираните от Емитента инвестиции в зависимост от резултата от текущото предлагане са описани в следващата таблица. Поради възможността да бъде набран различен капитал при записване и заплащане на различен брой акции, в таблицата са разгледани два варианта: 1) при успешно увеличение в минимален размер от 19 538 804 лева; 2) при успешно увеличение в максимален размер от 38 732 038 лева. В случай на успешно увеличение в размер между минималния, необходим за успех на емисията и максималния допустим, разликата над минималния размер се разпределя между проектите съобразно техния дял в цялостната инвестиционна програма.

Начин на изразходване на средствата от увеличението на капитала.

<i>в лева</i>		Вариант 1	Вариант 2
1	Изпълнение на стратегията за развитие на продуктивния портфейл на Групата	9 300 000	20 500 000
а)	Разработка на SENPAI (Sirma Enterprise Platform with Artificial Intelligence) чрез интеграция на основните водещи технологии и разработки в единен продукт	4 000 000	10 000 000
б)	Разширяване функционалността на продуктите във вертикал Индустриален софтуер	1 500 000	1 500 000
в)	Добавяне на свързаност (IoT елементи) и разширяване функционалността на продуктите във вертикал Здравеопазване и науки за живота	600 000	1 000 000
г)	Разширяване портфейла на продукти във вертикал Финанси	700 000	700 000
д)	Закупуване или лицензиране на допълващи технологии за SENPAI	2 500 000	7 300 000
2	Изпълнение на стратегията за реорганизация на корпоративната структура на Групата	4 000 000	4 000 000
а)	Намаляване на неконтролиращото участие в дъщерните дружества на Холдинга	4 000 000	4 000 000
3	Маркетинг и продажба на продуктивния портфейл на Групата, включително комерсиализация на новоразвити продукти	6 238 804*	14 232 038*
а)	Увеличаване на екипа от търговски представители и продавачи		
б)	Външни услуги по маркетинг и продажби		
в)	Придобиване на търговски дружества с цел разширяване на достъпа до клиенти на международни пазари, особено Германия и САЩ		

** Бюджетът по това перо не е разпределен по подпери*

ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА

Дивидентна история

За разглеждания исторически период „Сирма Груп Холдинг“ АД е разпределяла паричен дивидент само от печалбата за 2016 г. в размер на 0.01 лв. на акция съгласно решение на Общото събрание на акционерите, което се е провело на 15.06.2017. Разпределеният дивидент е общо 593 605.18 лв. и представлява 36% от нетната печалба на индивидуална база, която подлежи на разпределение за годината.

Преди този дивидент, извън разглеждания период, редовното годишно общо събрание на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД, проведено през 2014 г., решава за разпределение на дивидент от 100 хил. лв. от печалбата за 2013 г.

	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Нетна печалба на Дружеството, която подлежи на разпределяне (в хил. лв.)	2 809	1 643	18
Дивиденди, изплатени (подлежащи на изплащане) на акционерите (в хил. лв.)	-	594	0
Брой акции в обръщение към 31 декември*	58 885 794	59 099 118	59 360 518
Дивидент за акция (в лева), брутен	-	0.01	0
Коефициент за изплащане на дивиденди на Дружеството (%)	-	36.10%	0

Източник: Протоколи от общите събрания на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2016 г.; одитирани индивидуални финансови отчети; изчисления на ПФБК

***„Сирма Груп Холдинг“ АД има издадени 59 360 518 акции, от които 261 400 броя са обратно изкупени собствени акции към края на 2016 г. и 474 724 броя към края на 2017 г.*

**** Към датата на проспекта все още не е проведено Общо събрание на акционерите за вземане на решение относно печалбата за 2017 г.*

Забележка: Информацията за решенията, приети на редовното общо събрание на акционерите, включително информацията относно изплащането на дивидент, е публикувана от „Сирма Груп Холдинг“ АД в съответствие със законовите му задължения за разкриване на информация.

Дивидентна политика

Дивидентната политика на „Сирма Груп Холдинг“ АД зависи от препоръките на Съвета на директорите по отношение на разпределянето на дивиденди. Те могат да бъдат повлияни от следните фактори: размера на нетната печалба според финансови отчети на Емитента; текущите разходи и наличието на дългово финансиране; изискванията за капиталови разходи на Емитента; планирани придобивания и приложимото законодателство. Препоръката на Съвета на директорите относно разпределянето на дивиденди ще зависи също от дела на външното финансиране в собствения капитал на Емитента.

Разпределяне на дивидентите

Решението относно разпределянето на печалбата под формата на дивиденди подлежи на одобрение от страна на акционерите на годишното редовно общо събрание, след одобрение на индивидуалния одитиран годишен финансов отчет на „Сирма Груп Холдинг“ АД за съответната финансова година и в съответствие с предвиденото в закона. Разпределението и изплащането на авансови дивиденди не е позволено.

Всяка Акция, включително и Предлаганите Акции, дава право на притежателя си на дивидент, пропорционален на номиналната ѝ стойност. Правото на получаване на дивидент се дава на всяко лице, вписано в ЦД като акционер на Дружеството на датата, която е 14-ят ден след

решението на Общото събрание за разпределение на дивидент („Дата на Дивидент“). За подробна информация относно изплащането на дивиденти, моля вижте раздел „Акционерен капитал и права и задължения, свързани с Акциите и Общото събрание – Право на участие в печалбата“.

Българските и чуждестранните акционери се ползват от еднакъв режим по отношение на правото им на дивидент и процедурите за неговото изплащане. Като правило, Дружеството изплаща дивидент в лева.

Уставът не предвижда каквито и да е ограничения относно изплащането на дивиденти. Определени ограничения относно разпределянето на дивиденти се съдържат в приложимото българско законодателство (вж. раздел „Акционерен капитал и права и задължения, свързани с Акциите и Общото събрание – Право на участие в печалбата“).

За информация относно данъчното облагане на дивидентите вижте раздел „Данъчно облагане – Дивиденти“.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Представените в настоящия раздел данни следва да бъдат анализирани заедно с информацията, предоставена в „Оперативен и финансов преглед“, финансовите отчети и бележките към тях, както и финансовите данни, представени в другите раздели на Проспекта.

Капитализация и задължнялост

Таблицата по-долу съдържа информация за капитализацията и задължнялостта на Групата.

в хил. лв.	31.3.2018г.	31.12.2017г.
Общо краткосрочни задължения	18 486	22 267
Гарантирани	2 509	2 512
Обезпечени	4 299	8 493
Негарантирани/необезпечени	11 678	11 262
Общо дългосрочни задължения	11 097	3 822
Гарантирани	72	159
Обезпечени	9 513	2 123
Негарантирани/необезпечени	1 512	1 540
Акционерен капитал	65 692	66 187
Основен капитал	59 361	59 361
Задължителни резерви	2 091	2 091
Други резерви	4 240	4 735
Общо	95 275	92 276

Източник: Неодитирани данни от Емитента, Изчисления на ПФБК

Косвени и условни задължения

Емитента няма условни задължения. Косвените задължения към 31.12.2017 г. възлизат на 1 078 хил.лв., а към 31.03.2018 г. – 1 052 хил. лв. Към датата на проспекта Групата няма промяна в косвените и условни задължения.

ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Таблиците по-долу представят избрани финансови данни към 31 декември 2017 г., 2016 г. и 2015 г., извлечени от одитирания консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г., и рекласифицирани данни за 2016 г. и 2015 г. Дружествата, участващи в консолидираните финансови отчети са подробно описани във финансовите отчети на Емитента.

Този раздел следва да се чете заедно с информацията, представена в „Оперативен и финансов преглед“ и във финансовите отчети и пояснителните приложения към тях, както и с останалата финансова информация, представена в Проспекта.

Финансовите отчети на дружеството могат да бъдат намерени на този линк - <http://www.sirma.bg/investors/financial-information/individual-consolidated-quarterly-reports/>

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

в хил лв.	2017 г.	2016 г.		2015 г.	
		Преизчислен	Преизчислен	Преизчислен	Преизчислен
Приходи общо	52 036	41 583	33 977		
Разходи за персонала	-20 760	-19 101	-16 369		
Оперативни разходи	-23 482	-18 151	-14 760		
Разходи общо	-44 242	-37 252	-31 129		
Печалба / (Загуба) от оперативна дейност	7 794	4 331	2 848		
Финансови приходи/разходи нетно	-610	-138	-274		
Печалба / (Загуба) преди данъци	7 184	4 193	2 574		
Разходи за данъци върху дохода / Приходи от данъци върху дохода	-994	-524	-359		
Печалба / (Загуба) за годината от продължаващи дейности	6 190	3 669	2 215		
в т.ч. Печалба на неконтролиращо участие	2 036	1 352	786		
в т.ч. Загуба на неконтролиращо участие	-146	-53	-197		
в т.ч. Печалба на притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	4 300	2 370	1 626		
Основен доход на акция (лева)	0.0730	0.0401	0.0274		
Друг всеобхватен доход	-2 634	925	3 786		
в т.ч. Друг всеобхватен доход на неконтролиращо участие	-510	176	810		
в т.ч. Друг всеобхватен доход на притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	-2 124	749	3 517		
Общо всеобхватен доход	3 556	4 594	6 542		
в т.ч. Общо всеобхватен доход на неконтролиращо участие	1 380	1 475	1 399		
в т.ч. Общо всеобхватен доход на притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	2 176	3 119	5 143		
Основен доход на акция (лева)	0.0367	0.0525	0.0866		

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.

Отчет за финансовото състояние

в хил лв.	31.12.2017г.	31.12.2016г. Преизчислен	31.12.2015г. Преизчислен
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	48 471	47 571	36 800
Търговска репутация	19 540	19 540	19 540
Имоти, машини и съоръжения	5 214	3 473	3 594
Инвестиции в дъщерни предприятия	222	7	40
Инвестиции в асоциирани предприятия	236	242	276
Отсрочени данъчни активи	198	201	200
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	36 737	18 429	14 988
Нетекущи активи	110 618	89 463	75 438
Текущи активи			
Материални запаси	2 576	766	892
Търговски вземания	9 098	8 601	7 144
Вземания от свързани лица	2 460	2 270	1 633
Данъчни вземания	386	311	128
Други вземания	1 114	526	565
Предплатени разходи	164	134	104
Пари и парични еквиваленти	6 119	6 075	11 176
Текущи активи	21 917	18 683	21 642
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	0	11 843	15 188
Общо активи	132 535	119 989	112 268

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.

в хил лв.	31.12.2017г.	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Собствен капитал		Преизчислен	Преизчислен
Основен / Акционерен капитал	59 361	59 361	59 361
Изменение в резултат на изкупени собствени акции	-475	-262	0
Резерви	6 826	8 279	7 083
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	15 513	9 862	7 990
Общ капитал полагащ се на собствениците капитала на дружеството майка	81 225	77 240	74 434
Неконтролиращо участие	25 221	24 961	23 669
Общо собствен капитал	106 446	102 201	98 103
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Провизии	177	196	151
Дългосрочни заеми	1 924	437	510
Задължения по финансов лизинг	199	240	278
Задължение към доставчици	28	35	8
Финансирания	159	159	89
Отсрочени данъчни пасиви	1 335	1 124	1 131
Нетекущи пасиви	3 822	2 191	2 167
Текущи пасиви			
Провизии	714	711	698
Пенсионни и други задължения към персонала	1 434	1 731	1 043
Краткосрочни заеми	8 452	2 966	1 588
Задължения по финансов лизинг	41	42	66
Търговски и други задължения	4 815	6 792	5 247
Краткосрочни задължения към свързани лица	1	1	16
Данъчни задължения	1 078	730	538
Задължения по получени аванси	2 583	1 676	1 892
Приходи за бъдещи периоди и финансирания	414	452	635
Други задължения	2 735	496	275
Текущи пасиви	22 267	15 597	11 998
Общо пасиви	26 089	17 788	14 165
Общо собствен капитал и пасиви	132 535	119 989	112 268

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.

Отчет на паричните потоци

в хил лв.	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти	59 754	43 674	34 369
Плащания към доставчици	-32 371	-23 532	-13 748
Плащания към персонал и осигурителни институции	-15 905	-14 029	-11 994
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	-193	-40	0
Плащания за данък върху дохода	0	0	-15
Платен и възстановен корпоративен данък	-249	-475	-284
Положителни/отрицателни разлики от валутни операции	-100	0	0
Други постъпления/(плащания), нетно	-2 320	-1 272	-1 134
Нетен паричен поток от оперативна дейност	8 616	4 326	7 194
Инвестиционна дейност			
Плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения, ДНА	-2 483	-889	-2 018
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	0	3	621
Продажба на дъщерни предприятия	0	15	0
Придобиване на дъщерни предприятия	-181	0	0
Придобиване/Продажба на нематериални активи	-11 542	-9 392	-6 251
Предоставени заеми, депозити	387	55	2
Плащания по предоставени заеми	-401	-151	-120
Парични потоци, свързани с депозити за инвестиции	0	-5	
Плащания на лихви по заеми	-4	-25	-16
Други	-33	-158	-109
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-14 257	-10 547	-7 891
Финансова дейност			
Получени или предоставени заеми	-892	1 667	528
Плащания по получени заеми	7 603	-369	-2 892
Парични потоци от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа	5	129	11 424
Постъпления от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	-885	-84	-125
Плащания по финансов лизинг	-99	-105	-64
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	-5	-91	7
Други	-42	-27	-8
Нетен паричен поток от финансова дейност	5 685	1 120	8 870
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	44	-5 101	8 173
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	6 075	11 176	3 003
Пари и парични еквиваленти в края на годината	6 119	6 075	11 176

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.

Финансови показатели

№	Показатели в хил. лв.	Година приключваща на 31 декември			Изменение 2017-2016	
		2017г.	2016г.	2015г.	BGN '000	%
		BGN '000	BGN '000	BGN'000		
1	Приходи от оперативна дейност	52 036	41 583	33 977	10453	25.14%
2	Себестойност на продажбите	-42 663	-35 919	-30 139	-6744	18.78%
3	Брутна печалба/загуба	9 373	5 664	3 838	3709	65.48%
4	Други оперативни разходи	-1 579	-1 333	-990	-246	18.45%
5	Печалба/загуба от оперативната дейност	7 794	4 331	2 848	3463	79.96%
6	Финансови приходи	439	344	419	95	27.62%
7	Финансови разходи	-1 049	-482	-693	-567	117.63%
8	Печалба/загуба преди разходи за данъци	7 184	4 193	2 574	2991	71.33%
9	Разходи за данъци	-994	-524	-359	-470	89.69%
10	Нетна печалба/загуба	6 190	3 669	2 215	2521	68.71%
11	Дивидент	594	0	0	594	н/а
12	Парични средства и парични еквиваленти	6 119	6 075	11 176	44	0.72%
13	Материални запаси	2 576	766	892	1810	236.29%
14	Краткотрайни активи	21 917	18 683	21 642	3234	17.31%
15	Обща сума на активите	132 535	119 989	112 268	12546	10.46%
16	Средно аритметична обща стойност на активите за 5 тримесечия	123 799	113 018	101 849	10781	9.54%
17	Краткосрочни задължения	22 267	15 597	11 998	6670	42.76%
18	Дълг	10 616	3 685	2 442	6931	188.09%
19	Пасиви (привлечени средства)	26 089	17 788	14 165	8301	46.67%
20	Собствен капитал	106 446	102 201	98 103	4245	4.15%
21	Собствен капитал средно аритметично 5 тримесечия	104 445	98 189	87 919	6256.22	6.37%
22	Оборотен капитал	-350	3 086	9 644	-3436	-111.34%
23	Брой акции към края на периода (хил. броя)	59 361	59 361	59 361	0	0.00%
24	Печалба/загуба малцинствено участие	1890	1299	589	591	45.50%
25	Разходи за лихви	216	208	245	8	3.85%
26	Средно претеглена цена от последна борсова сесия (в лв.)	1.085	1.1795	1.2025	-0.0945	-8.01%
27	Последна цена на акция от последна борсова сесия (в лв.)	1.088	1.189	1.2	-0.101	-8.49%

Показатели	Година приключваща на 31 декември			Изменение 2017-2016	
	2017г.	2016г.	2015г.	BGN '000	%
	BGN '000	BGN '000	BGN'000		
EBITDA (хил.лв.)*	15 363	12 424	9 664	2939	23.66%
DEPRECIATION (хил.лв.)	-8 179	-8 231	-6 816	52	-0.63%
EBIT (хил.лв.)	7 400	4 401	2 460	2999	68.14%
FIN/INVEST NET (хил.лв.)	-610	-138	-274	-472	342.03%
EBT (хил.лв.)	7 184	4 193	2 574	2991	71.33%
ROA	0.0324	0.0198	0.0145	0.0127	64.26%
ROA(BSE)	0.0347	0.021	0.016	0.0138	65.63%
Debt/EBITDA Ratio	0.691	0.2966	0.2527	0.3944	132.97%
Quick Ratio	0.8686	1.1487	1.7295	-0.2802	-24.39%
ROE (BSE)	0.053	0.0316	0.0185	0.0215	68.07%
ROE	0.0593	0.0374	0.0252	0.0219	58.61%
Debt/Equity Ratio (BSE)	0.2451	0.174	0.1444	0.071	40.82%
Коефициенти за рентабилност					
Норма на брутната печалба (3/1)	0.1801	0.1362	0.113	4.39%	32.24%
Норма на печалбата от оперативна дейност (5/1)	0.1498	0.1042	0.0838	0.0456	43.81%
Норма на нетната печалба (10/1)	0.119	0.0882	0.0652	0.0307	34.82%
Възвращаемост на активите (10/15)	0.05	0.0325	0.0217	0.0175	54.02%
Възвращаемост на собствения капитал (10/19)	0.0593	0.0374	0.0252	0.0219	58.61%
Коефициенти за активи и ликвидност					
Обращаемост на активите (1/15)	0.4239	0.371	0.3377	0.0529	14.26%
Обращаемост на активите (1/16) (БФБ)	0.4203	0.3679	0.3336	0.0524	14.24%
Обращаемост на оборотния капитал (1/22)	-148.6743	13.4747	3.5231	-162.149	-1203.36%
Текуща ликвидност (14/17) (БФБ)	0.9843	1.1979	1.8038	-0.2136	-17.83%
Бърза ликвидност ((14-13)/17)	0.8686	1.1487	1.7295	-0.2802	-24.39%
Абсолютна (незабавна) ликвидност (12/17)	0.2748	0.3895	0.9315	-0.1147	-29.45%

Показатели	Година приключваща на 31 декември			Изменение 2017-2016	
	2017г.	2016г.	2015г.	BGN '000	%
	BGN '000	BGN '000	BGN'000		
Коефициенти за една акция					
Цена/Приходи от Продажби P/S (BSE) (26/(1/23))	1.2377	1.6838	2.1009	-0.446	-26.49%
Цена/Печалба P/E (BSE) (26/(10/23))	10.405	19.0832	32.2265	-8.6783	-45.48%
Цена/Счетоводна стойност P/B (BSE) (26/(20/23))	0.7751	0.8848	0.7276	-0.1097	-12.40%
Коефициент на Продажби за	0.8766	0.7005	0.5724	0.1761	25.14%

една акция (1/23)					
Коефициент на Печалба за една акция (10/23)	0.1043	0.0618	0.0373	0.0425	68.71%
Коефициент на Балансова стойност за една акция (21/23)	1.7595	1.6541	1.4811	0.1054	6.37%
Коефициенти за дивидент					
Коефициент на изплащане на дивидент (11/10)	0.096	0	0	0.096	н/а
Коефициент на задържане на печалбата (1-(11-10))	0.904	1	1	-0.096	-9.60%
Дивидент на една акция (11/23)	0.01	0	0	0.01	н/а
Коефициенти за развитие					
Темп на прираст на продажбите	0.2514	0.2239	0.2113	0.0275	12.29%
Темп на прираст на брутната печалба	0.6548	0.4758	-0.3861	0.1791	37.64%
Темп на прираст на активите	0.1046	0.0688	0.194	0.0358	52.04%
Коефициенти за ливъридж					
Коефициент Дълг / Общо активи (18/16)	0.0858	0.0326	0.024	0.0531	163.00%
Коефициент Дълг / Капитал (18/(18+21))	0.0923	0.0362	0.027	0.0561	155.07%
Коефициент Дълг / Собствен капитал (18/21)	0.1016	0.0375	0.0278	0.0641	170.83%
Коефициент Общо активи / Собствен капитал (16/21)	1.1853	1.151	1.1584	0.0343	2.98%
Пазарна капитализация на компанията	64585	70580	71233	-5995.46	-8.49%

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.

* Печалба преди лихви, амортизации и данъци

ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

Настоящият раздел представя информация, която ръководството вярва, че е от съществено значение за разбирането на финансовото състояние и резултатите от дейността на Емитента за годините, приключващи на 31 декември 2017 г., 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. „Сирма Груп Холдинг“ АД изготвя финансови отчети на консолидирана и индивидуална база.

Като публично дружество, „Сирма Груп Холдинг“ АД е оповестявало всички междинни и годишни одитирани финансови отчети и е разкривало необходимата информация съгласно приложимите разпоредби и те са достъпни на интернет-страницата на КФН (www.fsc.bg), на страницата на Българска фондова борса–София (www.bse-sofia.bg), на интернет-страницата на Дружеството (<http://www.sirma.bg/investors/>) и в информационната система X3News (медията, чрез която Емитентът разкрива информация на обществеността).

С одитирания консолидиран финансов отчет за 2017 г., „Сирма Груп Холдинг“ АД е преизчислила ретроспективно отделни позиции във финансовите отчети с цел постигане на по-ясно, по-вярно и честно представяне на информацията в тях.

Представеният по-долу преглед на финансовото състояние и дейността се базира на:

- консолидирания отчет за всеобхватния доход, отчета за финансовото състояние и отчета за паричните потоци на Дружеството към и за дванадесетмесечния период, приключващ на 31 декември 2017 г.,
- преизчислените с годишния одитиран финансов отчет за 2017 г. данни от консолидирания отчет за всеобхватния доход, отчета за финансовото състояние и отчета за паричните потоци на Емитента към и за дванадесетмесечния период, приключващ на 31 декември 2016 г., както и
- преизчислените с годишния одитиран финансов отчет за 2017 г. данни от консолидирания отчет за всеобхватния доход, отчет за финансовото състояние и отчет за паричните потоци на Емитента към и за дванадесетмесечния период, приключващ на 31 декември 2015 г.

Преизчислителните статии могат да се видят подробно оповестени в Пояснителните бележки на одитирания годишен финансов отчет за 2017.

Представеният по-долу преглед на резултатите от дейността, финансовото състояние и паричните потоци на Емитента следва да се разглежда и тълкува заедно с Финансовите Отчети и другата финансова информация, съдържаща се в останалите раздели от този Проспект.

Твърденията в настоящият преглед и анализа, отнасящ се до перспективите на отрасъла, очакванията на ръководството относно бъдещите резултати от дейността на Емитента, както и останалата неисторическа информация, се отнасят до бъдещето и поради естеството си съдържат риск и несигурност. В резултат на факторите, разгледани в настоящия раздел и на други места в този Проспект, по-специално в раздел „Рискови фактори“, е възможно действителните резултати на Емитента да се различават съществено от тези, отнасящи се до бъдещето (виж също „Тенденции и перспективи“). Инвеститорите следва да разглеждат Проспекта в неговата цялост, а не да вземат решения или да формират мнение единствено въз основа на обобщената информация.

Общ преглед

Дружествата от групата на “Сирма Груп Холдинг” АД образуват най-голямата българска IT компания, която предоставя широк набор персонализирани продукти и услуги, както и високо технологични решения за различни сектори. Емитентът оперира като холдингова компания и управлява дъщерни компании, опериращи в различни верикали.

През 2017 г. приходите на Групата възлизат на 52 036 хил. лв., Печалбата от оперативна дейност е 7 794 хил. лв., и Печалбата от продължаващи дейности преди малцинственото участие е 6 190 хил. лв.

Общи фактори, влияещи на оперативните и финансовите резултати

В исторически план дейността на Емитента се влияе от следните ключови фактори, които според него ще продължат и в бъдеще да оказват ефект върху резултатите от неговата дейност: (i) международните макроикономическите условия; (ii) конкурентната среда в IT сектора; и (iii) цена и възможност за привличане на човешки ресурси.

По-долу са разгледани основните фактори, влияещи върху финансовите и оперативни резултати на Дружеството през годините от 2015 до 2017 г. Ръководството вярва, че тези фактори са имали и е възможно и в бъдеще да имат ефект върху дейността, финансовите резултати, финансовото състояние и перспективите за развитие на Дружеството.

Подробен анализ на действителния ефект на посочените по-долу фактори върху конкретните позиции от отчета за всеобхватния доход и отчета за финансовото състояние на Дружеството през посочените периоди и към посочените дати са представени в настоящия раздел в част „Резултати от дейността“.

Макроикономически условия

Резултатите от операциите на Дружеството зависят от състоянието на макроикономическата среда в България и общата икономическа ситуация в световен мащаб.

От 2010 г. насам икономическата активност в България се подобрява под влияние както на ръста в потреблението и инвестициите, така и на положителната динамика в търговския баланс. Развитието на ИКТ пазара в България през този период е изпреварващо спрямо икономиката, основно предвид ниското ниво на използваните ИКТ от предприятията спрямо други държави. Според НСИ, дялът на предприятията, ползващи системи за управление на ресурсите през 2010 г. е едва 10.8%, докато през 2017 г. достига 23.3%. В същото време, цените на услугите в информационните технологии в България са се увеличили с 27% от 2010 г. до 2017 г., като ръстът само за последната година е 4.5% по данни на НСИ. В същото време на глобално ниво ръста на разходи за IT услуги и продукти е изчислен на 3.4% за изминалата година при размер на целия пазар от близо 4 млрд. долара.

Положителната макроикономическа обстановка на местния пазар, който поради относително ниското си ниво на развитие от гледна точка на интегрирани информационни технологии показва забележителни нива на ръст е пряко отразен от резултатите на Емитента. Групата Сирма исторически генерира около половината от консолидираните си приходи на местния пазар и положителните тенденции имат осезаем ефект. На международните пазари ниският относителен пазарен дял на Емитента и големия размер на пазарите му позволява лесно да добави присъствие и генерира приходи.

Основните макроикономически показатели за България за годините от 2015 до 2017 г. са представени в раздел „Преглед на индустрията – Българската икономика“.

Конкурентната среда в IT сектора

Секторът на информационните технологии е конкурентен, и се характеризира с динамични технологични цикли - бързо развитие на нови решения и технологии, които скъсяват жизнения цикъл на продуктите, а същевременно и трудоемка и скъпа миграция от съществуващи IT системи. Тази динамика от една страна е положителна за Групата, тъй като има опит във внедряването на модерни елементи, както и обновяването на цялостни системи, но същевременно изисква значителни разходи за обновяване на собствените решения и продукти, така че да отговаря на последните изисквания на клиентите.

Динамичната конкурентна среда в която Сирма оперира оказва и ще продължава да оказва съществено влияние върху оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

Цени и възможност за привличане на човешки ресурси

Цените на труда оказват съществен ефект върху оперативните разходи на Групата. Колебанията на тези разходи имат съществен ефект върху доходността на Сирма, тъй като представляват средно около половината от оперативните разходи на Емитента, същевременно IT секторът е глобализиран и човешкият ресурс е мобилен – т.е. се налага да се конкурира за квалифициран персонал, както със специализирани IT дружества, така и най-общо с други български и международни работодатели. Поради тази причина разходите за служителите са чувствително по-високи от средната годишна заплата в държавата от 13 140 лв., както и средната за сектора от 29 376 лв. (по анюализирани данни за IV тримесечие 2017 г. на НСИ).

	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Разход за персонала (в хил.лв.)	20 760	19 101	16 369
Средно-числен брой на персонала на ТД	354	340	319

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Неодитирани данни от Дружеството;

Разходите за труд представляват исторически около половината от всички оперативни разходи, динамиката и тенденциите на пазара на труда ще продължат да дават отражение в резултатите на Групата. Мениджмънтът развива партньорство с Русенски Университет „Ангел Кънчев“, където кадри на компанията заедно с преподаватели от университета участват в обучението на магистри. Активната политика и развитие на методология за обучение на кадри е ключова за възможността за създаване и привличане на човешки ресурс.

Резултати от дейността

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, предоставя конкретна информация за резултатите от дейността на Групата.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

в хил.лв.	2017 г.	Промяна %	2016 г.	Промяна %	2015 г.
Приходи общо	52 036	25.1%	41 583	22.4%	33 977
Разходи за персонала	-20 760	8.7%	-19 101	16.7%	-16 369
Оперативни разходи	-23 482	29.4%	-18 151	23.0%	-14 760
Разходи общо	-44 242	18.8%	-37 252	19.7%	-31 129
Печалба / (Загуба) от оперативна дейност	7 794	80.0%	4 331	52.1%	2 848
Финансови приходи/разходи нетно	-610	342.0%	-138	-49.6%	-274
Печалба / (Загуба) преди данъци	7 184	71.3%	4 193	62.9%	2 574
Разходи за данъци върху дохода / Приходи от данъци върху дохода	-994	89.7%	-524	46.0%	-359
Печалба / (Загуба) за годината от продължаващи дейности	6 190	68.7%	3 669	65.6%	2 215
в т.ч. Печалба на неконтролиращо участие	2 036	50.6%	1 352	72.0%	786
в т.ч. Загуба на неконтролиращо участие	-146	175.5%	-53	-73.1%	-197
в т.ч. Печалба на притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	4 300	81.4%	2 370	45.8%	1 626
Основен доход на акция	0.0730	82.1%	0.0401	46.4%	0.0274
Друг всеобхватен доход	-2 634	н.с.	925	-75.6%	3 786
в т.ч. Друг всеобхватен доход на неконтролиращо участие	-510	н.с.	176	-78.3%	810
в т.ч. Друг всеобхватен доход на притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	-2 124	н.с.	749	-78.7%	3 517
Общо всеобхватен доход	3 556	-22.6%	4 594	-29.8%	6 542
в т.ч. Общо всеобхватен доход на неконтролиращо участие	1 380	-6.4%	1 475	5.4%	1 399
в т.ч. Общо всеобхватен доход на притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	2 176	-30.2%	3 119	-39.4%	5 143
Основен доход на акция	0.0367	-30.2%	0.0525	-39.3%	0.0866

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

н.с. – несъпоставимо

Групата води сегментно отчитане съгласно изискванията на МСФО 8 Оперативни сегменти. Сегментите текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която предлага различни продукти и е носител на различни бизнес ползи и рискове.

Приходи по сегменти/вертикали:

в хил.лв.	2017 г.	Промяна %	2016 г.	Промяна %	2015 г.
Основни технологии	5 257	39%	3 780	0%	3 783
Мулти-индустриални решения	33 922	36%	24 966	28%	19 551
Финансов сектор	6 261	36%	4 600	27%	3 634
Информация за пазара, издатели и културно наследство	2 125	-47%	3 981	-4%	4 133
Индустриален	2 898	-9%	3 178	22%	2 598
Търговия	1 321	73%	763	620%	106
Здравеопазване и науки за живота	252	-20%	315	83%	172
ОБЩО	52 036	25%	41 583	22%	33 977

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Основен двигател на растеж в абсолютно изражение остава най-големият сегмент на Групата – Мулти-индустриалните решения, но стратегията за развитие на основните технологии, както и високите инвестиции насочени към софтуер за търговия дава отражение в доброто представяне на тези сегменти.

Таблицата по-долу представя разбивка на приходите на Групата по видове. Основни приходи на Сирма са приходи от продажба на стоки и продажба на услуги. Те растат съответно с 14.5% и 31.5% през 2017 г. Увеличението на консолидираните приходи се дължи, както на привличането на нови клиенти, така и на увеличението на обемите от съществуващите.

Приходи на Групата по видове в хил. лв.:

в хил.лв.	2017 г.	Промяна %	2016 г.	Промяна %	2015 г.
Приходи от продажба на материали	1	-66.7%	3	-88.0%	25
Приходи от продажба на стоки	11 390	14.5%	9 950	14.2%	8 709
Приходи от продажби на услуги	40 077	31.5%	30 478	32.4%	23 028
Приходи от преоценка и продажба на ДА	0	-100.0%	717	-61.0%	1 839
Приходи от финансиране	179	0.0%	179	-2.7%	184
Други приходи	389	52.0%	256	34.0%	191
Общо	52 036	25.1%	41 583	22.4%	33 977

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Следва да се отбележи значителното нарастване на приходите от абонаменти с 43% до 7 690 хил. лв., на приходите от лицензи до 3 858 хил. лв. и на приходите от системна интеграция с 57 % до 10 936 хил. лв.

Приходи на Групата от услуги по вид услуга в хил. лв.:

Видове услуги	2017 г.	Изменение %	2016 г.	Изменение %	2015 г.
Интеграционни проекти	10 936	57%	6 976	55%	4 500
Абонаменти	7 690	43%	5 370	27%	4 216
Лицензи	3 858	9%	3 544	54%	2 306
Еднократни проекти	17 593	21%	14 588	22%	12 006
Общо	40 077	31%	30 478	32%	23 028

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови данни за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Основни пазари

Основните пазари на които Групата продава своите продукти и услуги са Европа и Северна Америка. Най-значим пазар за Групата е България, където приходите на Групата регистрират ръст от +7.4% през 2017 г. и +27.9% през 2016 г. В изпълнение на стратегията на Групата приходите от вторият по размер пазар на групата – САЩ, продължават да нарастват през 2017 г. (+6.1%). Основната динамика в географското разпределение на приходите е свързана със значителния ръст на дела на Великобритания в рамките само на 2 години – от 8.6% през 2015 г. до 15.7% през 2017 г. Поради тази причина се наблюдава намаляване на дела на приходите от САЩ от 20.6% през 2015 г. на 16.7% през 2017 г.

Консолидирани приходи от продажби на „Сирма Груп Холдинг“ АД по географски пазари

в хил.лв.	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Австрия	2 321	2 686	1 438
Белгия	740	29	83
Великобритания	8 157	2 859	2 910
Германия	1 378	767	897
Канада	883	193	626
САЩ	8 712	8 210	7 014
Други държави	3 222	2 055	1 637
България	26 623	24 784	19 372
Общо	52 036	41 583	33 977

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови данни за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Себестойност на продажбите

в хил. лв.	2017 г.	Промяна %	2016 г.	Промяна %	2015 г.
Материали	-8 148	63.0%	-4 998	57.8%	-3 167
Външни услуги	-13 481	56.4%	-8 619	24.7%	-6 910
Разходи за персонал	-20 760	8.7%	-19 101	16.7%	-16 369
Амортизации и обезценка на нефинансови активи	-8 179	-0.6%	-8 231	20.8%	-6 816
Отчетна стойност на продадените стоки и други текущи активи	-10 170	5.8%	-9 613	28.6%	-7 475
Увеличение/(намаление) на незавършеното производство и запасите от готова продукция	745	596.3%	107	-78.6%	499
Капитализирани собствени разходи	17 330	19.2%	14 536	43.9%	10 099
Други разходи	-1 579	18.5%	-1 333	34.6%	-990
Общо	-44 242	18.8%	-37 252	19.7%	-31 129

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови данни за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Основните компоненти на разходите за оперативна дейност на Емитента са разходи за персонала, външни услуги и отчетната стойност на продадените стоки. Големият дял на отчетната стойност на продадените стоки е резултат от проектите по системна интеграция, при които се влага хардуер и софтуер от външни доставчици. Вследствие на дейностите по разработка на софтуер Сирма Груп отчита съществени сметки с корективен характер (капитализирани собствени разходи), които нарастват с 19.2% през 2017 г. до 17.3 млн. лв. През 2017 г. разходите за оперативна дейност на Групата се увеличават с 18.8% (7.0 млн. лв.) спрямо предходната година, но намаляват до 85% от приходите на Групата (2016г.: 90%; 2015г.: 92%).

Финансови приходи

в хил. лв.	2017 г.	Промяна %	2016 г.	Промяна %	2015 г.
Приходи от лихви по банкови сметки	0	н.с.	0	-100.0%	7
Приходи от лихви по депозити	0	-100.0%	16	14.3%	14
Приходи от лихви по заеми	103	15.7%	89	89.4%	47
Приходи от валутни операции	336	40.6%	239	-9.1%	263
Други финансови приходи	0	н.с.	0	-100.0%	88
Общо	439	27.6%	344	-17.9%	419

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови данни за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Финансовите приходи на Дружеството регистрират ръст от 27.6% през 2017 г., което се дължи предимно на ръста на приходите от валутни операции.

Финансови разходи

<i>в хил.лв.</i>	2017 г.	Промяна %	2016 г.	Промяна %	2015 г.
Разходи за лихви НАП	43	152.9%	17	-45.2%	31
Разходи за лихви	4	-50.0%	8	33.3%	6
Разходи за лихви по заеми	203	170.7%	75	-60.7%	191
Разходи за лихви по лизингови договори	13	-18.8%	16	-5.9%	17
Разходи по валутни операции	665	144.5%	272	-24.7%	361
Други финансови разходи	121	28.7%	94	8.0%	87
Общо	1 049	117.6%	482	-30.4%	693

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г., Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Валутните операции са основен фактор и за изменението във финансовите разходи. Ръстът в дълга на Групата през 2017 г. дава отражение в увеличение на разходите за лихви по заеми до 203 хил. лв.

Рентабилност

Сумите са в хиляди лева	2017	Промяна %	2016	Промяна %	2015
ЕБИТДА*	15 363	23.7%	12 424	28.6%	9 664
<i>марж</i>	<i>29.52%</i>		<i>29.88%</i>		<i>28.44%</i>
Печалба от оперативна дейност	7 794	80.0%	4 331	52.1%	2 848
<i>марж</i>	<i>14.98%</i>		<i>10.42%</i>		<i>8.38%</i>
Печалба преди облагане с данъци	7 184	71.3%	4 193	62.9%	2 574
<i>марж</i>	<i>13.81%</i>		<i>10.08%</i>		<i>7.58%</i>
Нетна печалба за годината	6 190	68.7%	3 669	65.6%	2 215
<i>марж</i>	<i>11.90%</i>		<i>8.82%</i>		<i>6.52%</i>

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г., Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

* Печалба преди амортизации, финансови разходи и данъци

Рентабилността на Групата се подобрява през 2017 г. спрямо предходната година, за което допринася освен силният ръст на приходите и забавянето на ръстът на основния разход за Групата - този за персонал.

Активи и пасиви

в хил.лв.	Към 31 декември		
	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	48 471	47 571	36 800
Търговска репутация	19 540	19 540	19 540
Имоти, машини и съоръжения	5 214	3 473	3 594
Инвестиции в дъщерни предприятия	222	7	40
Инвестиции в асоциирани предприятия	236	242	276
Отсрочени данъчни активи	198	201	200
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	36 737	18 429	14 988
Нетекущи активи	110 618	89 463	75 438

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови данни за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Основният компонент на Активите на Емитента са Нетекущите активи, които към края на 2017 г. са 83%, при средно 75% за последните 3 години. Основните пера на Нетекущите активи са нематериални активи, което е нормално за сектора на информационните технологии. Разходи за придобиване на дълготрайни нематериални активи, Нематериални активи и Търговската репутация представляват 95% от нетекущите активи и 79% от общите активи към 31.12.2017 г., а средно за разглеждания исторически период съответно 95% и 70%. Сумарно трите пера нарастват с 19 208 хил. лв. (+22% на годишна база) за последната финансова година и 14 212 хил.лв. (+20% на годишна база) за 2016 г.

Нематериални активи и търговска репутация на Групата

в хил.лв.	Към 31 декември			Изменение `17-`16	
	2017 г.	2016 г.	2015 г.	Сума	%
Нематериални активи и търговска репутация					
Търговска репутация	19 540	19 540	19 540	0	0.00%
Продукти от развойна дейност	6 423	11 737	9 730	-5 314	-45.28%
Програмни продукти	114	214	314	-100	-46.73%
Права върху софтуерни модули и индустриална собственост	27 395	33 242	25 500	-5 847	-17.59%
Рекласифицирани от държани за продажба в активи за вграждане в SENPAI	13 511	0	0	13 511	n/a
Други нематериални дълготрайни активи	1 028	2 378	1 256	-1 350	-56.77%
Общо	68 011	67 111	56 340	900	1.34%

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Ръстът в нематериалните активи през 2017 година идва във връзка с решение на СД, съгласно което „Активи, класифицирани като държани за продажба“ на стойност 13 511 хил. лв. са рекласифицирани като „Нематериални активи“. Плановите на Емитента са те да се доразработят с цел вграждане в интелигентната система SENPAI.

Третото по големина перо в нетекущите активи на Емитента е Търговската репутация, която има константна величина от 19 540 хил. лв. за разглеждания исторически период.

Справка за разпределение на Търговската репутация по придобито дружество*

<i>в хил.лв.</i>	Салдо към 31.12.2017г.	Дял от общото
Придобито дружество		
Сирма Солюшънс АД	11754	60%
„EngView Systems Latin America” (ЕнгВю Системс Латин Америка)”	14	0%
„Panaton Soft Inc. (Панатон Софт. Инк.)	1 863	10%
Сирма Ентерпрайз Системс АД	5 722	29%
Онтотекст АД	19	0%
S&G Technology Services Ltd.(Ес ен Джи Технолоджи Сървисис)	164	1%
Сирма Бизнес Консултинг АД	4	0%
Общо репутация	19 540	100%

*В скоби са записани транскрибирани на български език наименованията на дружествата, които не са регистрирани в Република България).

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Данни от дружеството, Изчисления на ПФБК

Текущи активи

<i>в хил.лв.</i>	Към 31 декември		
	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Активи			
Материални запаси	2 576	766	892
Търговски вземания	9 098	8601	7 144
Вземания от свързани лица	2 460	2 270	1 633
Данъчни вземания	386	311	128
Други вземания	1 114	526	565
Предплатени разходи	164	134	104
Пари и парични еквиваленти	6 119	6 075	11 176
Текущи активи	21 917	18 683	21 642
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	0	11 843	15 188

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Текущите активи представляват 17% от общите активи към датата на последния отчет, и средно 17% за три годишния исторически период. Най-висока тежест в текущите активи имат Търговските вземания за 9 098 хил. лв., които съставляват 42% от това перо към последния отчет. Дружеството държи относително стабилен размер Пари и парични еквиваленти от 6 119 хил. лв. през последните две години, спрямо 11 176 хил. лв. към 31.12.2015 г.

Към 31 декември 2017 г. общата сума на активите нараства с 12 546 хил. лв., т.е. 10%, до 132 535 хил. лв., което се дължи главно на оперативната дейност на Холдинга и ръст в перото Разходи за придобиване на дълготрайни активи.

Пасиви

в хил.лв.	Към 31 декември		
	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Нетекущи пасиви			
Провизии	177	196	151
Дългосрочни заеми	1 924	437	510
Задължения по финансов лизинг	199	240	278
Задължение към доставчици	28	35	8
Финансирания	159	159	89
Отсрочени данъчни пасиви	1 335	1 124	1 131
Нетекущи пасиви	3 822	2 191	2 167
Текущи пасиви			
Провизии	714	711	698
Пенсионни и други задължения към персонала	1 434	1 731	1 043
Краткосрочни заеми	8 452	2 966	1 588
Задължения по финансов лизинг	41	42	66
Търговски и други задължения	4 815	6 792	5 247
Краткосрочни задължения към свързани лица	1	1	16
Данъчни задължения	1 078	730	538
Задължения по получени аванси	2 583	1 676	1 892
Приходи за бъдещи периоди и финансирания	414	452	635
Други задължения	2 735	496	275
Текущи пасиви	22 267	15 597	11 998

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Пасивите към 31 декември 2017 г. са 26 089 хил. лв., увеличение от 47% или 8 301 хил. лв. на годишна база. Основен принос за ръста имат краткосрочните заеми, които нарастват с 5 486 хил. лв. до 8 452 хил. лв. и на дългосрочните заеми с 1 487 хил. лв. до 1 924 хил. лв. Значително намаление отчитат Търговски и други задължения, които спадат с 29% на годишна база до 4 815 хил. лв.

Собствен капитал

в хил.лв.	Към 31 декември		
	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Основен / Акционерен капитал	59 361	59 361	59 361
Изменение в резултат на изкупени собствени акции	-475	-262	0
Резерви	6 826	8 279	7 083
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	15 513	9 862	7 990
Общ капитал полагащ се на собствениците капитала на дружеството майка	81 225	77 240	74 434
Неконтролиращо участие	25 221	24 961	23 669
Общо собствен капитал	106 446	102 201	98 103

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Към 31.12.2017 г. регистрираният акционерен капитал на „Сирма Груп Холдинг“ АД възлиза на 59 360 518 лв. в резултат на успешно първично публично предлагане през 30.10.2015 г. Капиталът преди това е бил 49 837 156 лв. Към 31.12.2017 г. Емитентът пряко притежава 474 724 броя обратно изкупени акции и 550 броя индиректно през Онтотекст АД.

Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост

По-долу са представени основните позиции от отчета за паричните потоци.

Оперативна дейност

Нетните парични потоци, генерирани от оперативна дейност, включват основно постъпления от клиенти, плащания на доставчици и плащания на персонала.

Инвестиционна дейност

Нетните парични потоци за и от инвестиционната дейност на Дружеството включват основно плащания свързани с придобиването на нематериални активи.

Финансова дейност

Нетните парични потоци от финансовата дейност на Дружеството включват основно постъпления и плащания свързани с получаването на заемни финансови инструменти, постъпления от емитиране на акции и изплащането на дивиденди на акционерите.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти на Дружеството включват касови наличности и парични средства по банкови сметки.

Парични потоци

Таблицата по-долу представя информация за нетните парични потоци на Дружеството от оперативна, инвестиционна и финансова дейност за посочените периоди, както и за паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на отчетните периоди.

в хил.лв	2017 г.	Промяна (%)	2016 г.	Промяна (%)	2015 г.
Оперативна дейност					
Постъпления от клиенти	59 754	37%	43 674	27%	34 369
Плащания към доставчици	-32 371	38%	-23 532	71%	-13 748
Плащания към персонал и осигурителни институции	-15 905	13%	-14 029	17%	-11 994
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	-193	383%	-40		0
Плащания за данък върху дохода	0		0	-100%	-15
Платен и възстановен корпоративен данък	-249	-48%	-475	67%	-284
Положителни/отрицателни разлики от валутни операции	-100		0		0
Други постъпления/(плащания), нетно	-2 320	82%	-1 272	12%	-1 134
Нетен паричен поток от оперативна дейност	8 616	99%	4 326	-40%	7 194
Инвестиционна дейност					
Плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения, ДНА	-2 483	179%	-889	-56%	-2 018
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	0	-100%	3	-100%	621
Продажба на дъщерни предприятия	0	-100%	15		0
Придобиване на дъщерни предприятия	-181		0		0
Придобиване/Продажба на нематериални активи	-11 542	23%	-9 392	50%	-6 251
Предоставени заеми, депозити	387	604%	55	2650%	2
Плащания по предоставени заеми	-401	166%	-151	26%	-120
Парични потоци, свързани с депозити за инвестиции	0	-100%	-5		
Плащания на лихви по заеми	-4	-	-25	-	-16
Други	-33	-	-158	-	-109
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-14 257	-	-10 547	-	-7 891

в хил.лв	2017 г.	Промяна (%)	2016 г.	Промяна (%)	2015 г.
Финансова дейност					
Получени или предоставени заеми	-892	-	1 667	216%	528
Плащания по получени заеми	7 603	-	-369	-	-2 892
Парични потоци от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа	5	-96%	129	-99%	11 424
Постъпления от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	-885	954%	-84	-33%	-125
Плащания по финансов лизинг	-99	-6%	-105	64%	-64
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	-5	-95%	-91	-1400%	7
Други	-42	56%	-27	238%	-8
Нетен паричен поток от финансова дейност	5 685	408%	1 120	-87%	8 870
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	44	-101%	-5 101	-162%	8 173
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	6 075	-46%	11 176	272%	3 003
Пари и парични еквиваленти в края на годината	6 119	1%	6 075	-46%	11 176

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г., 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Компанията успява да монетизира повече от ефикасно отчетените приходи в рамките на годината. През 2017 г. и 2016 г., постъпленията от клиенти в парично изражение се равняват съответно на 115% и 105% от приходите на групата, като през същия период компанията е намалила натрупани в миналото търговски вземания. Нетния паричен поток от оперативна дейност, нараства с 99% на годишна база през 2017 г., след понижение от 40% между 2016 и 2015 г. Същевременно Емитентът е повишил и плащанията към доставчици, което отчасти е ограничило сумата на оперативния паричен поток.

Основният разход в паричния поток от инвестиционна дейност е в следствие на растящите вложения в нематериални активи, които включват лицензи, права върху софтуер и т.н., които подпомагат разработката на нови и развитието на съществуващи продукти на компанията. Паричният поток от придобиване на нематериални активи през 2017 г. е - 11.5 млн. лв. като се понижава с 23% спрямо сумата за 2016 г., а нетния поток от инвестиционна дейност към същия период е - 14.3 млн. лв. (-35.2% на годишна база).

В нетния поток от финансова дейност на групата между 2015 г. – 2017 г. основните елементи са първичното публично предлагане на Групата от 2015 г., в следствие на което потокът от финансова дейност към края на годината достига 8.8 млн. лв. след набирането на 11.4 млн. лв. и получени средства от банкови заеми от 7.6 млн. лв. през 2017 г.

Нетният паричен поток спада значително през 2016 г. в следствие на по-високите инвестиции и липсата на входящ паричен поток от финансова дейност. Добрите финансови резултати, високата ликвидност и набраните дългови средства през 2017 г. допринасят Групата отново да отчете положителен паричен поток.

Капиталови ресурси

Емитентът финансира операциите си с парични средства от оперативна дейност. Освен това, към датата на настоящия проспект Дружеството разчита на следните външни източници на финансиране: (i) привлечен акционерен капитал; (ii) банкови заеми; (iii) финансов лизинг; и (iv) търговски задължения, включително задължения към доставчици и получени аванси.

Основните нужди на Дружеството от парични средства са свързани с неговата оперативна дейност, капиталови разходи, погасяване на задължения при падежа им и изплащането на дивиденди на акционерите. Според Съвета на директорите основните източници на парични средства за Дружеството в бъдеще ще бъдат парични средства от оперативната дейност.

Не съществуват ограничения за използването от Дружеството на капиталовите му ресурси, които са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на Дружеството.

За описание на задлъжнялостта, съществените кредитни финансови инструменти и заемни споразумения, по които е страна Групата, виж „Задлъжнялост”. За описание на заемите, предоставени от свързани предприятия, виж „Сделки между свързани лица”. За описание на бъдещите капиталови нужди на Дружеството виж по-долу „Текущи и планирани инвестиции”.

Задлъжнялост

Към 31 декември 2017 г. краткосрочните заеми на Дружеството са в размер на 2 123 хил. лв., а към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г. те са съответно 677 хил. лв. и 788 хил. лв. Към 31 декември 2017 г. дългосрочните заеми на Дружеството са в размер на 8 493 хил. лв., а към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г. те са съответно 3 008 хил. лв. и 1 654 хил. лв.

Таблицата по-долу представя определена информация, свързана със заемите и нетния дълг на Дружеството съответно към 31 декември 2017 г., 2016 г. и 2015 г.

Сумите са в хиляди лева	Към 31 декември		
	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Текущи заеми			
Банкови заеми	1 924	437	510
Заеми от свързани лица			
Други заеми			
Лихвен суап			
Лизинг	199	240	278
Общо текущи заеми	2 123	677	788
Нетекучи заеми			
Банкови заеми	8 452	2 966	1 588
Заеми от свързани лица			
Други заеми			
Лихвен суап			
Лизинг	41	42	66
Общо нетекучи заеми	8 493	3 008	1 654
Общо заеми	10 616	3 685	2 442
Минус: Парични средства и парични еквиваленти	6 119	6 075	11 176
Нетен дълг	4 497	-2 390	-8 734

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти

Таблицата по-долу представя заемите на Групата съответно към 31 декември 2017 г. и 31 март 2018 г.

Кредит	Банка	Тип кредит	Валута	Общ размер на кредита	Оставащо задължение към		Дата на вземане	Падеж	Лихвен процент
					31.12.2017	31.3.2018			
1	Юробанк България АД	Овърдрафт	BGN	2 200	2 194	0	11.8.2017	31.7.2018	0.025
2	Сосиете Женерал Експресбанк АД	Овърдрафт	BGN	2 000	1 994	0	8.8.2017	31.8.2018	1M SOFIBOR +1,8%
3	Уни Кредит Булбанк АД	Инвестиционен	BGN	1 782	1 638	1 638	7.4.2017	7.4.2027	3M SOFIBOR; надбавка 2.5%
4	Алианц Банк България АД	Инвестиционен	EUR	123	74	70	18.12.2013	25.11.2023	6м LIBOR EUR + 4.75%, но не по-ниско от 4.75%
5	Уни Кредит Булбанк АД	Инвестиционен	EUR	300	150	144	8.10.2013	8.12.2023	3м. EURIBOR + 4.45%
6	Уни Кредит Булбанк АД	Инвестиционен	BGN	9 780	0	7 824	26.1.2018	26.7.2022	3M SOFIBOR; надбавка 1,35%
7	Уни Кредит Булбанк АД	Овърдрафт	BGN	420	416	420	30.5.2015	31.5.2018	1 м. SOFIBOR + 2,9%
8	Уни Кредит Булбанк АД	Овърдрафт	EUR	460	242	0	30.5.2016	30.5.2018	1 м. EURIBOR (но не по-малко от 3.5%) в евро или 1 м. SOFIBOR (но не по-малко от 2,9%) в лева
9	Уни Кредит Булбанк АД	Овърдрафт	BGN	550	549	547	8.10.2013	31.3.2018	1 м. SOFIBOR + 2,9%, но не по-малък от 2,9%
10	Уни Кредит Булбанк АД	Овърдрафт	EUR	810	750	775	30.5.2015	30.5.2018	1 м. EURIBOR + 2,9%
11	Уни Кредит Булбанк АД	Овърдрафт	EUR	700	607	613	30.5.2015	30.5.2018	1 м. EURIBOR + 2,9%
Общо банков дълг (хил. лв.)				21 412	10 357	13 563			

Източник: Данни от Емитента

* Салдата за всеки отделен кредит са предоставени в съответната валута на кредита

** Кредити 1 – 6 са взети от „Сирма Груп Холдинг“ АД, кредити 7 – 11 са взети от дружества от групата;

Групата е страна по договори за финансов лизинг за 7 броя МПС с оставащи вноски от 196 хил. лв., оставащи лихвени плащания от 7 хил. лв. и остатъчна стойност от 37 хил. лв. (без ДДС). В допълнение Емитентът е придобил офис площи на финансов лизинг, като оставащите вноски са в размер на 156 хил. лв. Общата сума на задълженията по лизингови договори към края на 2017 г. е 240 хил. лв. Кредитори по договорите са Пиреос Лизинг, УниКредит лизинг, Интерлийз Ауто, Сожилиз-България. Към датата на Проспекта не са сключвани нови или прекратявани лизингови договори; оставащото общо задължение по лизингови договори е 223 хил.лв.

Обезпечения по заеми

Към 31 декември 2017 г. заемите на Емитента (виж *"Капиталови ресурси, парични потоци и задължнялост – Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти"*) са предоставени следните обезпечения за съответните заеми.

Кредит	Обезпечение
1	Залог на акции 1373 548 бр. от капитала на Сирма Бизнес Консултинг, собственост на Сирма Солюшънс, Залог на бъдещи и настоящи парични вземания и наличности по откритата сметка в Юробанк, вземания Залог на вземанията по договор за Бизнес Инкубатор №BG161PO003-2.2.0012-C0001/02.02.2012г.; Договорна ипотека на недвижим имот, находящ се в София, район Младост, бул. Цариградско шосе 135, а именно ет. 5 от сградата. (2 282 021 EUR)
2	Залог на 1 392 740 броя поименни акции от капитала на Датикум АД, собственост на Сирма Солюшънс АД; При решение за разпределяне на дивидент от Датикум, следва незабавно да се уведоми банката и ако в 1м срок няма възражение от банката, дивидента може да се изплати. При възражение сумата постъпва по посочена от банката сметка и служи за обезпечение.
3	Офис №1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 11
4	Офис №8 , ет. 3+ залог на вземанията в общ размер на 123 000 EUR
5	Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията
6	Залог по реда на ЗОЗ на търговско предприятие Сирма Солюшънс АД, Залог на 2 443 682 бр. (10 лв.)Обикновени акции от капитала на Сирма Солюшънс и 3 550 дяла (1 лв.)от Сирма Ай Ес Джи ООД. Залог върху всички вземания бъдещи и настоящи за наличните и бъдещи постъпления по сметките на титуляря и третите задължени лица. Залог на 270 000 бр. акции от капитала на Сирма Ай Си Ес АД, 25 000 бр. акции от капитала на Флаш медия АД, 20 000 бр. акции от капитала на Сирма Мобайл АД; Учреден Залог върху Дивидентите от и за Сирма Солюшънс АД и в полза на Сирма Груп Холдинг от Сирма Солюшънс.
7	Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията
8	Онтотекст - договори за 391 041 GBP + 848 316 GBP;
9	Офис №19; офис №20; офис №21 + залог върху вземанията + договор 400 000 EUR.
10	Ет. 3, офис сграда Цариградско шосе 135, София + залог върху вземанията \$700 000/годишно от SIRMA USA и всички други вземания
11	Поредна ипотека Ет. 3, офис сграда Цариградско шосе 135; Поредна ипотека Офис №19; офис №20; офис №21 ет.4; Залог по реда на ЗОЗ върху вземания по Договори, сключени между Сирма Солюшънс АД и нейни клиенти, в общ размер на 9 210 022 BGN.

Капиталови разходи

<i>в хил.лв</i>	Инвестиции 2018г. до датата на проспекта	2017г.	2016г.	2015г.
Имоти, машини, съоръжения и оборудване				
Сгради и конструкции	0	2062	76	0
Машини и оборудване	86	492	550	1 078
Транспортни средства	0	24	91	32
Стопански инвентар	14	16	43	39
Р-ди за придобиване и ликвидация на активи по стопански начин	0	-4	0	0
Други	13	42	17	1
Обща сума	113	2 632	777	1150
Нематериални активи				
Права върху собственост	94	2 352	14 264	6 935
Програмни продукти	0	0	0	57
Продукти от развойна дейност	1463	17 330	14 536	10 099
Други	8	15	373	1 082
Обща сума	1565	19 697	33 287	18 173
Финансови активи (без дългосрочни вземания)				
Инвестиции в:				
дъщерни предприятия	0	1159	5568	127
асоциирани предприятия	0	0	0	0
Обща сума	0	1159	5568	127
Търговска репутация	0			142
Общ сбор	1 678	23 488	39 632	19 592

Източник: Данни от Дружеството

Инвестициите в ДМА на Групата имат относително малък дял от общите. Традиционно най-висока тежест има компютърната техника, но основният ръст за последните три години е през април 2017 г., когато „Сирма Груп Холдинг“ АД придобива девет офис помещения, находящи се в офис сграда на бул. „Цариградско шосе“ 135, на цена от 781 268 евро. За целта е използван инвестиционен кредит от УниКредит Булбанк в размер 710 000 евро и допълнителни 200 000 евро за ремонт на офис помещенията.

Основните инвестиции през периода от края на 2017 г. до датата на Проспекта са в Нематериални Активи – Продукти от развойна дейност, както следва:

Проект	Инвестиции 2018г. до датата на проспекта в хил. лева
Застрахователна платформа Сирма Ай Си Ес АД	68
AD New Development	81
EV/M-Caliper	15
EV/PackGate	183
EV/Shafty	95
OT/GraphDB-P	156
OT/Ontotext Platform	36
OT/S4-P	21
OT/SAS-P-Semantic Pub-Platform	32
SGH/Сирма Облак	60
SMS/Diabetes:M	51
SS/Loyax - Core	54
SS/PROD-LOYAX-Loyax	51
SS/R&D ImageRecognition-BG161PO003	229
SS/SRVC-MarketVidia	55
STT/EMF - Enterprise Management Framework	275
Общо	1 463

Източник: Данни от Дружеството

Текущи и планирани инвестиции

Инвестициите, описани по-долу са текущи и планирани главни инвестиции на Групата по отношение на тяхното въздействие върху дейността на Групата и стойността им.

Инвестиционните планове на емитента са фокусирани върху развитието на собствена когнитивна платформа SENPAI, която ще обедини технически разработки и водещ софтуер на Групата. За подsigуряване ключови за платформата елементи, ще бъдат инвестирани средства в изкупуване на миноритарни акционери в дъщерни дружества на групата, както и допълнителна разработка на продукти, които ще бъдат съставни части на платформата.

SENPAI: Ключов проект според мениджмънта на Емитента е разработката на интеграция на основните когнитивни технологии и графова база данни, който проект е кръстил Sirma Enterprise Platform with AI (SENPAI). Платформата ще бъде система от модули за набиране на данни от разнообразни източници, складирането им, обработка, моделиране и анализ, и front-end интерфейс (инструменти за работа, модули за външна интеграция, API-та)

Нови технологии: Мениджмънтът на Емитента следи световните тенденции в софтуерната индустрия и инвестира в поддържането на капацитет за внедряване и разработка на такива технологии. Намерение на мениджмънта е да бъдат разработени технологични платформи и продукти, базирани на Blockchain и IoT за финансовите пазари, здравеопазването и защитата на личните данни. Водещият пример за перспективна технология е blockchain. През 2017 и 2018 година технологията до голяма степен е експериментална, като все още търси подходящите сфери на ефективно приложение. Gartner очаква сериозни инвестиции в blockchain приложения след 2020 година, и техен принос от USD 176 милиарда бизнес стойност към 2025 година. Едва в следствие се очаква blockchain приложения да добавят глобална икономическа стойност, която да достигне USD 3.1 трилион през 2030 година.

Подробно описание и разчет на планираните инвестиции са дадени в секцията „ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ“

Горепосочените инвестиции се реализират основно на територията на България.

Групата възнамерява да финансира бъдещите си капиталови разходи, включително инвестициите посочени по-горе, основно от собствени средства и средствата набрани от публичното предлагане на акции. При необходимост ще бъдат използвани и заемни средства.

Информация за главните бъдещи инвестиции, за които органите на управление вече са поели твърди ангажименти

Емитентът е поел твърд ангажимент във връзка с придобиването на акции от един от миноритарните акционери в Онтотекст. Сделката и параметрите са описани в секцията „Последни развития“.

Декларация относно оборотния капитал

„Сирма Груп Холдинг“ АД има добра краткосрочна и средносрочна видимост относно приходите и съответно необходимостта от оборотен капитал. В допълнение историческите нива на оборотния капитал са относително ниски. Групата традиционно финансира дейността си със собствени средства, а за инвестиционната си програма при необходимост ползва външно дългово финансиране. Емитентът поддържа ниски нива на лихвени и нелихвени задължения.

Съветът на директорите декларира, че по негово мнение „Сирма Груп Холдинг“ АД разполага с достатъчно средства под формата на парични средства и краткосрочно финансиране за покриване на настоящите нужди на Дружеството.

Тенденции и перспективи

Емитентът не се занимава с производствена дейност. Тенденциите, които са влияли на дейността на Групата за последната финансова година са и тенденциите, които се наблюдават в сектора на местно и международно ниво, описани в секцията „ПРЕГЛЕД НА ИНДУСТРИЯТА“.

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.

Последни развития

В изпълнение на стратегията на Групата за реструктуриране и намаляване на Неконтролиращото участие са извършени следните действия:

- На 26.01.2018 година Сирма Груп Холдинг АД е сключила договор за инвестиционен банков кредит с Уникредит Булбанк АД. Размера на кредита е BGN 9 780 000, с дължим лихвен процент: 3М СОФИБОР + 1.35% годишно, краен срок за усвояване 30.07.2018, и краен срок за погасяване 14.06.2022. Кредита е обезпечен със залог върху търговското предприятие на Сирма Солюшънс АД, залог върху притежаваните от Сирма Груп Холдинг АД 2 443 682 броя акции от капитала на Сирма Солюшънс АД и залог върху вземания. Солидарен длъжник и обезпечител по смисъла на ЗДФО: Сирма Солюшънс АД с ЕИК 040529004 и Сирма Ентерпрайз Системс АД с ЕИК 200421236. *Текущото състояние и параметри са описани в секцията „Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти“.*
- На 13.03.2018 г. Дружеството е сключило договор с Ню Юръп Венчър Екуити Ел Пи за придобиването на всички 4 187 087 (четири милиона сто осемдесет и седем хиляди и осемдесет и седем) броя акции клас А1 с право на глас, от капитала на Онтотекст АД.

Покупна цена е EUR 4.200.000 (четири милиона и двеста хиляди) евро, платима както следва: EUR 1.000.000 (един милион) евро следва да бъдат заплатени от Купувача при джирисване на Акциите, така, както е уговорено в договора; EUR 1.000.000 (един милион) евро следва да бъдат заплатени от Купувача в срок до 30.06.2018 г.; EUR 2.200.000 (два милиона и двеста хиляди) евро следва да бъдат заплатени в тридневен срок след вписването в Търговския регистър на увеличението на капитала на Купувача, но не по-късно от 15.03.2019 г.;

Обезпечения по сделката:

ЗАЛОГ № 1: Вид на имуществото което ще се залага: 1.968.131 броя безналични акции от капитала на Сирма Груп Холдинг, собственост на Цветан Борисов Алексиев, всяка една от които с номинална стойност 1 лев (един лев), отразени в Централния депозитар.

ЗАЛОГ № 2: Вид на имуществото което ще се залага: 1.968.130 броя безналични акции от капитала на Сирма Груп Холдинг, собственост на Атанас Костадинов Киряков, всяка една от които с номинална стойност 1 лев (един лев), отразени в Централния депозитар.

ЗАЛОГ № 3: Вид на имуществото което ще се залага: 1.968.130 броя безналични акции от капитала на Сирма Груп Холдинг, собственост на Георги Първанов Маринов, всяка една от които с номинална стойност 1 лев (един лев), отразени в Централния депозитар.

Дата на прехвърляне на акциите: Прехвърлянето на Акциите от Продавача на Купувача ще се извърши на работния ден, следващ деня, в който са изпълнени следните условия: Купувачът следва да удостовери че залозите /описани по-горе/ са надлежно учредени в полза на Продавача; Страните предоставят всички корпоративни решения, пълномощни, удостоверения, декларации и друга прилежаща документация, която е необходима във връзка с прехвърлянето на Акциите от Продавача на Купувача; Промени в ръководните органи на Онтотекст АД: Златолина Мукова и Константин Петров напускат Съвета на Директорите на Онтотекст АД.

Първият транш от цената ще бъде финансиран с инвестиционен банков кредит.

- На 13.03.2018 г. бе учредено ново дъщерно дружество на Sirma USA Inc. (Сирма Ю Ес Ей), част от Сирма Груп Холдинг АД – Sirma Software Inc. (Сирма Софтуер Инк) с капитал: USD 11 711 476, 100% собственост на Sirma USA Inc. (Сирма Ю Ес Ей).
- На 14.03.2018 г. с Договор за трансфер на акции, сключен между Sirma USA Inc. (Сирма Ю Ес Ей) от една страна и „Сирма Солюшънс“ АД и Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк) от друга, всички 11 711 476 обикновени акции с номинална цена от USD 1.00 от капитала на „Sirma Software Inc. (Сирма Софтуер Инк), са прехвърлени на „Сирма Солюшънс“ АД и Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк) в съотношение 97.5% от капитала (11 418 689 броя акции) на „Сирма Солюшънс“ АД и 2.5% от капитала (292 787 броя акции) на Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк) . Капиталът на Sirma USA Inc. (Сирма Ю Ес Ей) бе намален чрез намаляване номиналната стойност на издадените акции до 641 996 щ.д. – брой издадени акции 13 323 558.
- На 09.02.2018 г. Съветът на директорите на Сирма Ентерпрайз Системс АД реши да свика ОСА за обратно изкупуване на акции от миноритарни акционери.
- На 02.05.2018 на заседание на Съвета на директорите на Сирма Груп Холдинг АД бе взето решение за увеличаване на капитала на Сирма Груп Холдинг АД и съответно на 08.05.2018 бе внесен Проспект на Сирма Груп Холдинг за увеличаване на капитала на дружеството за одобрение от Комисията за финансов надзор.
- На 04.05.2018 г., в изпълнение на Стратегията на Сирма Груп Холдинг АД, бяха слети две от дъщерните дружества на Холдинга: Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк) и Sirma

USA Inc. (Сирма Ю Ес Ей) като капиталът на дружеството стана 2 641 995 щ.д., разпределен на 54 830 258 бр. акции с номинална стойност на 1 акция 0.048145 щ.д. Новото дружество от 08.05.2018 г. е с наименование Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк), и ще бъде със седалище USA, Idaho 83702, Boise 202 N, 9th Street Suite 303B.

- Към датата на проспекта е публикувана покана за свикване на ОСА на „Сирма Груп Холдинг“ АД на 25 юни 2018г. Предложенията за решения включват одобрение на одитираните финансови отчети за 2017 г., отнасяне на 10% от печалбата за годината на индивидуална база към фонд резервен, а остатъка към „Неразпределена печалба от минали години.
- На 29.05.2018 на заседание на Съвета на директорите на Сирма Груп Холдинг АД бе взето решение за приемане на коригиран Проспект за увеличение на капитал на Сирма Груп Холдинг АД.

Няма други съществени промени във финансовата или търговска позиция на Група между 31 декември 2017 г. и датата на Проспекта.

ПРЕГЛЕД НА БИЗНЕСА

Общ преглед

Дружествата от икономическата група на „Сирма Груп Холдинг“ АД образуват най-голямата ИКТ компания в България с над 25 годишна история. Утвърдена като регионален лидер в областта на информационните технологии, компанията притежава набор от собствени, иновативни технологии, разнообразен продуктов портфейл и растящ пазарен дял в Европа и Северна Америка.

„Сирма Груп Холдинг“ АД е холдингова компания и като такава основната ѝ дейност е свързана със стратегическото и оперативно управление на инвестиции в дружества разработващи информационни технологии, на които тя предоставя управленски, административно-правни, маркетингови и финансови услуги. Отговорностите на холдинговата компания могат да бъдат разгледани в следните условия на направления: Стратегическо управление; Финансов мениджмънт, правни и административни услуги; и Общо управление на операции, включително управление на интелектуалната собственост, човешките ресурси, маркетинг и бранд мениджмънт.

Групата Сирма включва над 20 дружества⁵ в страната и чужбина, които оперират в 7 бизнес вертикали: Основни технологии (които представляват основата за останалите решения на групата), Мулти-индустриални решения, Финанси, Информация за пазара, издатели и културно наследство, Индустриален софтуер, Здравеопазване и науки за живота и Търговия.

Основни технологии / SENPAI

- Обединява ключовите семантични и AI технологии на групата. Основните технологии, които съставят този сегмент са – GraphDB, Text and Data Management,

⁵ подробен списък и разбивка по асоциирани и дъщерни дружества е даден в секцията Организационна структура

Sirma Enterprise Interactive Platform, Computer Vision и Knowledge and Marketing Cloud Services.

Мулти-индустриални решения

- Системна интеграция;
- Пълна гама решения за аутсорсинг на ИТ на предприятия;
- Доставчик на облачни услуги и инфраструктура със сертифициран център за данни (Datacenter);
- Решение за кибер сигурност;
- SEP (Sirma Enterprise Platform) Платформа с отворен код за интелигентно управление на организации и документи с LOW CODE при персонализиране.

Финансов сегмент

- Услуги за банковия сектор по системната интеграция и внедряване на различни решения базирани на FlexCube” на Oracle corporation и “T24 Core Banking“ на Temenos;
- Доставчик на облачно базирана платформа за застрахователни брокери.
- Софтуерни услуги и решения за застрахователните компании.

Информация за пазара, издатели и културно наследство

- Семантични софтуерни решения за медии, агенции за бизнес и инвестиционна информация и научни издателства;
- Софтуерни решения и услуги за галерии, музеи, архиви и библиотеки.

Индустриален софтуер

- Доставчик на CAD/CAM решения за опаковъчната индустрия;
- Доставчик на продукти и решения за измервателната индустрия;
- OEM партньор (фабричен софтуер за машини) за доставка на машини за измервателната индустрия.
- Он-лайн платформа за свързване на потребители и производители в опаковъчната индустрия, базирана на собствения продукт EngView Package Designer Suite

Здравеопазване и науки за живота

- Софтуерни приложения за управление и контрол на хронични заболявания;
- Продукт за следене на хронично заболяване – диабет, (Diabetes M);
- Анализ на отчети от клинични изследвания на лекарства и интеграция на данни за фармацевтични компании и здравни застрахователи.

Търговия

- Сред водещите решения за лицево разпознаване;
- Решения и услуги базирани на алгоритми за машинно самообучение;
- Платформа за управление на програми за лоялни клиенти.

Акционерната структура на “Сирма Груп Холдинг“ АД е силно диверсифицирана. Мениджмънтът контролира близо 30% от капитала на Емитента и няма единичен акционер, който да притежава над 10% от капитала. Подробна справка е в секцията „ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ“

През 2017 г. консолидираните приходи от дейността на Сирма достигат 52 036 хил. лв., а нетната печалба на притежателите на собствения капитал на дружеството – майка е в размер на 4 300 хил. лв. Групата продава продуктите си в над 50 държави на 6 континента. Основни пазари са Европа и Северна Америка. Към края на годината персоналът на групата наброява 399 човека.

Няма изключителни фактори, които да влияят значително на дейността и главните пазари на Групата.

Ключови показатели за “Сирма Груп Холдинг” АД (2015 г. – 2017 г.)

Показател	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Продажби (хил. лв.)	52 036	41 583	33 977
Печалба от оперативна дейност (хил. лв.)	7 794	4 331	2 848
Брутна печалба (хил. лв.)	7 184	4 193	2 574
Нетна печалба за годината (хил. лв.)	6 190	3 669	2 215
Печалба на притежателите на собствения капитал на дружеството – майка (хил. лв.)	4 300	2 370	1 626
Активи (хил. лв.)	132 535	119 989	112 268
Инвестиционни разходи (хил. лв.)	23 488	39 632	19 592
Брой служители по ТД (средно-списъчен)	354	340	319

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; информация от Дружеството

История и развитие на емитента

“Сирма Груп Холдинг” АД (с наименование към датата на учредяване „ЕС ДЖИ ЕЙЧ“ АД) е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 25.04.2008 г. с регистриран капитал от 50 хил. лв., Наименованието на дружеството се променя на 23.03.2009 г. от „ЕС ДЖИ ЕЙЧ“ АД на “Сирма Груп Холдинг” АД, с еквивалент на английски език “Sirma Group Holding” JSC.

„Сирма Груп Холдинг“ АД е публично дружество, като акциите му се търгуват на Българската фондова борса от Ноември 2015 г., след успешно първично публично предлагане. На 30.10.2015 г. капиталът е увеличен на 59 360 518 лв. чрез издаване на 9 523 362 бр. нови акции с номинална стойност на една акция 1 лв. и емисионна стойност 1.20 лв. Дружеството участва в индекса на „сините чипове“ (най-качествените и ликвидни компании) на БФБ-София SOFIX, както и в индексите BG TR30 и BGBX40. Холдингът не е ограничен със срок за съществуване.

„Сирма Груп Холдинг“ АД е създадена като структура, обединяваща фирми и проекти стартирани от основателите на холдинга. Историята на Групата започва през 1992 година в София, когато малък екип от млади български специалисти в областта на информационните технологии основават собствена фирма за разработка на сложни софтуерни системи, базирани на изкуствен интелект. 25 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.

Година	Ключови събития в развитието на дружеството
1992	▪ Основано е първото дружество „Sirma AI” от група приятели и колеги.

	Дружеството е регистрирано едновременно в България и Канада;
1998 - 2000	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Създаване на звено за специализирани CAD/CAM системи и лаборатория за работа по семантичните технологии;
2007	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Придобива Ай Ти Ти ЕООД, млада компания със значителен опит в SOA, BPMS, eGovernment проекти и митнически системи;
2008 - 2009	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Период на реструктуриране на групата в холдинг; ▪ Изгражда собствен datacenter съвместно с местни инвеститори с висока репутация;
2014	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Сирма е най-голямата българска ИТ група;
2015	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Сирма е първото първично публично предлагане на ИТ фирма в България и най-голямото такова от 2007 насам;
2016	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Регистриране на търговско дружество на Източния бряг - САЩ; ▪ Пускане на платформа за застрахователни брокери и платформа за следене на хронични болести – диабет;
2017	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влиза в SOFIX индекса на БФБ-София; ▪ Разработва 5 годишна технологична и бизнес стратегия;
2018	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Започва реструктуриране на групата; ▪ Сключва договор за изкупуване дела на РЕ фонда NEVEQ в ключово дружество от групата; ▪ Акциите на компанията са приети в сегмент Premium на БФБ, където се търгуват най-ликвидните емисии; ▪ Регистриране на Sirma Software Inc. (Сирма Софтуер Инк.) в САЩ. Сливане на Sirma USA Inc. (Сирма Ю Ес Ей) и Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.);

Организационна структура

Групата е съвкупност от квази-независими юридически лица, в които „Сирма Груп Холдинг“ АД притежава контролен пакет от капитала. Холдингът е главното дружество в групата и фирма-майка. Най-често той контролира с повече от 50% от членовете на органите за управление на дружествата от групата и определя тяхното развитие, инвестиции, приема бюджетите им, осъществява правно, финансово и административно обслужване и координира маркетинговата и HR политика.

Органиграма на бизнес структурата на Групата

ОРГАНИГРАМА



Структурата на Групата, и наличието на звена опериращи в различни сфери на информационните технологии носи вътрешногрупови синергии:

- Споделяне на знания в разработката на продукти и услуги

Широката гама продукти и услуги в отделните дружества на групата дава възможности за внедряване на вече готови, специализирани разработки в различни проекти, което да оптимизира разходите за труд, времето за изпълнение и качеството.

- Кръстосани продажби

Компаниите в групата могат да продават на своите клиенти, продукти и услуги на други компании в групата (cross selling), което увеличава приходите за групата като цяло, минимизира разходите за продажби и маркетинг, и същевременно задълбочава взаимоотношенията с клиентите.

- Оптимизация на човешки ресурси

Възможността за създаване на специализирани екипи позволява по-добро управление на човешките ресурси и оптимизиране на работните процеси, същевременно участието

в по-голяма структура дава възможност за развиването на единна фирмена култура и ценности.

➤ **Инфраструктура - Datacenter**

Сирма оперира собствен дейта център, от най-висок клас. Това позволява компаниите от групата да предоставят SaaS при гъвкави условия.

Дружествата от групата – основни данни

Представяне структурата на групата

Дъщерни на „Сирма Груп Холдинг” АД

Предприятие	Към датата на Проспекта		Към 31.12.2017г.		
	Стойност на инвестицията (хил.лв)	Процент от капитала	Стойност на инвестицията (в хил. лв.)	Процент от капитала	Процент от капиталовите права *
„Сирма Солюшънс” АД	36 260	75,61%	36 260	75,61%	80,62%
„Сирма Ентерпрайз Системс” АД	6 895	88,71%	6 895	88,71%	90,13%
„Сирма Медикъл Системс” АД	66	66,00%	66	66,00%	66,00%
“Sirma Group Inc.” (Сирма Груп Инк).	3 498	76,31%	3 471	100,00%	100,00%
“Sirma USA”(Сирма Ю Ес Ей)	0	0%	521	2,50%	2,50%
"Онтотекст" АД	9 650	58,51%	9 650	58,51%	58,51%
„ЕнгВю Системс София” АД	50	72,90%	50	72,90%	72,90%
Общо	56 419		56 913		

*“Процент от капитала“ означава процентното съотношение между притежавания брой акции от капитала и общия брой емитирани акции от капитала на дружество, без да се отчита броя собствени акции, които дружеството може да притежава. Терминът „процент от капиталовите права“ означава участие нетно от обратно изкупените собствени акции и представлява процент от всички права, които акцията дава: право на участие в печалбата (право на дивидент), право на преимуществено (предимствено) придобиване на нови акции при увеличаване на капитала на дружеството, право на ликвидационен дял от активите при ликвидация на дружеството – в случай на ликвидация на дружеството, активите, оставащи след удовлетворяването или обезпечаването на вземанията на кредиторите на дружеството, се разпределят между акционерите, пропорционално на техния дял в акционерния капитал.

Дъщерни на Сирма Солюшънс АД

	Към датата на Проспекта		Към 31.12.2017г.	
	Стойност на инвестицията (хил.лв)	Процент от капитала	Стойност на инвестицията (в хил. лв.)	Процент от капитала
„Сирма Бизнес Консултинг“ АД	1 374	54,08%	1 374	54,08%
„Датикум“ АД	1 394	60,50%	1 394	60,50%
"Sirma USA ("Сирма Ю Ес Ей")	0	0%	17 630	97,57%
Sirma Group Inc. ("Сирма Груп Инк.")	916	23,69%	0	0%
"Sirma Software Inc. (Сирма Софтуер Инк.)	16714	97,50%	0	0%
S&G Technology Services Ltd. (Ес ен Джи Технолоджи Сървисис)	117	51,00%	117	51,00%
"Сирма Ай Ес Джи" ООД	0	71%	0	71%
„Сирма Ай Си Ес“ АД	270	90,00%	270	90,00%
Общо	20 785		20 785	

Дъщерни на Онтотекст АД

Предприятие	Стойност на инвестицията към 31.12.2017 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2017
Ototext USA Inc. (Онтотекст Ю Ес Ей Инк.)	30	100,00%

Дъщерни на ЕнгВю Системс София АД

Предприятие	Стойност на инвестицията към 31.12.2017 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2017
„EngView Systems Latin America (ЕнгВю Системс Латинска Америка)	7	95%
EngView Systems USA Inc (ЕнгВю Системс Ю Ес Ей)	9	100%
Общо	16	

Дъщерни на Sirma USA, сега Sirma Group Inc.

Предприятие	Стойност на инвестицията към 31.12.2017 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2017
„Sirma Sha“ J.S.C.(Сирма Ша)	28	55,00%

Асоциирани на Сирма Груп Холдинг АД

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

Асоциирани на Сирма Солюшънс АД

Предприятие	Стойност на инвестицията към 31.12.2017	Процент от капитала към 31.12.2017
„СЕП България” АД (други финансови активи)	0	6,50%
АЙ БИЛ ИНТЕРАКТИВ	0	34%
ЕКСЕЛ МЕНИДЖМЪНТ ООД	0	34%
Флаш Медиа АД	0	50%
"Сирма Мобайл"АД	15	40%
Общо, хил. лв	15	

Детайлно представяне на дружествата от групата**„Сирма Груп Холдинг“ АД**

Година на учредяване	2008 г.
ЕИК	200101236
Акционерен капитал	59 360 518 лв. (59 360 518 акции с номинална стойност 1 лв.)
Акционери	Акционерната структура е описана в секцията „ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ“
Адрес	гр. София 1784, р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135

Основната дейност на холдинга е да управлява, финансира и подпомага развитието на дъщерните си предприятия.

Към датата на Проспекта “Сирма Груп Холдинг” АД има участия в следните дъщерни дружества описани в съответните точки по-долу:

Наименование	Описание в
„Сирма Солюшънс“ АД	Т. 1
„ЕнгВю Системс София“ АД	Т. 2
„Сирма Ентерпрайз Системс“ АД	Т. 3
„Онтотекст“ АД	Т. 4
„Сирма Медикъл Системс“ АД	Т. 5
Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.)	Т. 6

Контрол придобит и упражняван чрез Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.)

Сирма Ша - Албания	Т. 1.5.1
Sirma Software Inc. (Сирма Софтуер Инк.)	Т. 1.7

Контрол придобит и упражняван чрез „Сирма Солюшънс“ АД:

„Сирма Бизнес Консултинг“ АД	Т. 1.1
„Датикум“ АД	Т. 1.2
„Сирма Ай Ес Джи“ ООД	Т. 1.3
„Сирма Ай Си Ес“ АД	Т. 1.4
Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.)	Т. 1.5
Ес ен Джи Технолоджи Сървисис - Великобритания	Т. 1.6

Контрол придобит и упражняван чрез „ЕнгВю Системс София“ АД:

EngView Systems USA Inc. (ЕнгВю Системс Ю Ес Ей)	Т. 2.1
EngView Systems Latin America (ЕнгВю Системс Латинска Америка)	Т. 2.2

Контрол придобит и упражняван чрез Онтотекст АД:

Ontotext USA Inc. (Онтотекст Ю Ес Ей Инк.)	Т. 4.1
--	--------

Към датата на Проспекта “Сирма Груп Холдинг” АД има **участия в следните асоциирани дружества описани в съответните точки по-долу:**

Наименование	Описание
ДжиЕмДжи Системс	Т. 7

Участия, придобити и упражнявани чрез „Сирма Солюшънс“ АД:

„Сирма Мобайл“ АД	Т. 1.8
СЕП България” АД	
Ай Бил Интерактив	

1. „Сирма Солюшънс“ АД

Година на учредяване	1992 г.
ЕИК	040529004
Акционерен капитал	32 319 700 лв. (3 231 970 акции с номинална стойност 10 лв.)
Изкупени собствени акции	192 115 бр. акции с номинална стойност 10 лв.
Участие на Емитента в капитала	2 443 682 бр. акции, собственост на „Сирма Груп Холдинг“ АД, представляващи 75.61% процента от капитала и 80,75% от акциите с право на глас
Адрес	гр. София 1784, р-н Младост, бул. „Цариградско Шосе“ № 135

В съответствие с изпълнението на стратегията на Сирма Груп Холдинг е взето решение от ОСА на Сирма Солюшънс АД за увеличение на капитала с 3 524 800 лв. чрез издаване на нови 352 480 (триста петдесети две хиляди четиристотин и осемдесет) броя акции клас обикновени с

номинална стойност на една акция 10 лв.. Акциите се записват срещу парични вноски, с емисионна стойност 10 (десет) лева. Следва вписването на решението в Търговския регистър.

„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 местния 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 технологична 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 съпровождање 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 – мобилни и телеком технологии, електронно правителство, сложни бизнес системи и изграждането на облачни инфраструктури. Компанията е разработила 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.

2. „ЕнгВю Системс София“ АД

Година на учредяване	1998 г.
ЕИК	201277917
Акционерен капитал	68.6 хил. лв. (68.6 хил. акции с номинална стойност 1 лв.)
Участие на Емитента в капитала	„Сирма Груп Холдинг“ АД притежава 50 000 бр. акции с номинална стойност 1 лв., което представлява 72.90% от капитала и от акциите с право на глас
Адрес	гр. София 1784, р-н Младост, бул. „Цариградско Шосе“ № 135

„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 видео измерванията. 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 притежава 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.

3. „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД (до 15.7.2016 г. “Сирма Ай Ти Ти“ АД)

Година на учредяване	2007 г.
-----------------------------	---------

ЕИК	200421236
Акционерен капитал	1 410 460 лв. (127 144 обикновени акции с номинална стойност 10 лв. и 13 902 акции клас А с номинал 10 лв.) обикновени акции - налични, с право на глас и дивидент; акции Клас А - собствени на дружеството акции, които могат да се прехвърлят само на служители. Налични, с право на глас и дивидент.
Изкупени собствени акции	2 217 бр. с номинална стойност 10 лв.
Участие на Емитента в капитала	Сирма Груп Холдинг АД притежава 125 120 бр. акции, което представлява 88,71 % от капитала и 90.13% от акциите с право на глас
Адрес	гр. София 1784, р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135

Към датата на проспекта е взето решение за обратно изкупува на миноритарното участие. Следва вписване на решението.

„Сирма Ентерпрайз Системс“ 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). Тя е предназначена за големи предприятия и може да се предлага като облачна услуга. Тя е изградена от компоненти с отворен код и 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. Поведението на приложенията се определя от динамични модели на данни, номенклатури, бизнес процеси, структурирани документи и задачи.

"Сирма Ентерпрайз Системс" АД внедрява приложения на платформата за нуждата на различни отдели на предприятия или за решаване на конкретни бизнес проблеми. 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 Ентерпрайз Системс" АД са Quality Vision International Inc. (лидер на световния пазар за видео измервателна техника), Националната галерия за изкуства САЩ (заедно със седем други водещи музеи в Северна Америка и Европа) и Столична община в България.

4. „Онтотекст“ АД

Година на учредяване	2008 г.
ЕИК	200356710
Акционерен капитал	16 068 801 лв. (11 881 714 бр. обикновени акции и 4 187 087 бр. акции със специални икономически права съгласно Устава на дружеството с номинална стойност 1 лв.)
Участие на Емитента в капитала	Сирма Груп Холдинг АД притежава 9 401 155 бр. акции клас Обикновени, което представлява 58,51 % от капитала и от акциите с право на глас
Адрес	гр. София 1784, р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135

Опционен фонд

Притежателите на обикновени акции от капитала 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. **Към датата на изготвяне на настоящия проспект има решение на Общото събрание на акционерите на „Онтотекст“ АД, относно приемане на изменения в Устава, с което се заличава текста за опционния фонд. Предстои вписване в Търговския регистър и ликвидация на Опционния фонд.**

„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 структурирана 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) във 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-пълнен и по-аналитичен достъп до разнообразна информация. Сред знаковите проекти на „Онтотекст“ АД са официалният уеб сайтове на ВВС за Летните олимпийски игри в Лондон през 2012 година и Световното първенство по футбол през 2010 (FIFA World Cup), където технологията на компанията е 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 Здравето (HHS) на САЩ.

5. „Сирма Медикъл Системс“ АД

Година на учредяване	2016 г.
ЕИК (рег. номер)	204054855
Акционерен капитал	100 000 лв. (100 000 бр. акции с номинална стойност 1 лв.)
Участие на Емитента в капитала	„Сирма Груп Холдинг“ АД притежава 66 000 бр. акции, което представлява 66% от капитала на дружеството и акциите с право на глас.
Адрес	гр. София 1784, р-н Младост, бул. „Цариградско Шосе“ № 135

„Сирма Медикъл Системс“ АД е с основен предмет на дейност разработване на софтуерни системи за проследяване на здравословното състояние и медицинските показатели на хора с хронични заболявания; софтуерни системи за анализ на медицинските показатели и предвиждане на здравословното състояние, базирано на извършения анализ; софтуер за теле-медицина и дистанционни консултации със специалисти и софтуер за връзка и мониторинг на медицинска апаратура.

6. Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.), слята със Sirma USA Inc. (Сирма Ю Ес Ей)

Сливане	2018 г.
Акционерен капитал	2 641 996 щ.д. (54 830 258 бр. акции с номинална стойност 0,048185 щ.д.)
Участие на Емитента в капитала	„Сирма Груп Холдинг“ АД притежава 41 839 789 бр. акции с номинална стойност 0,048185 щ.д., което представлява 76,31% от капитала и акциите с право на глас. Сирма Солюшънс АД притежава 12 990 469 бр. акции с номинална стойност 0,048185 щ.д., което представлява 23,69 % от капитала и акциите с право на глас
Адрес	САЩ, щата Делауеър, 16192 Коустъл Хайуей, гр. Люис

Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.) е дъщерно дружество на Сирма Груп Холдинг АД базирано в Ню Йорк. Мениджмънтът на Сирма предвижда на първи етап от развитието си компанията да се концентрира върху нарастването на обема на продажбите на американския и други близки пазари на дружествата от групата чрез изграждането на силен екип от търговци, с които групата да стъпи уверено и на източния бряг на САЩ.

Sirma USA Inc. (Сирма Ю Ес Ей) е дъщерно дружество на „Сирма Солюшънс“ АД на територията на Съединените Американски щати, 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. След вливането на Панатон Софтуер Inc към нея тя се превръща и в специализирана в разработване на софтуер, системна интеграция и продуктово дизайн.

Сливането на двете дружества ще доведе до по добро управление на нарастването на присъствието на групата на американския пазар.

Sirma USA Inc. (Сирма Ю Ес Ей) е учредено като дъщерно дружество на СИРМА СОЛЮШЪНС АД, в което „Сирма Солюшънс“ АД притежаваше 97,5 %, а Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.) 2,5%

Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.) е учредено като дъщерно дружество на „Сирма Груп Холдинг“ АД, в което „Сирма Груп Холдинг“ АД притежаваше 100% от капитала.

Към датата на настоящия проспект, след осъществено преобразуване (сливане) на Sirma USA Inc. (Сирма Ю Ес Ей) и Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.), правоприемник на двете дружества е дружество с наименование Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.), в което „Сирма Солюшънс“ АД притежава 23,7% от капитала, а „Сирма Груп Холдинг“ АД - 76,3% от капитала.

1.1 „Сирма Бизнес Консултинг“ АД

Година на учредяване	2006 г.
ЕИК	175445129
Акционерен капитал	2 539 768 лв. (1 958 268 обикновени акции клас А и 581 500 бр. акции клас Б (привилигировани без право на глас) с номинална стойност 1 лв.)
% на дъщерна фирма	„Сирма Солюшънс“ АД притежава 1077048 бр. акции клас А и 296500 бр. акции клас Б, което представлява 54.08% от капитала на дружеството и 55% от акциите с право на глас.
Адрес	гр. София 1784, р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135

„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.

1.2 „Датикум“ АД

Година на учредяване	2008 г.
ЕИК	200558943
Акционерен капитал	2.3 млн. лв. (2.3 млн. акции с номинална стойност 1 лв.)
% на дъщерна фирма	„Сирма Солюшънс“ АД - 60.5%
Адрес	гр. София 1784, р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“

„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 поддържане на частни облачни системи. От няколко години „Датикум“ АД предоставя успешно на българския и международния пазар и публични облачни услуги чрез собствена инфраструктура.

1.3 „Сирма Ай Ес Джи“ ООД

Година на учредяване	2011 г.
ЕИК	201580558
Дружествен капитал	5 хил. лв. (5 хил. дяла с номинална стойност 1 лв.)
% на дъщерна фирма	„Сирма Солюшънс“ АД - 71%
Адрес	гр. София 1784, р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135

„Сирма Ай Ес Джи“ ООД разработва уеб базирани решения и услуги в сферата на застраховането.

1.4 „Сирма Ай Си Ес“ АД

Година на учредяване	2016 г.
Акционерен капитал	300 000. лв. (270 000 бр. обикновени акции и 30 000 бр. акции клас А с номинална стойност 1 лв.)
% на дъщерна фирма	„Сирма Солюшънс“ АД притежава 270 000 бр. обикновени акции с номинална стойност 1 лв., което представлява 90% от капитала и акциите с право на глас.
Адрес	гр. София 1784, р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 135

Сирма Ай Си Ес е софтуерен разработчик на приложения и платформи за застрахователната индустрия и сектора на финансовите услуги. Компанията концентрира експертизата в рамките на Сирма Груп по отношение на софтуерните решения за застрахователния и небанковия финансови сектори. Основната дейност на компанията включва проектиране, разработване, внедряване и поддържане на интегрирани решения и услуги за застрахователни брокери и застрахователни компании. Продуктите на „Сирма Ай Си Ес“ АД са базирани на иновативни технологии и се разпознават от потребителите като интуитивни и лесни за употреба.

Компанията покрива софтуерни решения, хардуерна безопасност 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.

1.5 Ес ен Джи Технолоджи Сървисис

Година на учредяване	2014 г.
ЕИК (рег. номер)	8165885 (Великобритания)
Акционерен капитал	100 GBP (51 акции с номинална стойност 1 GBP)
% на дъщерна фирма	„Сирма Солюшънс“ АД притежава 51 бр. акции с номинална стойност 1 GBP, което представлява 51% от капитала и акциите с право на глас.
Адрес	Уайлтшайър , Нюпорт Стрийт 38-42, Великобритания

Ес ен Джи Технолоджи Сървисис, регистрирано съгласно законите на Великобритания и Уелс, със седалище и адрес на управление в Уайлтшайър , Нюпорт Стрийт 38-42, Великобритания, 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.

Ес ен Джи Технолоджи Сървисис. 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. Ес ен Джи Технолоджи Сървисис разработва специфични решения, свързани със специфичните за банковия сектор регулаторни рамки, мобилни плащания, софтуерна сигурност и др. Освен със значителна експертиза в банковия сектор, Ес ен Джи Технолоджи Сървисис се отличава и със своята гъвкавост, иновативност и изработване на специфични ИТ решения с дълготрайно оптимизиране върху бизнес процесите.

1.7 Sirma Software Inc. (Сирма Софтуер Инк.)

Година на учредяване	2018 г.
ЕИК (рег. номер)	200558943
Акционерен капитал	11 711 476 щ.д. (11 711 476 бр.акции с номинална стойност 1 щ.д. всяка)
Акционери	„Сирма Солюшънс“ АД притежава 11 418 689 бр. акции с номинална стойност 1 щ.д. всяка, което преставлява 97.5% от капитала и акциите с право на глас и „Сирма Груп Инк“ притежава 292 787 броя с номинална стойност 1 щ.д. всяка, което преставлява 2.5% от капитала и акциите с право на глас
Адрес	САЩ, щата Делауеър, 16192 Коустъл Хайуей, гр. Люис

Sirma Software Inc. (Сирма Софтуер Инк.) е учредено през месец март 2018 г. като еднолично дружество на Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.) (еднолична собственост на „Сирма Груп Холдинг“ АД към момента на учредяването) с цел отделяне на ключови за „Сирма Груп Холдинг“ АД активи. С Договор за трансфер на акции, сключен между Sirma USA Inc. (Сирма Ю Ес Ей) от

една страна и „Сирма Солюшънс“АД и Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.) от друга, всички 11 711 476 обикновени акции с номинална цена от USD 1,00 от капитала на Sirma Software Inc. (Сирма Софтуер Инк.) са прехвърлени на „Сирма Солюшънс“АД и Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.) в съотношение 97,5% от капитала (11 418 689 броя акции) на „Сирма Солюшънс“АД и 2,5% от капитала (292 787 броя акции) на Sirma Group Inc. (Сирма Груп Инк.)

2.1 EngView Systems USA Inc. (ЕнгВю Системс Ю Ес Ей)

Година на учредяване	2016 г.
Акционерен капитал	5 000 щ.д. (10 акции с номинална стойност 500 щ.д.)
% на дъщерна фирма	„ЕнгВю Системс София“ АД притежава 10 акции с номинална стойност 500 щ.д., което представлява 100% от капитала и акциите с право на глас.
Адрес	САЩ, щата Ню Йорк 14621, 1175 Норт Стрийт, Рочестър

„ЕнгВю Системс САЩ“ (Engview Systems USA Inc.) е с 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.

2.2 EngView Systems Latin America (ЕнгВю Системс Латинска Америка), Бразилия

Акционерен капитал	10 000. BRL (бразилски реал) (10 000 бр. акции с номинална стойност 1 BRL)
Акционери	„ЕнгВю Системс София“ АД притежава 9 500 бр. акции с номинална стойност 1 BRL, което представлява 95% от капитала и акциите с право на глас
Адрес	Сао Бернардо до Кампо, щат Сао Пауло, ул. Хоао Азабедо Маркез 215, офис 13

EngView Systems Latin America (ЕнгВю Системс Латинска Америка) е с 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.

4.1 Ontotext USA Inc. (Онтотекст Ю Ес Ей Инк.)

Година на учредяване	2012 г.
ЕИК (рег. номер)	4888154
Акционерен капитал	20 100 щ. д.
% на дъщерна фирма	„Онтотекст“ АД притежава 100% от капитала и акциите с право на глас
Адрес	САЩ, щата Делауеър, 16192 Коустъл Хайуей, гр. Люис

Дружеството има регистрация за извършване на търговска дейност в щата New York на адрес: 116 W 23rd Street, Suite 500, New York, NY 10011.

Ototext USA Inc. (Онтотекст Ю Ес Ей Инк.) е дъщерно дружество на Онтотекст АД на територията на САЩ. Ototext USA Inc. (Онтотекст Ю Ес Ей Инк.) подпомага и допълва маркетинг и бизнес развитието на Онтотекст АД, с цел разширяване на дейността на компанията в Северна Америка.

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

7. „ДжиЕмДжи Системс“ – в процес на ликвидация

Година на учредяване	2004 г.
Акционерен капитал	2 762 щ.д. (2 762 000 акции с номинална стойност 0.001 щ.д.)
Процент от капитала, притежаван от дружеството майка	„Сирма Груп Холдинг“ АД притежава 34.82% ликвидационен дял
Адрес	САЩ, щата Калифорния 94577, 14439 Каталина Стрийт, Сан Леандро

ДжиЕмДжи Системс е джойнт венчър на „Сирма Груп Холдинг“ АД. 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. Участието на Емитента в ДжиЕмДжи Системс е в процес на поетапна продажба до декември 2018 г.

1.8 „Сирма Мобайл“ АД

Година на учредяване	2013 г.
ЕИК (рег. номер)	202391934
Акционерен капитал	50 000 лв. (50 000 акции с номинална стойност 1 лв.)
% на дъщерна фирма	„Сирма Солюшънс“ АД притежава 20 000 бр. акции с номинална стойност на 1 акция 1 лв., което представлява 40% от капитала и акциите с право на глас
Адрес	гр. София 1784, р-н Младост, бул. „Цариградско Шосе“ № 135

„Сирма Мобайл“ АД създава B2B и B2C мобилни приложения за редица индустриални вертикали. Компанията е партньор на Nokia, Motorola, Orange (Франция)/ Bipper Communication (Норвегия), Sagem Orga (Франция) и др.

„Сирма Груп Холдинг“ АД няма други участия в дружества, които да са значителни за групата. Няма предприятия, различни от дружествата в Групата, в които Дружеството или някое от дружествата от Групата притежава, пряко или непряко, акции или други права на глас, печалби или разпределено имущество в случай на ликвидация. Подробен списък на дружествата, които „Сирма Груп Холдинг“ АД консолидира може да бъде открит в одитираните консолидирани финансови резултати на Дружеството.

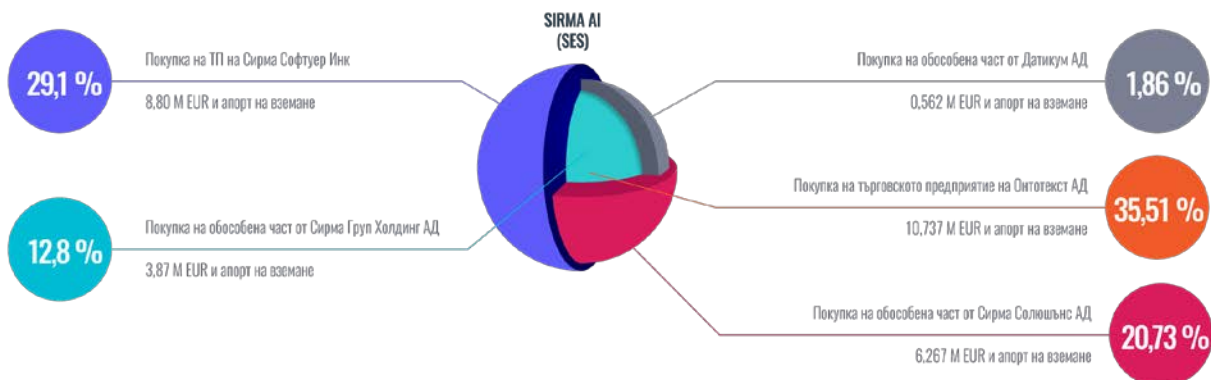
Към датата на проспекта не съществуват договорености относно сливания, вливания, разделяния, придобиване на съществени активи (включително цяло предприятие или негова структурна част) с участието на „Сирма Груп Холдинг“ АД или дъщерни дружества от групата и придобиване на акции в дъщерни дружества от Групата, извън описаните в секцията *Преструктуриране*.

Преструктуриране

Съгласно стратегията на Групата е планирано преструктуриране на дружествата и собствеността в дъщерните дружества с цел отделяне и засилване контрола над ключови активи и разработки. Плановете са за концентрация на стратегическата за групата интелектуална собственост под едно юридическо лице – „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД, с цел по-лесно управление и организация на бъдещи разработки, споделяне на знания, и интеграция в цялостния портфейл на групата. Това дружество ще бъде капитализирано с апорт на вземания. Планираните действия са:

- Отделяне на активи от SIRMA USA (Сирма Ю Ес Ей) *
- Покупка на търговското предприятие на Sirma Software Inc. (Сирма Софтуер Инк) от „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД.
- Апорт на софтуерни активи от Сирма Груп Холдинг АД в капитала на „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД.
- Покупка на обособена част от търговското предприятие на „Датикум“ АД от „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД.
- Изкупуване на акциите на миноритарните акционери в Онтотекст АД*
- Покупка на търговското предприятие на „Онтотекст“ АД от Сирма Ентерпрайз Системс АД,
- Покупка на обособена част от търговското предприятие на „Сирма Солюшънс“ АД от „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД
- Изкупуване на акциите на миноритарните акционери в Сирма Ентерпрайз Системс АД
- Промяна на името на „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД, което ще се преименува на Сирма ИИ (Sirma AI).
- Сливане на Сирма ИИ (Sirma AI) със Сирма Груп Холдинг АД.

КОНЦЕНТРАЦИЯ НА АКТИВИ - ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ



Преструктуриране с цел концентриране на интелектуалната собственост в холдинговото дружество;
Снижаване размера на неконтролиращото участие в групата чрез изкупуване на акции от миноритарни акционери;

*Част от действията са изпълнени или в процес на изпълнение. Описание на текущото състояние е дадено в секцията „Последни развития“

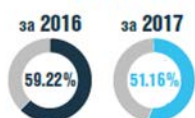
Основни пазари

Групата реализира значителна част от продажбите си на външни пазари. През 2017 година почти половината (49%) от консолидираните приходи на Сирма Груп са генерирани от износ. Основни направления на външните продажби на Сирма Груп са Северна Америка, Великобритания и Европа. Съгласно Стратегията за развитие на Групата, делът на приходите от износ се цели да расте.



Географско разпределение на приходите през 2017

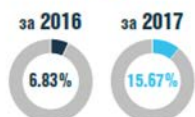
Топ 3 държави дъл от приходите



България

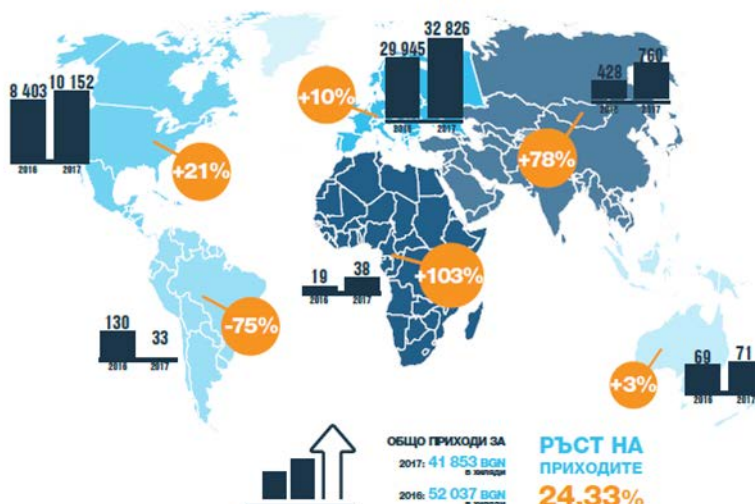


САЩ



Великобритания

Приходи по региони в хил. лева.



Приходите от продажби по пазари за последните 3 години, на база на държавата, където е регистриран клиента, в хил. лв., са представени в следната таблица:

Консолидирани приходи от продажби на „Сирма Груп Холдинг“ АД по географски пазари

Суми в хил.лева	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Австрия	2 321	2 686	1 438
Белгия	740	29	83
Великобритания	8 157	2 859	2 910
Германия	1 378	767	897
Канада	883	193	626
САЩ	8 712	8 210	7 014
Други държави	3 222	2 055	1 637
България	26 623	24 784	19 372
ОБЩО:	52 036	41 583	33 977

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

През 2017 г. приходите от дейността на икономическа група Сирма са в размер на 52 036 хил. лв., което представлява ръст от 10 453 хил. лв. или 25.1% в сравнение с 2016 г., когато приходите са били 41 583 хил. лв., и с 22.4% повече от приходите през 2015 г. Приходите от пазар България, който е най-значим за групата, регистрират ръст от +7.4% през 2017 г. и +27.9% през 2016 г. Значително нарастват и продажбите във Великобритания - със +185.3% през 2017 г., след спад от -1.8% през 2016 г. Приходите от вторият по размер пазар на Групата – САЩ продължават да нарастват през 2017 г. (+6.1%), но с по-бавен темп в сравнение с предходната година, когато отбелязват ръст от 17.1%. Като цяло всички значими за групата пазари нарастват през 2017 г., с изключение на Австрия където е регистриран спад от 13.6%.

Дял на географските пазари в консолидираните приходи на „Сирма Груп Холдинг“ АД

Дял от всички	2017	2016	2015
Австрия	4.5%	6.5%	4.2%
Белгия	1.4%	0.1%	0.2%
Великобритания	15.7%	6.9%	8.6%
Германия	2.6%	1.8%	2.6%
Канада	1.7%	0.5%	1.8%
САЩ	16.7%	19.7%	20.6%
Други държави	6.2%	4.9%	4.8%
България	51.2%	59.6%	57.0%
ОБЩО:	100.0%	100.0%	100.0%

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г.; Рекласифицирани консолидирани годишни финансови отчети за 2016 г. и 2015 г.; Изчисления на ПФБК

Основната динамика в географското разпределение на консолидираните приходи на „Сирма Груп Холдинг“ АД е свързана със значителния ръст на дела на пазар Великобритания през последната година, което рефлектира в спад на относителния дял на двата основни пазара на Сирма - България и САЩ.

Приходи по сегменти и географски региони

Сектор: Базови когнитивни технологии - SENPAI

Регион	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	%	хил. лева	%	хил. лева	%	хил. лева
Европейски Съюз	32	1 682	76	2 881	75	2 845
Великобритания	40	2 103	18	673	14	511
Северна Америка	28	1 472	6	227	11	427
Общо приходи		5 257		3 781		3 783

Сектор: Мулти-индустриални решения

Регион	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	%	хил. лева	%	хил. лева	%	хил. лева
България	64	21 711	76	18 866	74	14 469
Европейски Съюз	9	3 053	7	1 748	4	782
Великобритания	14	4 749	3	749	0	0
Северна Америка	12	3 901	14	3 603	22	4 301
Други	2	509	0	0	0	0
Общо приходи		33 922		24 966		19 552

**Сектор:
Финанси**

Регион	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	%	хил. лева	%	хил. лева	%	хил. лева
България	77	4 821	88	4 048	84	3 053
Европейски Съюз	6	376	7	322	4	145
Великобритания	1	63	0	0	0	0
Северна Америка	15	939	5	230	12	436
Други	1	63	0	0	0	0
Общо приходи		6 260		4 600		3 634

Сектор: Информация за пазара, издатели и културно наследство

Регион	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	%	хил. лева	%	хил. лева	%	хил. лева
EU	2	43	1	40	3	124
UK	47	999	38	1 513	55	2 273
North America	51	1 084	61	2 428	32	1 323
Others	0	0	0	0	10	413
Общо приходи		2 126		3 981		4 133

Сектор: Индустриални решения

Регион	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	%	хил. лева	%	хил. лева	%	хил. лева
България	2	58	6	191	4	104
Европейски Съюз	35	1 014	37	1 176	34	883
Великобритания	0	0	0	0	0	0
Северна Америка	58	1 680	48	1 518	52	1 351
Други	5	145	9	294	10	260
Общо приходи		2 896		3 178		2 598

Сектор: Търговия

Регион	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	%	хил. лева	%	хил. лева	%	хил. лева
България	3	40	6	46	38	40
Европейски Съюз	0	0	0	0	0	0
Великобритания	16	212	1	8	8	8
Северна Америка	67	886	77	587	40	42
Други	14	185	16	122	14	15
Общо приходи		1 322		763		105

Сектор: Здравеопазване и науки за живота

Регион	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	%	хил. лева	%	хил. лева	%	хил. лева
България	0	0	0	0	0	0
Европейски Съюз	12	30	44	139	0	0
Великобритания	15	38	43	136	66	114
Северна Америка	73	184	13	41	34	58
Общо приходи		252		315		172

Източник: Данни от Дружеството

Конкурентни предимства

По-долу са посочени най-важните конкурентни предимства на Дружеството, които ще му позволят да се възползва от бъдещи възможности за растеж и да постигне стратегическите си цели:

- **Най-голямата българска ИТ група с над 25 години история, изградено име и висок корпоративен имидж**

Изброяването на силните страни на Сирма започва с дългогодишната история на компанията като предпочитан партньор за реализация на разнообразни проекти в сектора на информационните технологии. През тези години Сирма развива над 20 успешни бизнеса в различни сегменти, като паралелно на диверсификацията поддържа репутация на надежден доставчик на решения и услуги. Тази позиция позволява на дружествата от Групата да растат в непрекъснат порядък във всички аспекти на бизнеса – пазари и клиенти, продукти и услуги, приходи и печалба.

Сирма е публично дружество от 2015 г., като от 2018 г. акциите на Дружеството се търгуват на Premium сегмента на БФБ-София. Компанията спазва най-високи стандарти за корпоративно управление, включително за прозрачност, защита на акционерите, работа на ръководните органи и др., което спомага за висока разпознаваемост и популярност на Сирма не само сред инвестиционната общност, но и в цялостния бизнес контекст на Групата.

- **Широка технологична експертиза и база за развитие в един от най-перспективните сегменти в сектора – изкуствения интелект**

Сирма има широк обхват на придобита и вътрешно генерирана технологична експертиза. Групата притежава една от най-високо оценените граф бази данни (важен елемент за развитие на технологии с елементи на изкуствен интелект) във всички тествани характеристики - производителност, мащаб, характеристики, семантика, операции, анализи и лекота на използване; освен това разполага с високо-технологични разработки за анализ на текст, разпознаване на изображения, анализ на новини и социални медии, кибер сигурност и други.

Благодарение на тази експертиза Сирма печели договори с водещи международни компании за изграждане на иновативни продукти за съхранение, обработка, анализ и управление на големи масиви данни.

Стратегията на групата цели събиране на тези технологии в обща рамка, което трябва да подобри конкурентната позиция на продуктите чрез разширяване на функционалностите им и оптимизиране на вътрешните процеси на разработка.

- ***Принципи на разработка, които позволяват оптимизация на разходите***

При разработване на решения и продукти Сирма се стреми да ползва Low-code принцип – ползване на готови модули за изграждане на цялостни продукти. Това оптимизира разходите – съответно позволява гъвкаво ценообразуване, тъй като дава възможност за повторно ползване на вече готови разработки.

- ***Портфейл от продукти в ранен етап на пазарно развитие***

Сирма притежава портфейл от продукти, в които са инвестирани значителни средства и същевременно са в ранен етап на развитието си, включително Loyah - иновативна платформа за управление на програми за лоялни клиенти, Market Videa - платформа за анализ на клиентските потоци в търговския сектор, Diabetes:M – апликация за следене на показатели за болни от диабет, облачно базирана версия на софтуер на EngView за опаковъчната индустрия и други.

В допълнение Групата има водещи приложения на местно ниво – например платформа за застрахователни брокери, които все още не е комерсиализирана за външните пазари.

Всички тези продукти тепърва ще започнат да носят печалби и да възвръщат инвестициите в разработването им, което ще рефлектира положително върху бъдещите резултати на групата и ще подобри пазарното ѝ присъствие.

- ***Инфраструктура***

Сирма притежава дейта център от висок клас, което дава възможност за предлагане на комплексни услуги по вертикалите на Групата. В допълнение, наличието на собствен център увеличава гъвкавостта на предлаганите решения и тяхната атрактивност за клиентите.

- ***Пазарна диверсификация – близо 50% от приходите са от външни пазари***

Сред най-силните страни на Сирма е доказаната възможност за генериране на приходи и растежа, който Групата постига на международните пазари. С привлечените от първичното публично предлагане средства, Сирма напредна в развитието на приходите от американския пазар. Групата продължава работа по развитие на присъствието си там и разширяване на предлагания портфейл от решения, като в същото време активно навлиза на пазарите на други държави. В момента Групата продава в 50 страни на 6 континента. Достъпът до различни пазари намалява зависимостта на Групата от единичен пазар и подобрява възможностите за растеж, като разширява базата за генериране на приходи.

- ***Опитен висококвалифициран мениджмънт. Екип от специалисти със значителен опит в IT сектора. Инвестиции в обучение на персонала***

Мениджърите на Дружеството са високо образовани с дългогодишен опит в сектора, което е от първостепенно значение за развитието и доброто представяне на Сирма. Групата инвестира в различни програми за обучение на своите служители и предоставя на възможности за професионално развитие. Секторът е силно конкурентен от гледна точка набиране и задържане на персонал. Групата е доказала своя опит в тази насока, като година за година успява да привлече нови висококвалифицирани експерти, което е ключово за успешно развитие и растеж.

- ***Раздробен пазар, в който Сирма има роля на нишов и местен играч***

Сирма е в относително защитена позиция като местен играч, който разполага с утвърдени канали за набиране на служители за изпълнение на проекти, докато за една международна компания, това би било сериозна бариера за навлизане на пазара. .

Конкурентното предимство да си „локален“ е особено валидно за мулти-индустриалния сегмент – предоставянето на комплексни решения за индустрията, които изискват създаване на дългосрочни взаимоотношения и местно присъствие, и съответно важи освен за местния пазар, така и за регионалния, където Групата цели да се развива.

Същевременно на глобалния пазар с част от портфейла си решения Сирма присъства като нишов играч с тясно специализирани продукти и услуги, където инвестира в създаването на знания, които трудно могат да се „догонят“ от нови играчи. Примери за такива продукти са решенията за музеите, за управление на хроничните болести, за лицево разпознаване в търговията, за измервателната и опъковачната индустрия, и др. – все относително малки пазари, в които Сирма има водеща позиция и ниско ниво на конкуренция. В решенията за модернизирването на софтуер, кибер сигурността, семантичните технологии, софтуерните услуги за критични проекти, DevOps, имплементирането на корпоративни системи изследователски проекти и т.н. се конкурира със големи глобални доставчици.

▪ **Ниска задлъжнялост. Силен оперативен паричен поток**

Сирма исторически генерира силен оперативен паричен поток. Размерът на паричните потоци, получени от оперативната дейност, е главен показател за степента, в която дейностите на Групата могат да финансират погасяването на задълженията, изплащането на дивиденди и извършването на инвестиции, без да се прибегва до външни източници на финансиране. Доказателство за отличното оперативно представяне е, че въпреки високите инвестиционни разходи, Дружеството успява да поддържа ниско съотношение Банков дълг / EBITDA.

Стратегия

Целта на мениджмънта на „Сирма Груп Холдинг“ АД е да постигне растеж на приходите на Групата и подобряване на оперативната ефективност, както и увеличаване на дела на високо маржови продукти и SaaS. По целите приети от утвърдени от Съвета на Директорите на дружеството са дефинирани следните Ключови контролни параметри (KPIs), които да бъдат постигнати в периода до 2022 година:

- 31% средно годишен ръст на приходите;
- 70% дял на приходите от Северна Америка и Европа;
- 70% дял на приходите от SaaS;
- 28% EBITDA марж.

Тяхното постигане трябва да рефлектира в увеличаване стойността на Групата в полза на акционерите, служителите, клиентите и партньорите.

От оперативна гледна точка стратегията е съсредоточена в преминаването на модела на продажби към SaaS и увеличаване на имплементираните когнитивни елементи, съвместно с планирани инвестиции в маркетинг и продажби. Ключовите елементи на стратегията са:

1. Технологична трансформация чрез концентрация на развойна дейност и основните когнитивни технологии в групата за изграждането на SENPAI – облачно базирана платформа с ново ниво на изкуствен интелект (когнитивен компютинг), позволяваща управлението на интелигентната еволюция на организациите във всичко;
2. Увеличаване комерсиализацията на технологиите;
3. Разширяване и технологичен скок на продуктовото портфолио на Групата чрез:
 - Базиране в облак;
 - Разработване на нови продукти с когнитивен елемент;
 - Интеграция на съществуващото портфолио с когнитивната платформа SENPAI.

4. Допълване на модела на продажби – от преимуществено от on-premise към SaaS продажби;
5. Съществено разширяване на дистрибуторската мрежа и партньорската екосистема, с цел подобряване модела на продажби – освен директни продажби и реализиране на такива чрез голяма партньорска дистрибуторска мрежа, включително увеличаване на OEM партньорствата;
6. Организационно реструктуриране за реализация на стратегията.
7. Намаляване на неконтролиращото участие.

Стратегия по вертикали

Всяка от условните бизнес вертикали на Емитента има специфични особености на пазара, в който оперира и съответно стратегията и плановете на мениджмънта за нейното развитие. Те са описани в следващите подточки, но **имат по-скоро демонстративна цел** като не претендират за изчерпателност:

Сектор: Базови когнитивни технологии - SENPAI

Секторна динамика

Развити технологии и възможности за развитие в сегмент със значителен прогнозен ръст - разходите за когнитивни технологии се очаква да нарастват с близо 40% годишно до 2021, според International Data Corporation.

Стратегия

Групата ще търси да се позиционира като водещ доставчик на когнитивен софтуер в сегмента и след 2020 г. да навлезе в пазара на blockchain софтуер. Мениджмънта ще цели да комерсиализира и маркетира когнитивната платформа на групата. В допълнение ще се търси навлизане в пазара на услуги за изследване и модериране на нагласите на виртуалните общности.

Сектор: Мулти-индустриални решения

Секторна динамика

Това е ключов сектор за Групата, който генерира висок дял от приходите и където държи водеща позиция на местния пазар. Очаква се положително развитие поради ниското проникване на напреднали технологии в България и подобряването на продажбите на американския пазар.

Стратегия

За постигане на целите си Мениджмънтът ще цели да задържи и разшири водещите си позиции на местния пазар и да разшири позициите си на американския, особено в сегмента за модернизация на софтуер и аутсорсване на ИТ дейности. В допълнение ще се търси разширяване на продуктово предлагане чрез позициониране на пазара за cyber security и софтуер за рейтинговане, както и промяна на модела на продажби.

Сектор: Финанси

Секторна динамика

Компании от групата са утвърден доставчик на софтуерни решения за **банковата индустрия**. Групата има значителен опит в инплементацията и внедряването на различни решения базирани на FlexCube и Temenos. Дружеството концентрира уникално

Стратегия

Групата ще търси разширяване на пазарите и предоставяне за финансовия сектор на нови продукти с изкуствен интелект – интелигентно управление на документи, процеси, регулаторни изисквания, чат ботове

знание, опит и дълбоко познаване на нуждите на банките и финансовите компании за постигане на интуитивна работа, бърза връзка между различни финансови и платежни системи, процеси, канали, продукти и услуги. На тази база, Сирма предлага и множество собствени софтуерни продукти, които помагат на операциите в банки, застрахователни компании и други финансови компании.

Групата има водеща позиция на местния пазар на **застрахователен** софтуер за брокери. Секторът е дефиниран от скъпа миграция и нужда от съвместими персонализирани решения.

и т.н.

Възможностите за извличане и анализиране на данни, които ще предостави SENPAI, откриването и предвиждането на модели, ще дадат възможност компаниите от Групата, предоставящи услуги във финансовия сектор, да разширят продуктовото си портфолио като предоставят на своите клиенти информацията като знание за подобряване на техните взаимоотношения с клиентите, повишаване сигурността и ефективността операциите им и откриване на измами.

Мениджмънтът цели разширяване на покритието на софтуерни услуги за застраховането и увеличаване на функционалността. Ще се цели и навлизане в пазара на изследване и управление на човешкото поведение на финансовите пазари.

Сектор: Информация за пазара, издатели и културно наследство

Секторна динамика

Пазарът на софтуерни решения за информация за пазара, агенции за бизнес и финансова информация, издатели, медии и културно наследство е традиционен за Групата сегмент. Групата е известна на този пазар като доставчик на базата данни GraphDB, която вече се използва от много от глобалните лидери в този сектор.

Стратегия

Ще се цели скъсяване на цикъла на продажби и засилване на маркетинга, с фокус върху САЩ, UK, Южна Америка и Азия. Приоритетно ще се развива под-сектора за пазарна информация и бизнес разузнаване, където има най-голям потенциал за ръст на продажбите.

Сектор: Индустриални решения

Секторна динамика

В този сегмент, където Мениджмънтът очаква увеличаване на търсенето, Групата има признати решения и B2B партньорства с някои от големите доставчици като Canon, Agfa, Zund и Aristo.

Стратегия

Планира се задържане и разширяване на пазарните позиции в сектора на CAD/CAM решенията за опаковъчната индустрия и промяна на модела на предлагане към SaaS. Трябва да бъдат комерсиализирани packGate и продуктите в измервателната индустрия.

Сектор: Търговия

Секторна динамика

Прилагане на технологии за лицево разпознаване и прогнози

Стратегия

Комерсиализация на продуктите Louah, MarketVidia и предлагане на SaaS услуга и whitelable продукти. От технологична гледна точка ще се търси увеличаване на

аналитичните функционалности. Мениджмънтът цели да разшири пазарното покритие и предлаганите услуги в насока консултантската дейност и аналитичните функционалности.

Сектор: Здравеопазване и науки за живота

Секторна динамика

Секторът е дефиниран от нарастващи регулаторни изисквания и значителен ръст на данните, благодарение на навлизането на IoT устройства в ежедневието. Мениджмънтът очаква осезаем ръст на разходите за когнитивни технологии при фармацевтичните изследвания.

Стратегия

Мениджмънтът планира да разшири портфейла от продукти за проследяване на хронични заболявания и да добави IoT свързаност. Ще бъдат разработени бизнес решения за анализ на документи от клинични изследвания на лекарства и информация за пациенти.

Стратегически цели на Емитента

Стратегическите цели на „Сирма Груп Холдинг“ АД са увеличаване на приходите на Групата, и подобряване на оперативната финансова ефективност. В допълнение ще се преследва увеличаване на дела в приходите от продажба на високо маржови продукти и SaaS. За изпълнение на целите мениджмънта планира инвестиционна програма, която ще финансира със средства от набрани от планираното увеличение на капитала на ЕМИТЕНТА, дългово финансиране и оперативния паричен поток.

Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензи

Дружествата от икономическата група на „Сирма Груп Холдинг“ АД следват утвърдена през 2018 г. година технологична стратегия за управление на научноизследователската и развойна дейност. Стратегията има дефиниран фокус за „продуктизация“ на предлаганите от групата услуги, засилване присъствието на cloud базирани и SaaS продукти в портфейла и интеграция на когнитивни разработки с цел подобряване конкурентоспособността – подобряване на възможността за увеличаване на цените, потребността за и търсенето от клиенти.

Инвестиции за придобиване на Нематериални активи

Нематериални активи (в хил.лв.)	2018г. до датата на проспекта	2017г.	2016г.	2015г.
Права върху собственост	-	2 376	2 186	1 935
Програмни продукти	-	-	-	57
Продукти от развойна дейност	1 463	14 662	10 745	7 025
Други	-	292	1605	1 082
Общо	1 463	17 330	14 536	10 099

Източник: Данни от Емитента; изчисления на ПФБК

Инвестиции на компаниите в групата в развойна дейност

(хил. лв.)	2018г. до датата на проспекта	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Онтотекст АД		2 064	2 001	3 028
Софт OWLIM вер.8/Graph DB	-	1 053	1 265	1 465
Semantic Data and Services Management Platform	32	830	540	1 221
Media-Publ-Solution	-	-	115	144
LS-HC-Solution	-	38	33	136
OT/GraphDB-P	156	-	-	-
OT/Ontotext Platform	36	-	-	-
Други проекти	21	143	48	62
Сирма Солюшънс АД	664	6 214	8 754	4 675
SS/PROD-LOYAX-Loyax	105	4 536	4 409	3 426
SS/PROD-Cloud Platform	-	-	3 512	-
SS/SRVC-ISG-Insurance (Common)	-	89	387	273
SS/R&D ImageRecognition-BG161PO003	229	772	391	577
Pay Mobilio	-	-	-	262
STT/EMF – Enterprise Management Framework	275	802	-	-
Други проекти	55	15	55	137
Сирма Ентерпрайз Системс АД	-	3 499	1 988	1454
STT/EMF – Enterprise Management Framework	-	498	1 988	1454
Common ITT - Software	-	3 001	-	-
Сирма Груп Холдинг АД	60	3 361	42	113
Сирма облак	60	3 313	-	-
Manager Reporting	-	48	42	113
Енгвю Системс София АД	375	946	282	400
EV/EngView Package Designer Suite	-	264	282	265
EV/M-Caliper	15	-	-	-
PackGate	184	375	-	-
Shafty	95	205	-	-
Други проекти	81	102	-	135
Сирма Бизнес Консултинг АД	-	-	-	429
SBC/UBX ECB S75	-	-	-	429
Сирма Ай Си Ес АД	68	593	361	-
Сирма ICS Platform	68	593	361	-
Сирма Медикъл Системс АД	51	339	185	-
Diabet App	51	339	185	-
Sirma USA Inc., към датата на проспекта Sirma Group Inc.	-	314	923	-
SBC/UBX ECB S75	-	314	923	-
Общо инвестиции в развойна дейност	1 463	17 330	14 536	10 099

Източник: Данни от Емитента; изчисления на ПФБК

Динамиката на инвестициите в научноизследователска и развойна дейност през последните 3 години е в съответствие със стратегията на мениджмънта за фокусиране върху създаването на системата SENPAI, която да обедини ключовите и водещи технологии и експертизи на Групата и разширяването на когнитивните възможности на продуктите в портфейла. През периода са пуснати съществени за Сирма нови версии на съществуващи продукти и услуги, подробно описание на въведените продукти и услуги е предоставено в приложенията „Основни Новини“ към финансовите отчети.

За историческия период, Сирма Солюшънс АД и Онтотекст АД отговарят за най-голяма част от инвестициите в развойна дейност в рамките на групата, следвани от Сирма Ентерпрайз Системс АД, като общо трите компании отговарят за 80.25% от развойната дейност на Групата.

Емитентът има значителни разходи за разработка на софтуерни продукти през отчетните периоди, достигайки впечатляващата сума за разглежданите 3 отчетни периода от 41 965 хил. лв.

Мениджмънтът на Емитента планира да продължи разработките и развитието в тези насоки, тъй като иска да ги усъвършенства да покриват по-добре изискванията на клиентската си база. През 2018 г. се очаква следните продукти да бъдат завършени - Сирма облак, rackGATE - клауд базирано решение насочено към печатниците и производителите на опаковки, EngView Package & Display Designer Suite (Версия 7), MarketVidia - Продукт за лицево разпознаване предназначен за търговци.

Интелектуална собственост

Патенти

Групата няма регистрирани патенти.

Търговски марки

Към датата на Проспекта Групата е регистрирала следните търговски марки:

Изобразени е	Заявка номер	Дата на заявяване	Наименован ие	Класове стоки и услуги	Притежател
	2004070546N	29.03.2004	Znam Знам	41, 42	„Сирма Солюшънс“ АД Книгоиздател ска къща „Труд“ ООД
	2007097506N	25..07.2007	SIPMA SIRMA	9, 35, 42	„Сирма Солюшънс“ АД
	2012126174N	12.06.2012	Geekstore	35, 37, 38	„Сирма Солюшънс“ АД

Източник: Информация от Дружеството;

Освен в България, марката „GraphDB” е регистрирана и към Службата на Европейския съюз за интелектуална собственост (EUIPO)* и към Немската Служба за интелектуална собственост (DPMA)**:

Изображение	Заявка номер	Дата на заявяване	Наименование	Класове стоки и услуги	Притежател
	013185772*	20.08.2014	GraphDB	9, 35, 38,42	„Онтотекст“ АД
	3020110153604**	11.03.2011	GraphDB	9, 35, 38,42	„Онтотекст“ АД

Източник: Информация от Дружеството; изчисления на ПФБК

Лицензии

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 Ентерпрайз Системс“ 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 Дружеството, то разполага със съответните лицензи за операционни системи и приложен софтуер за персонални компютри и сървъри, необходими за обичайния работен процес.

Лицензите за разработки на приложения включват следните доставчици - Oracle, Microsoft, Redhat, Jboss.

Дружеството не притежава друга значима интелектуална собственост.

Емитентът не разполага с информация за съществени спорове във връзка с права на интелектуална или индустриална собственост, притежавани от Групата или ползвани в дейността ѝ, нито за заплаха от възникването на такива. Не са налице обстоятелства, при които ползата, или правото на ползване, на някое от гореспоменатите съществени права на интелектуална или индустриална собственост могат да бъдат изгубени или неблагоприятно засегнати.

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 инвестирани в разработки. За бъдещото си развитие групата е разработила утвърдена стратегия, която подробно описва планираното технологично развитие. Инвеститорите могат да се запознаят със стратегията на Групата публикувана на <http://2022.sirma.com>

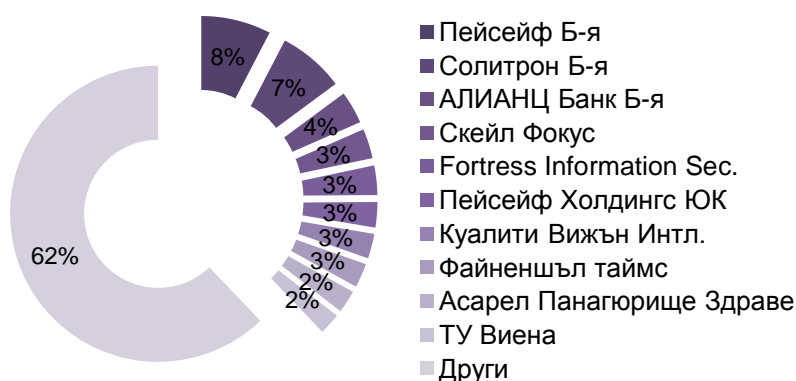
Целта на мениджмънта е развойната дейност да е концентрирана в изграждането на SENPAI (Sirma Enterprise Platform with AI) – облачно базирана платформа с ниво на изкуствен интелект

(когнитивен компютинг), позволяваща управление и бързо и ефективно покриване на разнообразни нужди на клиентите.

За да поддържа пазарните си позиции дружества от групата на „Сирма Груп Холдинг“ АД ще (I) разработват и други нови технологии и продукти в сферите на медицината, роботиката, автоматичното разпознаване на изображения, изкуствения интелект и други, които все още са на концептуално ниво, както и (II) ще доразвиват и увеличават функционалността на вече пуснати на пазара продукти и услуги, за да покриват нуждите на клиентите си.

Основни доставчици и клиенти

Списък на 10-те най-големи клиенти по обем на продажбите през последните три години - име и продажби в лева



Източник: информация от Дружеството; изчисления на ПФБК

Групата реализира приблизително равни част от продажбите си на външния и вътрешния пазар, което рефлектира и в списъка с основните клиенти в относителния дял в общите приходи. Голяма част от клиентите са дългогодишни партньори; Групата може да се похвали с привлечени следните клиенти:

- 10-те най-големи издателства на научна литература в света;
- Водещи медии като BBC и Financial Times и световни анализаторски компании;
- 70% от банките в България;
- 60% от застрахователните брокери и водещите застрахователни компании в България;
- корпорации във фармацевтичната индустрия.

Клиентска база по вертикали

Финансов сегмент	Здравеопазване и науки за живота	Индустриален софтуер	Информация за пазара, издатели и културно наследство	Търговия	Мулти-индустриални решения
Uniq, Unicredit Bulbank, Credit Agricole, Allianz, Армеец, ДЗИ Generali, Groupama, Societe Generale	Продажби директно на клиенти - B2C модел	Canon, Heidelberg, Valiani, Zun, Aristo, Pro Tek	Financial Times, BBC, Oxford University Press, Astra Zeneca, Euromoney, National Gallery of Art USA	Solarbridge, Sunpower, Safari, MarkLogic, idealab	IBM, Cisco, Coca Cola, Speedy, Mauer, Chroniko, Tinqin

Доставчици

Като голям и надежден партньор Групата е предпочитан клиент. Това предполага силната ѝ позиция при договарянето с доставчиците и възможност за голям избор между тях. При системната интеграция има продукти и услуги, които могат да бъдат закупени само от конкретен доставчик и в тези случаи Групата има по-слаба пазарна позиция.

Групата има партньорски отношения с някои от най-големите световни доставчици в ИТ сектора. Тези взаимоотношения са важни за дейността, но са силно стандартизирани и няма значителна концентрация към единичен доставчик. Продуктите се ползват за вграждане в решенията, които се предлагат на клиенти. Основните са:

- FlexCube и Temenos - Системна интеграция и имплементиране банкови системи;
- IBM, Cisco, HPE, Lenovo, Oracle, EMC/Dell, Netapp - Съхранение на данни и изчислителни сървъри
- Cisco, Juniper, HPE, Huawei - Мрежова инфраструктура
- VMWare, Microsoft, Veeam - Виртуализация и бекъп
- APC, Emerson - Инфраструктура за центрове за данни:
- Lenovo, HP, Samsung, Dell - Крайни устройства
- F5, PaloAlto, Cisco, Radware, Imperva, Forcepoint, Checkpoint, CyberArk, RSA - Информационна сигурност
- Във връзка с предлагането на интеграция и имплементация на решения Групата има следните партньорства - HP Preferred Gold Partner; Oracle Gold Partner; Microsoft Gold Certified Partner; Certified Microsoft SPLA Provider; Strategic Partnership with Oracle Financial Services (i-Flex); IBM Advanced Partner.

Във връзка с управлението на дейта център Групата е член на CISPE – организацията на европейските доставчици на инфраструктура като услуга.

Канали за продажба

Групата има търговско партньорство с Глобал Консултинг, за продажба на продукти и решения на мексиканския пазар и с ISPD International Software Partners GmbH, за продажба на софтуерни продукти и решения DACH пазари.

Групата има стратегически партньорства с производители на дигитални машини за рязане за опаковъчната индустрия по линия на които софтуер се вгражда в нови машини. Партньори в тази насока са Heidelberg Druckmaschinen AG, Canon Inc., ARISTO GRAPHIC SYSTEME Austria, Zünd Swiss Cutting Systems; а за измервателните технологии и технологии за следене на качеството - Quality Vision International (QVI) USA.

Съществени договори

Емитентът определя договора за изкупуване на миноритарен пакет акции от капитала на Онтотекст АД като съществен. Подробно описание е дадено в секцията „Последни развития“.

Застрахователно покритие

Дружеството поддържа валидни застраховки „Имущество“ за всичките си недвижими имоти. Покритите имуществени рискове включват пожар и други опасности, природни бедствия, свличане или срутване, наводнение, земетресение, кражба чрез взлом или грабеж. Съществени застраховани рискове са застраховки професионална отговорност сключени от Сирма Солюшънс АД и Онтотекст АД, които покриват съответно нарушаване клаузите за конфиденциалност, загуба на данни, нарушаване на интелектуални права и т.н.. В допълнение Онтотекст АД има покритие за отговорност на служителите, финансови загуби, преработка на

продукти, загуба на данни и т.н. За целият свят. Сирма Солюшънс АД има застраховка за изпълнение на проект – инсталиране и внедряване на Дейта център. Групата поддържа валидни застраховки Гражданска отговорност и Автокаско за автопарка си.

Значителни дълготрайни материални и нематериални активи

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

Описаните недвижимите имоти находящи се на бул. Цариградско Шосе №135, гр. София, Район Младост, са собственост на Групата, заедно с тежестите върху тях:

- Етаж 1, Офиси 1 до 6 със застроена площ на офиса 664.54 кв.м. Договорена ипотeka в УниКредит Булбанк АД
- Етаж 2, Офиси 7, 9 и 11 със застроена площ на офиса 333.54 кв.м. Договорена ипотeka в УниКредит Булбанк АД
- Етаж 2, Офис 8 със застроена площ 176.74 (сто седемдесет и шест цяло и седемдесет и четири стотни) кв.м., Договорена ипотeka в Алианц Банк България АД
- Етаж 2, Офис 10 със застроена площ 144.39 кв.м., Договор за финансов лизинг сключен с “Пиреос Лизинг България” АД⁶
- Етаж 3, със застроена площ 796.50 кв.м., Договорена ипотeka в УниКредит Булбанк АД
- Етаж 4, Офиси 19, 20, 21 със застроена площ на офиса 324.95 кв.м., Договорена ипотeka в УниКредит Булбанк АД
- Етаж 5 със застроена площ 281.81 кв.м., Договорена ипотeka в Алианц Банк България АД

Източник: информация от Дружеството; изчисления на ПФБК

Активи на Датикум АД към 31.12.2017 г.

	Остатъчна стойност (хил. лв.)
Офис обзавеждане	3
Машини и оборудване	60
Компютърна техника	399
Ремонти на наети помещения	4
Лицензи	1
Нетекущи дълготрайни активи държани за продажба (Облачна платформа)	1 099
ОБЩО	1 565

Източник: информация от Дружеството; изчисления на ПФБК

⁶ Същината на договор за лизинг предвижда прехвърляне на фактическата собственост в края на периода на лизинга. До този момент лизингополучателят е във владение и записва имота на собствения си баланс, но не го притежава по нотариален акт.

Нематериални активи с остатъчна балансова стойност над 1 млн. лв. към 31.12.2017 г.

Тип*	Име	Балансова стойност (хил. лв.)
216	Софтуерен Модул – Makelt	5 523
212	Graph DB вер. 7	4 238
216	Софтуерен Модул – Cuba Libre - текстово търсене	3 777
216	Софтуерен Модул CherryDialer	3 584
216	Софтуерен Модул – решение за текстово търсене - Инструменти за работа с индекси на Lucene	3 048
215	Софтуерен модул - Sirma location based Services	2 989
215	СофМ Sirma location based services	2 904
216	Софтуерен Модул – Jhippo	2 737
215	Enterprise Management Framework 2015	2 529
216	Софтуерен модул за обмен на електронни съобщ. във фин.инд-я	2 134
216	Софтуерен Модул за обработка на картови транзакции	1 927
216	Cyber Security	1 725
216	Криптографски софтуерен модул	1 401
212	LOYAX	1 346
216	Облачна платформа	1 099
	Общо	40 961

Източник: информация от Дружеството; изчисления на ПФБК

**212: Продукти от развойна дейност; 215: Права върху софтуерни модули за дейността; 216: Нетекущи дълготрайни активи за създаването на SENPAI*

Сумата на представените нематериални активи представлява 60% от общо 68 011 хил. лв. нематериални активи и търговска репутация към края на 2017 г.

Опазване на околната среда

Дружеството няма екологични проблеми и ангажименти, но е превърнало опазването на околната среда в свой основен приоритет. Всички компоненти на услугите са подчинени на екологични съображения.

Дружеството работи в съответствие с приложимите постановки на законодателството в областта на околната среда в Република България и Европейския съюз.

Съдебни, административни и арбитражни производства

В обичайния ход на дейността си, Дружеството е страна по юридически производства във връзка с неговата оперативна дейност, но на „Сирма Груп Холдинг“ АД не е известно съществуването на административни, граждански, арбитражни или наказателни производства (включително висящи или опасност за такива, които могат да бъдат образувани от и срещу Дружеството) за последните 12 месеца и към датата на проспекта, които биха могли в значителна степен да повлияят на финансовото положение или рентабилност на Дружеството.

Съдебни, административни и арбитражни производства на Групата

В обичайния ход на дейността си, дружества от Група са страна по юридически производства във връзка с тяхната оперативна дейност. „Сирма Ай Ес Джи“ ООД е ищец по две съдебни дела, които са висящи към края на отчетния период и изходът им е неясен. По мнение на ръководството, след получаването на компетентна правна консултация, вероятността те да доведат до съществени загуби и разходи за дружеството при уреждането им е минимална.

Не е известно съществуването на други административни, граждански, арбитражни или наказателни производства (включително висящи или опасност за такива, които могат да бъдат образувани от и срещу Групата) за последните 12 месеца и към датата на проспекта, които биха могли в значителна степен да повлияят на финансовото положение или рентабилност на Групата.

Работници и служители

Емитентът счита, че неговите служители играят ключова роля в развитието на бизнеса 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. Групата инвестира в различни програми за обучение на своите служители и предоставя на служителите си възможности за професионално развитие.

Основната част от служителите работят в София.

Към датата на Проспекта Групата разполага с 355 служители на трудов договор.

Динамиката на персонала нает на трудов договор в Групата през последните 3 години

	Към датата на проспекта	Годината завършваща на 31 ^{ви} Декември		
	2018 г.	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Средно-списъчен брой	356	354	340	319

Източник: Неодитирани данни от Дружеството;

Динамиката на персонала нает в Групата през последните 3 години към края на годината

	Към датата на проспекта	Годината завършваща на 31 ^{ви} Декември		
	2018г.	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Служители на Трудов договор	358	352	355	323
Служители на Договор за управление и контрол	49	47	43	41
Общо	407	399	398	364

Източник: Неодитирани данни от Дружеството;

Забележка: Средно-списъчният брой на персонала е определен като сумата от списъчния брой на наетите лица на пълно работно време и броя на наетите лица на непълно работно време, преизчислени в еквиваленти на пълна заетост, за всеки календарен ден на

съответната година, разделен на общия брой календарни дни в тази година. Списъчният брой на персонала към края на годината е броят на наетите лица, фактически работещи или временно отсъстващи, в Групата към 31 декември.

Структура на служителите по образование и професионална квалификация към датата на Проспекта.

	ТД	ДУК	общо
Брой служители към датата на Проспекта	358	49	407
Висше образование	290	49	339
Полувисше образование	37	0	37
Средно образование	31	0	31

Структура на служителите по образование и професионална квалификация към декември 2017г.

	ТД	ДУК	общо
Брой служители към 31.12.2017	352	47	399
Висше образование	284	47	331
Полувисше образование	37	0	37
Средно образование	31	0	31

По-долу са представени разбивки на средно-списъчния брой персонал по бизнес дейности:

Категории дейност (бизнес дейности)	Към датата на проспекта		31.12.2017	
	брой	%	брой	%
ИТ	240	67,04%	234	66.48%
Бизнес анализ	31	8,66%	31	8.81%
Бизнес развитие, маркетинг и продажби	35	9,78%	35	9.94%
Административни дейности	18	5,03%	18	5.11%
Финанси и счетоводство	16	4,47%	16	4.55%
Мениджмънт и управление	16	4,47%	16	4.55%
Право	2	0,56%	2	0.57%
Общо	358	100.00%	352	100.00%

Към датата на този Проспект не са налице договорености за участие на служители в капитала на Дружеството.

Дружеството и дружествата от групата не наемат значителен брой временно заети лица.

ПРЕГЛЕД НА ИНДУСТРИЯТА

Българската икономика⁷

Развитието на дейността на Групата е обвързано с тенденциите за развитие на общата макроикономическа среда в България.

Основни макроикономически показатели за България	2013	2014	2015	2016	2017
Брутен вътрешен продукт, млн. лв.	82 166	83 634	88 571	94 130	98 631*
Годишен реален темп на изменение на БВП, %	0.9	1.3	3.6	3.9	3.6
ХИПЦ, годишно изменение, %	- 0.9	- 2.0	- 0.9	- 0.5	1.8
Безработица, %	11.8	10.7	10.0	8.0	7.1
Средна месечна работна заплата, лв.	775	822	878	948	1 060
БВП на глава от населението, лв.	11 310	11 577	12 339	13 206	13 884
Бюджетен (дефицит)/излишък, млн. лв.	-1440.8	-3072.9	-2485.2	1 465.1	845.2
Бюджетен (дефицит)/излишък, % от БВП	-1.8%	-3.7%	-2.8%	1.6%	0.9%
Основен лихвен процент	0.02	0.03	0.01	0.00	0.00
Брутен външен дълг, % от БВП	87.9%	92.0%	74.0%	71.1%	66.1%
Текуща сметка (дефицит)/излишък, % от БВП	1.3%	0.1%	0.0%	2.3%	4.5%
Преки инвестиции в България, % от БВП	3.3%	2.7%	5.5%	2.2%	1.9%
Преки инвестиции в България, млн. евро	1 383.7	1 160.9	2 475.9	1 079.6	950.1
Валутен курс на лв. за 1 евро	Фиксиран курс на 1.95583 лв. за 1 евро				
Валутен курс на лв. за 1 щ.д., края на периода	1.42	1.61	1.79	1.86	1.63

* Данните за 2017 са предварителни.

Източник: БНБ; НСИ

Таблицата по-долу представя обобщена информация за текущия дългосрочен рейтинг на Република България в чуждестранна валута, определен от специализираните международни рейтингови агенции.

Рейтингова агенция	Дългосрочен рейтинг	Перспектива	Промяна
Moody's	Baa2	Стабилна	29 май 2017 г.
Standard&Poor's	BBB-/A-3	Стабилна	01 декември 2017 г.
Fitch	BBB	Стабилна	01 декември 2017 г.

Брутен вътрешен продукт

През периода 2004 – 2008 г. българската икономика се характеризираше със стабилен реален ръст от около 6% годишно, обусловен главно от значителния приток на капитали от чужбина. Тези потоци, насочени предимно към банковия сектор и недвижимите имоти, стимулираха както частното потребление, така и корпоративните инвестиции. Засиленото търсене на потребителски и инвестиционни стоки доведе до увеличаване на дефицита по текущата сметка. В допълнение, икономическият растеж предизвика дефицит на пазара на труда и съответно

⁷ Като източници за изготвяне на секцията „Българската икономика“ са използвани статистически данни от Българска народна банка, Национален статистически институт, Министерство на финансите

повишаване на заплащането, а това, в съчетание с увеличените цени на храните и горивата, доведе до скок на инфлацията.

Глобалната финансова криза повиши нежеланието на инвеститорите да поемат рискове. В резултат на това през 2009 г. притокът на капитали намалѐ значително и българската икономика влезе в рецесия. Спадът на преките чуждестранни инвестиции ("ПЧИ") беше придружен от бързо влошаване на постъпленията от износ вследствие на отслабналото международно търсене. Икономиката реагира автоматично чрез свиване на дефицита по текущата сметка и намаляване на инфлацията. Икономическата активност се сви с 4.2%, но през 2010 г. възстанови растежа си с 1.4% реален годишен ръст. Основен двигател на този икономически обрат бе стабилното подобрене на износа, докато вътрешното търсене запази ниски стойности (ръст от 1.7% на годишна база).

За периода 2011 - 2016 г. икономиката на България запази положителната си посока на развитие, макар и със забавящи се темпове на растеж. Основно влияние на по-бавния ръст оказва цялостната икономическа конюнктура и несигурността в Европа, обусловена от дълговата криза в Еврозоната. Като резултат, БВП достигна 80.8 млрд. лв. през 2011 г., 82.0 млрд. лв. през 2012 г., 82.2 млрд. лв. през 2013 г. и 83.6 млрд. лв. през 2014 г. Най-съществен принос за положителното развитие през 2011 г. и 2013 г. имаше свиването на нетния внос, който спадна със съответно 36.6% и 74.5% на годишна база. През 2012 г. и 2014 г. най-съществена роля имаше вътрешното търсене, с реален годишен ръст от съответно 2.0% и 2.2%, подпомогнато и от по-високо бруто капиталобразуване. През 2015 и 2016 г. положителните тенденции се засилиха, като БВП отчете 3.6% и 3.9% реален годишен ръст до съответно 88.6 и 94.1 млрд. лв. по текущи цени, нетният внос се превърна в нетен износ, а вътрешното търсене продължи да се увеличава.

В унисон с цялостната конюнктура в Европа, реалният годишен ръстът на БВП през 2017 г. се сви до 3.6%, но остана над средното за Европа от 2.4% (EU28), като самото БВП за годината достигна 98.6 млрд. лв.⁸. Най-съществен принос тази година имаше вътрешното търсене, което регистрира реален ръст от 4.5% до 76.5 млрд. лв. по текущи цени, но и брутното капиталобразуване нарасна с 3.8%. Нетният износ за годината се сви до 1.5 млрд. лв. по текущи цени и се превърна в нетен внос от 1.6 млрд. лв. по коригирани за инфлацията цени (нетен износ от 0.1 млрд. лв. по коригирани цени за 2016 г.), като самият износът отчете реален ръст от 4.0% до 65.4 млрд. лв. по текущи цени, а вносът нарасна със 7.2%.

Относно приноса и динамиката на основните икономически сектори, секторът на услугите, който формира 67.0% от брутната добавена стойност през 2016г., регистрира реален ръст от 3.3% спрямо 2015 г., индустрията (28.3% от БДС) нарасна с 3.2%, а селското стопанство (4.7% от БДС) се увеличи с 5.3%. Към края на 2017 г. секторът на услугите (67.4% от БДС) нарасна с още 4.4% спрямо предходната година, индустрията (28.3% от БДС) – с 3.6%, докато селското стопанство (4.3% от БДС) се сви с 0.1%.

Инфлация

Под влияние основно на спада на международните цени на петрола и природния газ, инфлацията през 2016 г. в България продължи да се движи надолу, като към края на годината Хармонизирания индекс на потребителските цени отчете годишен спад от 0.5%, спрямо дефлация от 0.9% към края на 2015 г. Вследствие на значителният ръст на икономическата активност през 2017 г., тенденцията започна да се обръща и индексът отчете годишен ръст от 1.8%, което е първата инфлация от 2012г. насам. Най-съществени ръстове бяха отчетени в цените на жилищата и комуналните услуги (+4.5%), образованието (3.9%) и хранителните продукти и безалкохолните напитки (3.1%), като спадове бяха отчетени само в цените на комуникациите и съобщенията (-1.3%) и на облеклата и обувките (-0.3%).

⁸ Данните за 2017 г. са предварителни.

Заетост

Безработицата през последните години се очертава като един от основните проблеми на световната икономика, като за България този проблем е особено болезнен. От края на 2013 г., обаче, заетостта в страната постепенно започна да се подобрява, като Според Агенцията по заетостта регистрираните безработни към края на 2017 г. намаляват с 11.1% на годишна база до 232 066 и безработицата спада с 0.9 п.п. до 7.1%, спрямо 7.3% средно за Европейския съюз (ЕС-28). Според агенцията, средно-месечното равнище на безработицата през 2017 г. е 7.2%, което е най-ниската стойност за последните 9 години. Икономическата активност на населението и производителността на труда също се повишават.

Платежен баланс

Платежният баланс на страната показва и положителни тенденции, най-съществената от които е преминаването на текущата сметка към излишък, при милиардни дефицити в годините преди кризата. Текущата сметка за 2016 г. бе 1.1 млрд. евро, спрямо дефицит от 16.9 млн. евро за 2015 г., като ръстът бе най-вече благодарение на свиване на търговския дефицит. Излишъкът по текущата сметка продължи да расте, достигайки 2.3 млрд. евро към края на 2017 г., като това бе най-вече защото отрицателното салдото по статия първичен доход се сви с 1.9 млрд. евро до 0.5 млрд. евро, докато търговският дефицит пак се увеличи с 1.1 млрд. евро до 2.1 млрд. евро. Следва да се отбележи, че, въпреки по-големия търговския дефицит, износът на стоки за януари – декември 2017 г. бе 25.8 млрд. евро, което е с 2.7 млрд. евро повече спрямо същия период на 2016 г. Капиталовата сметка тенденциозно продължи да се свива от 1.4 млрд. евро за 2015 г. и 1.1 млрд. евро за 2016 г. до 0.5 млрд. евро за 2017 г, което е сравнимо с нивата през 2010 г. – 2013 г. Финансовата сметка се увеличи с 1.3 млрд. евро през 2016 г. и с още 1.7 млрд. евро през 2017 г. до излишък от 2.3 млрд. евро, при което дефицитът по общия баланс за 2016 г. намаля с 262.3 млн. евро до 3.5 млрд. евро, а балансът към декември 2017 г. излезе на излишък от 98.9 млн. евро. Преките чуждестранни инвестиции в България продължиха да се свиват, спадайки с -12.0% на годишна база до 950.1 млн. евро към края на 2017 г.

Публични финанси

Фискалната дисциплина на българските правителства бе една от най-положителните характеристики на икономиката на страната. За периода 2009-2013 г. България бе една от малкото страни, които успеха да свият бюджетния си дефицит под 5% през 2009 г. и да го поддържат под 3% през следващите години. През 2014 г. това се промени, като страната приключи годината на дефицит от 3.7% от БВП. Към 2015 г. дефицитът по консолидираната фискална програма възлезе на 2.5 млрд. лв. (2.8% от БВП), но към 2016 г. бюджетът излезе на излишък от 1.5 млрд. лв., формиращ се от дефицит по националния бюджет в размер на 0.7 млрд. лв. и излишък по европейските средства в размер на 2.2 млрд. лв. Следва да се отбележи, че това е първият бюджетен излишък за държавата от 2008 г. насам. Консолидираната фискална програма завършва 2017 г. на излишък от 845.2 млн. лв. (0.9% от БВП), формиращ се от излишък по националния бюджет в размер на 309.1 млн. лв. и излишък по европейските средства в размер на 536.1 млн. лева. Положителните резултати се дължат както на по-високи приходи, най-вече заради по-ефективно събиране на данъци, така и на по-ниска разходна част, главно вследствие на отлагане на разходи по държавни проекти, съфинансирани от ЕС.

Задлъжнялост

Към края на 2016 г. общият държавен (вкл. държавно-гарантиран) дълг се увеличава с 2.1 млрд. евро на годишна база до 14.0 млрд. евро (29.1% от БВП), като България се отличава и с „похвално“ ниски нива на доходност. През март 2016 г. правителството пласира 7- и 12-годишни еврооблигации за общо почти 2 млрд. евро с доходности от съответно 2.156% и 3.179%, а през януари 2017 г. министерството на финансите пусна в обращение 50 млн. лв. 10,5-годишни държавни ценни книжа при рекордно ниска среднопретеглена доходност от 1.76%. До края на

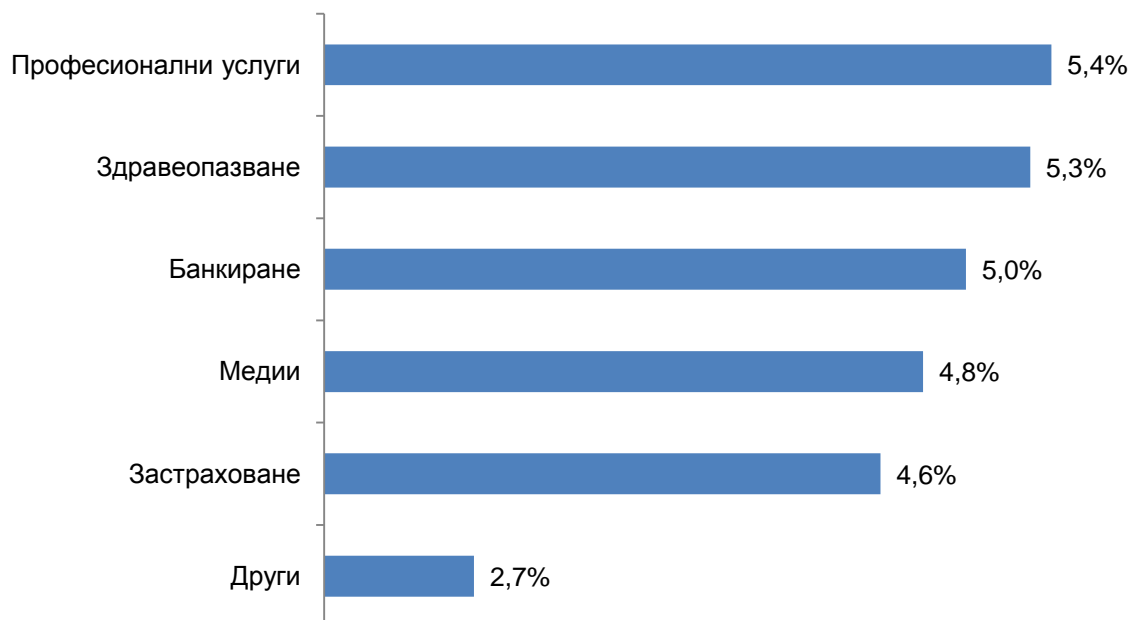
2017 г. положителните тенденции продължават, като държавата погаси 1.0 млрд. евро еврооблигации, в следствие на което общият държавен дълг намаля до 13.0 млрд. евро или 25.8% от БВП. Следва да се отбележи, че България продължава да е трета по съотношение дълг към БВП в ЕС, след Естония и Люксембург. Актуализираната средносрочна бюджетна прогноза за 2018-2021 г. предвижда държавният дълг да се движи в диапазона от 23.3-19.4% от БВП, като в номинална стойност да се стабилизира в границите 24.4 -24.2 млрд. лв. годишно.

IT пазарът

Тенденции на световния пазар на IT продукти

Прогнозата на водещата консултантската компания Gartner за потреблението на IT продукти в световен мащаб е за чувствителен ръст през 2018 г.⁹ Пазарът им се очаква да достигне 3.68 трлн. долара при ръст от 4.5% на годишна база. Прогнозираният темп на повишение е значително по-висок от очакваните за 2017 г. 3.8% и 2.7% през 2019 г. Компаниите в професионалните и финансовите услуги, здравеопазването и медиите се смята, че ще увеличат най-чувствително разходите си за IT продукти през 2018.¹⁰

Ръст на разходите за IT продукти по сектори за 2018 г.



Източник: IDC

Очаква се производственият сектор да отстъпи мястото на най-голям потребител на технологични решения, изместен от сектора на услугите. От IDC предвиждат компаниите с над 1000 служители да извършат 45% от покупките на IT продукти, а малките офиси (1 до 9 служители) да са отговорни за около четвърт от общите продажби в сектора.

Северна Америка ще остане най-голям потребител на IT продукти в световен мащаб. Общо САЩ и Канада се очаква да генерират 40% от общото потребление, делът на Западна Европа се очаква да е малко над 20%, а регионът Източна Азия (без Япония) ще отговаря за една пета от приходите на IT сектора. Най-бързо растящите пазари за 2018 г. се предвижда да са Латинска Америка (5.5%), Източна Азия (без Япония) (4%) и САЩ (4%).

⁹ <https://www.gartner.com/newsroom/id/3845563>

¹⁰ <https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS42298417>

Водещи пазарни сегменти

(млрд. долара)	Потребление 2017	Ръст (%)	Потребление 2018	Ръст (%)	Потребление 2019	Ръст (%)
Оборудване за дата центрове	178	4.4%	179	0.6%	179	-0.2%
Бизнес софтуер	355	8.9%	389	9.5%	421	8.4%
Устройства	667	5.7%	704	5.6%	710	0.9%
IT услуги	933	4.3%	985	5.5%	1030	4.6%
Комуникации	1393	1.3%	1427	2.4%	1443	1.1%
Общо	3527	3.8%	3683	4.5%	3784	2.7%

Източник: Gartner

Според Gartner, ръстът на пазара ще бъде стимулиран от продажбите на бизнес софтуер (9.5% повишение през 2018 г.), които те предвиждат, че ще достигнат 389 млрд. долара през 2018 г. Ръст на приходите от IT продукти се очаква да дойде и от продажбите на компютри и смартфони. От една страна по-голямо търсене се очаква заради засилващата се миграцията към Windows 10, а от друга заради растящ интерес към устройствата, базирани на iOS.

Очаквания за пазара на облачни услуги

Потреблението на всички разновидности облачен софтуер през 2020 г. се предвижда да задмине 400 млрд. долара годишно, 87% повече спрямо очакваните разходи за 2017 г.

Очакванията са компаниите да повишат потреблението си на продукти от типа SaaS. Развитието на този тип софтуер в последните години го прави по-приложим в управлението на финансите и човешките ресурси, водейки до скок в продажбите. Прогнозите¹¹ на Gartner са търсенето на SaaS софтуерни решения да се засилва до 2020 г. В края на периода се смята, че продажбите на SaaS ще достигнат 100 млрд. долара годишно, повече от два пъти реализираните през 2016 г. приходи.

Изграждането на облачна инфраструктура е друго направление с положителна прогноза. Търсенето на платформа-като-услуга, или PaaS, се смята, че ще нарасне с близо четвърт през 2018 г., генерирайки приходи от 14.2 млрд. долара за компаниите в сегмента. Проучването на Gartner показва, че все повече големи разработчици на софтуер предпочитат PaaS базирани решения, които предлагат по-голяма гъвкавост и функционалност в сравнение с широко използваните среди за създаване на приложения.

Последният елемент на пазара на облачен софтуер е IaaS. Той е най-бързо растящият сегмент на пазара с прогнозирано повишение за 2018 г. от 36.6% на годишна база. Нуждите от компютърен ресурс, който да се предлага дистанционно и достъпно, води до увеличаване на броя на дата центрове в световен мащаб. Същевременно, приходите от IaaS през 2016 г. представляват 1.4 пъти тези от физическата инфраструктура. До 2021 г. се очаква разликата в продажбите между двете да нарасне до 3.1 пъти. Следователно, разходите за IaaS в световен мащаб може да се очаква да се повишават средно с 28% годишно до 2021 г., изпреварвайки прогнозираните продажби както на физическа инфраструктура, така и на другите видове облачен софтуер.

Изкуствен интелект и когнитивни системи

Прогнозата на IDC¹² е, че много индустрии ще инвестират агресивно в AI и когнитивни системи. Общите разходи за двата типа продукти през 2017 г. достигат около 12 млрд. долара в световен мащаб, 59% повече спрямо 2016 г. Сравнително малкият пазар се очаква да продължи да се

¹¹ <https://www.gartner.com/newsroom/id/3815165>

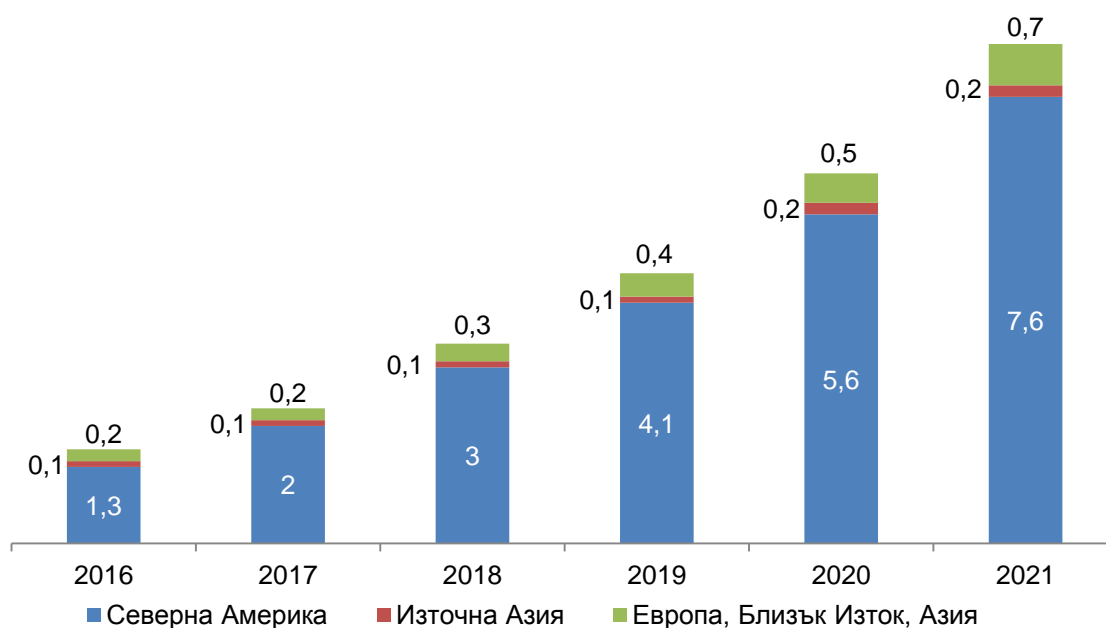
¹² <https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS43095417>

развива изключително бързо до 2021 г. IDC предвиждат ежегодно приходите за компаниите в сектора да се покачват с около 50%. Основен фактор е широкото приложение на AI и когнитивни системи в различни индустрии. За момента, най-големи приходи генерират системите за автоматизация на обслужването на клиентски запитвания (1.5 млрд. долара за 2017 г.). От тях се възползват ориентирани към крайния клиент бизнеси както и банките. Основен дял в пазара (1.1 млрд. долара за 2017 г.) имат системите за диагностициране и лечение с помощта на изкуствен интелект, който отваря нови възможности пред сектора на здравеопазването.

Пазар на AI и когнитивен софтуер

Растящото приложение на системите, базирани на изкуствен интелект, води и до ръст на приходите на разработчиците на софтуер. През 2016 г. пазарът възлиза на 1.6 млрд. долара, но очакванията на IDC¹³ са той да нараства средно с 39% на годишна база до 2021 г. Новите софтуерни иновации надграждат над вече зрели и установени технологии, което предпоставя към бързото разрастване на пазара. Към нововъденията спадат продукти за дълбоко и други форми на машинно обучение, обработка на естествен език, генериране и разбиране, както и семантично активирани технологии за извличане на знания и разумни системи. Основен пазар за нови софтуерни продукти се очаква да е Северна Америка, която ще генерира между 80-90% от продажбите между 2016 и 2021 г.

Продажби на AI и когнитивен софтуер по региони (в млрд. долари)



Източник: IDC

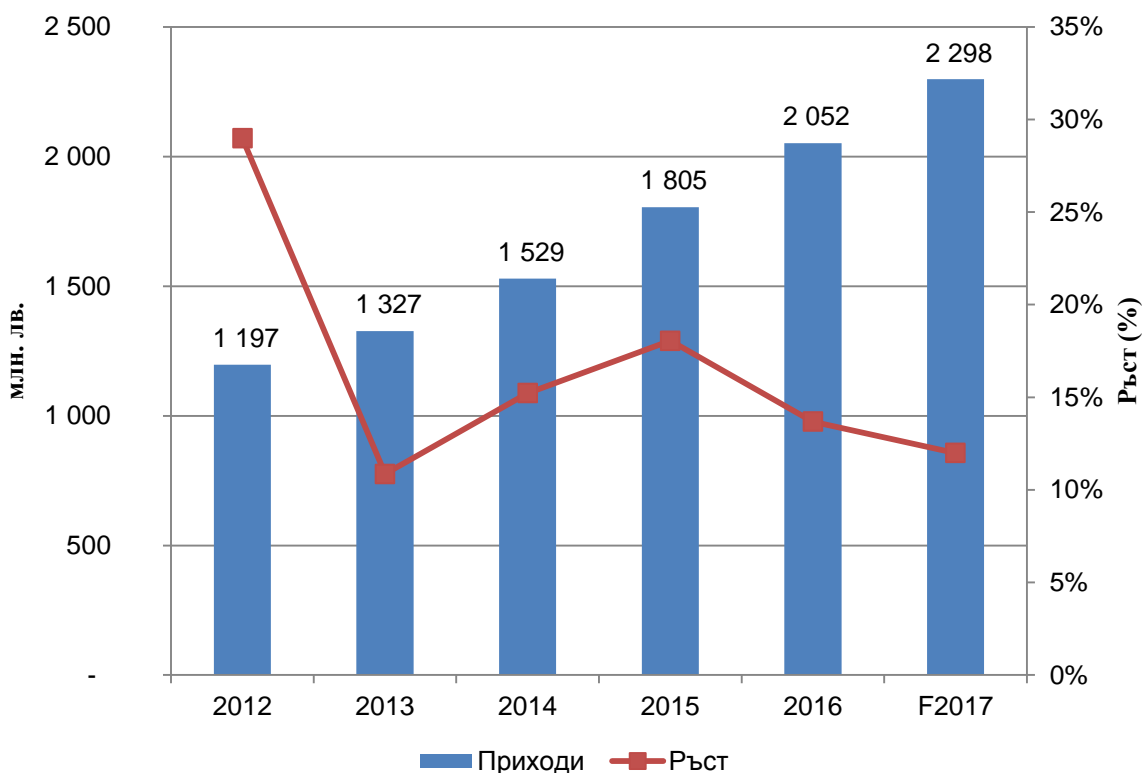
Тенденции на местния пазар на IT продукти

Проучване на Българска асоциация на софтуерните компании (БАСКОМ)¹⁴ показва, че приходите на софтуерната индустрия в България нарастват средно с около 11% годишно между 2011 и 2016 г., а прогнозите на организацията за 2017 г. са за повишение от 12%. Според последното допитване до членовете на БАСКОМ, 90% от тях смятат, че пазарът през 2017 г. ще се разшири, а 55% от всички очакват ръстът да е между 15% и 50% или повече.

¹³ <https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=US42072817>

¹⁴ http://www.basscom.org/RapidASPEditor/MyUploadDocs/BASSCOM_Barometer_2017_ENG.pdf

Приходи на софтуерната индустрията 2012-2017 г.



Източник: БАСКОМ

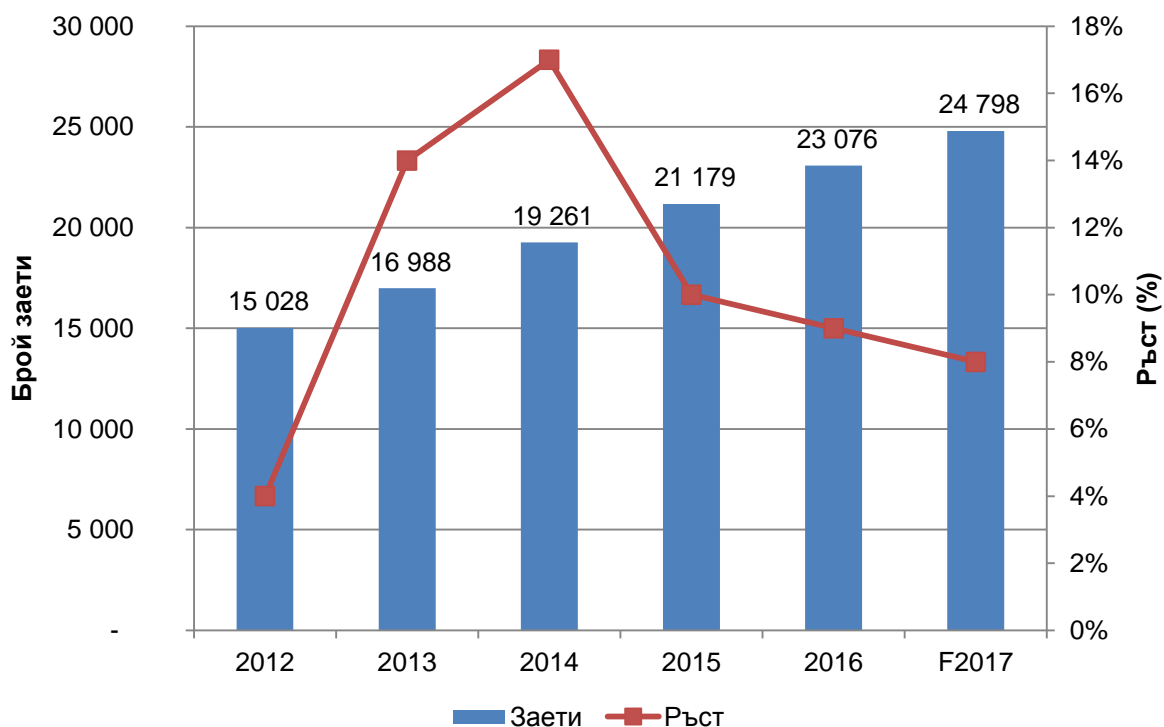
Положителен ефект в тази посока се очаква да окаже ускоряващият се ръст на БВП на България. Очакванията на Световната банка са производството в страната да се повишава с около 4% годишно до 2020 г.¹⁵, като през януари на 2018 г. институцията завиши прогнозите си за икономиката на България. По-високата активност и общо потребление е вероятно да се пренесе и в търсенето на ИТ продукти, което да се повиши с изпреварващ темп.

Човешки ресурси

Развитието на сектора минава през нарастването на броя на трудещите се в него. Според проучването на БАСКОМ, заетите ИТ специалисти в България през 2017 г. са около 25 хил. души. Броят им нараства с двуцифрен процент между 2013 и 2015 г., но в следващите две години напливът на нови кадри се е забавил.

Брой на ИТ специалистите в България

¹⁵ <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/28932>



Източник: БАСКОМ

Една от причините е невъзможността на образователната система да подготви достатъчно нови служители за нуждите на бизнеса. Комбинацията от високо търсене и ниско предлагане води до повишаване на работната заплата на този пазар. Изследването на БАСКОМ показва, че през 2017 г. средното нетно възнаграждение за сектора достига 2 885 лв. месечно. Така доходът на един IT специалист е около 2.7 пъти средният за страната, а в периода между 2011 и 2017 г. месечното заплащане нараства средно с 8.14% годишно.

Обучение на нови кадри

Работодателите се противопоставят на тренда на пазара на труда, чрез увеличение на броя на подготвените служители или като ги образават сами, или като създават съвместни програми с местни университети и училища. Такива примери са Telerik, VMware, SAP Labs, Сирма Груп Холдинг и др. Също така, докато приходите на сектора се повишават със сегашния си темп, поскъпването на труда не би следвало да доведе до влошаване на финансовото състояние на компаниите на пазара. Следва да се вземе предвид, че местните дружества в IT сектора често обслужват клиенти от икономически развити страни, за които предлаганите ценови условия остават ниски. Въпреки това, не трябва да се пропуска фактът, че изгодни условия биват предлагани още от страни като Китай и Индия, където разходите за труд са дори по-ниски.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Наименование и правна форма: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Седалище и адрес на управление: България, област София (столица), община Столична,
гр. София, район "Младост",
бул. "Цариградско шосе" No 135

Телефон: +359-2-976-8310;

Факс: +359-2-974-3988;

Уебсайт: <http://www.sirma.bg>

Email: office@sirma.bg

ЕИК: 200101236

Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на 25.04.2008 г.

Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок съгласно предвиденото в устава.

Дружеството е публично и функционира в съответствие с българското законодателство, съгласно, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Търговския закон, съответните подзаконовни нормативни актове, и съгласно разпоредбите на Устава и други вътрешни актове, както и в съответствие с приложимото европейско законодателство.

РЪКОВОДСТВО И КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

„Сирма Груп Холдинг“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Органите за управление на дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект Съветът на директорите се състои от 8 физически лица:

- Георги Първанов Маринов;
- Цветан Борисов Алексиев;
- Чавдар Велизаров Димитров;
- Атанас Костадинов Киряков;
- Цветомир Ангелов Досков
- Йордан Стоянов Недев
- Саша Константинова Безуханова
- Петър Борисов Статев

Мандатът на настоящият състав на членовете е до 27.06.2019 г.

Служебният адрес на всички членове на Съвета на директорите е: гр. София, Район р-н Младост, бул. Цариградско шосе № 135.

Чавдар Велизаров Димитров - Зам. Председател на СД

Данни за извършвана извън емитента дейност:

Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.
Няма участие в други дружества като съдружник през последните 5 години.

Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.

Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години: член на Съвета на директорите на „Сирма Медикъл Системс“ АД от 2016 до настоящия момент; „Датикум“ АД от 2009 до настоящия момент; „Сирма Солюшънс“ АД от 2005 до 2017 г.

Образование и относим професионален опит: 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. Заема този пост до август 2017.

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

Цветан Борисов Алексиев - Изпълнителен член на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.

Има участие в следните дружества като акционер през последните 5 години: „Сирма Солюшънс“ АД до 2014 г.

Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.

Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години: Изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите на „Сирма Солюшънс“ АД, Председател на Съвета на директорите на „Сирма Бизнес Консултинг“ АД от 2008 г. до настоящия момент и член на Съветите на директорите на „Онтотекст“ АД, „Датикум“ АД от 2009 до настоящия момент и „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД от 2013 г. до настоящия момент.

Образование и относим професионален опит:

Г-н Алексиев започва работа в Сирма като софтуерен инженер през 1993 г. Преминава 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 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 Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.

Няма участие в други дружества като съдружник през последните 5 години:

Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.

Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години в: Сирма Солюшънс“ АД, член на Съвета на директорите от 2012 г. до сега; "Енгвю Системс София" АД,

член на Съвета на директорите от 2014 г. до сега; „Сирма Ентерпрайз Системс“ АД, член на Съвета на директорите от 2013 г. до сега.

Образование и относим професионален опит:

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 2008 г. става Изпълнителен директор на Онтотекст. 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 - Председател на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.

Няма участие в други дружества като съдружник през последните 5 години:

Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.

Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години: Изпълнителен директор и Председател на Управителния съвет на „ЕнгВю Системс“ АД, "Енгвю Системс София" АД от 2003 до сега, както и член на Управителния съвет на „Сирма Бизнес Консултинг“ АД от 2008 до сега.

Образование и относим професионален опит:

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 Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.

Има участие в следните дружества като съдружник през последните 5 години: Съдружник "Айрис Солюшънс" ООД, Съдружник "ПЕЙСЕРА БЪЛГАРИЯ" ООД, Съдружник до 2017 в "ЗВД СЕТ" ЕООД.

Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.

Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години в: Изпълнителен директор на „Сирма Бизнес Консултинг“ АД (SirmaBC) от 2008 до сега.

Образование и относим професионален опит:

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, НВВ 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 Съвета на директорите и независим член Съвета на директорите на Емитента по смисъла на чл. 116а, ал. 2 ЗППЦК.

Данни за извършвана извън емитента дейност:

Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.

Няма участие в дружества като съдружник през последните 5 години.

Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.

Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години в:

От 2013	Фондация МОЖЕ БГ	Председател на борда
От 2007 - продължава	Фондация „Елизабет Костова“ (2007 - продължава)	Член на борда
От 2012 - продължава	Българския център на жените в технологиите	Председател на борда
От 2009 - продължава	Настоятелство на Технически Университет София	Председател
От 2016 – продължава	Евротръст технолоджиес АД	Член на борда
1999-2013	Джуниър Ачивмънтс	Председател на борда
От 2014 -	Фондация „Инициатива за социално	Член на борда

продължава	израстване “	
	Фондация "Помощ за благотворителността в България"	Член на Управителния съвет

Образование и относим професионален опит:

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 (НР), 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 НР 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 Техническият университет в София и е завършила програмата по Мениджмънт в INSEAD. Тя е почетен консул е на Великото Херцогство Люксембург за България.

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

Данни за извършвана извън емитента дейност:

Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.

Има участие в следните дружества като акционер през последните 5 години: Смартком България АД - 50 % от капитала към настоящия момент, Барин Спортс АД - 27% от капитала към настоящия момент.

Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.

Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години в: Изп. директор на Смартком България АД от 2017 до сега, Председател на СД на Барин Спортс АД от 2015 до сега, член на УС на фондация ЕСИ център България от 2013 до сега и председател на УС на Фондация "Клъстер Информационни и Комуникационни Технологии (ИКТ)" от 2006 до сега.

Образование и относим професионален опит:

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 Компани (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 Индустиални 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 „Синвест 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 Съвета на директорите и независим член Съвета на директорите на Емитента по смисъла на чл. 116а, ал. 2 ЗППЦК.

Данни за извършвана извън емитента дейност:

Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.

Има участие в следните дружества като съдружник през последните 5 години: Сузана и Веско-СВ ООД – 75 % от капитала от 2012 г. до сега.

Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.

Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години в: април 2013 – септември 2014 г. е управител на Бианор Сървисиз ЕООД; член на УС на КИБИ „Бушидо“ от 2008 г. до сега, настоятел във фондация Александър от 2008 г. до сега.

Образование и относим професионален опит:

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.

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

Фамилни връзки

Между членовете на Съвета на директорите не съществуват фамилни връзки.

Друга информация относно членовете на Съвета на директорите

Към датата на съставяне на настоящия Проспект и през последните пет години никой от тях не е:

- наказван с принудителни административни мерки или административни наказания;
- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация;
- 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.

Конфликт на интереси

Не е налице потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към Дружеството и техния личен интерес или други задължения.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект на Дружеството не са известни договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които, което и да е лице от състава на Съвета на директорите на дружеството да е избрано за член на управителния орган.

Не са налице ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите на дружеството за разпореждането, в рамките на определен период, с техните авоари в ценни книжа на Емитента, с изключение на:

Дружеството е сключило договор с Ню Юръп Венчър Екуити Ел Пи за придобиването на всички 4,187,087 броя акции клас А1 с право на глас, от капитала на Онтотекст АД, представляващи 26,06% от капитала на дружеството. За обезпечаване плащането по сделката са учредени залози на акции от капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД, както следва: ЗАЛОГ № 1: Вид на имуществото, което ще се залага: 1,968,131 броя безналични акции от капитала на Сирма Груп Холдинг, собственост на Цветан Борисов Алексиев, всяка една от които с номинална стойност 1 лев (един лев). ЗАЛОГ № 2: Вид на имуществото което ще се залага: 1,968,130 броя безналични акции от капитала на Сирма Груп Холдинг, собственост на Атанас Костадинов Киряков, всяка една от които с номинална стойност 1 лев (един лев). ЗАЛОГ № 3: Вид на имуществото което ще се залага: 1,968,130 броя безналични акции от капитала на Сирма Груп Холдинг, собственост на Георги Първанов Маринов, всяка една от които с номинална стойност 1 лев (един лев).

Всеки висш ръководител, който има отношение за установяването на това, дали емитентът разполага с подходящи знания и опит за управлението на стопанската дейност на емитента.

Няма висши ръководители, които да имат отношение за установяване на това, дали емитентът разполага с подходящи знания и опит за управление на стопанската дейност.

Комитети

В подкрепа на дейността на Съвета на директорите на Сирма Груп Холдинг АД са изградени следните комитети:

- Одитен комитет
- Комитет по инвестициите и риска
- Комитет по възнагражденията
- Комитет за разкриване на информация

Съставът на комитетите днес е следния:

Име	Комитет по инвестициите и риска	Комитет по възнагражденията	Комитет по оповестяване на информацията
Йордан Недев	Председател	√	
Радка Пенева	√		√
Георги Маринов	√	Председател	
Цветан Алексиев	√		Председател
Атанас Киряков		√	√
Чавдар Димитров			√
Петър Статев		√	
Цветомир Досков		√	

Комитет по възнагражденията

Комитетът по възнагражденията е отговорен за дефинирането и изпълнението на политиката по възнагражденията за ръководния персонал и ключови длъжности в Сирма Груп Холдинг АД.

Отговорности

1.Изработване на схемите за възнаграждение на всички членове на Съвета на директорите, като се взема под внимание специфични отговорности и се цели подравняване на техните интереси със стратегическите цели на Сирма Груп Холдинг.

2.Изработване на схеми за възнаграждение за всички ключови служители на Сирма Груп Холдинг, като се подравняват техните интереси с постигането на специфични желани ключови индикатори (KPI).

3.Разработване на обща рамка за възнагражденията на всички ключови служители в дъщерните дружества на Сирма Груп Холдинг.

4.Контрол на внедряването и предложения за корекции на одобрените схеми за възнаграждение.

Одитен Комитет

С решение на Общото събрание на акционерите на Сирма Груп Холдинг от 14.06.2016 бе създаден Одитен комитет към дружеството. Мандатът на Одитния комитет е 3(три) години – до 14.06.2019 г. Съставът на Одитния комитет е:

Ангел Крайчев – председател на Одитния комитет, магистър, регистриран одитор, дипломиран експерт – счетоводител с над 30 години стаж в областта на финансите. Председател на СД на ЕФКО ГРУП АД. Член на Дисциплинарния съвет на Институт на дипломираните експерт-счетоводители.

Александър Колев – член на Одитния комитет. Иман над 16 г. опит във финансовия и оперативен мениджмънт на мултинационални и български компании в технологичния сектор.

Емилиян Петров – член на Одитния комитет. Има над 12 години стаж в областта на финансите.

Възнаграждения и компенсаци

Дружеството прилага политиката си за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, в съответствие с нормативните изисквания за публичните дружества, целите, дългосрочните интереси и стратегията за бъдещо развитие на дружеството, както и финансово-икономическото му положение в контекста на националната и европейска икономическа конюнктура. Общото събрание на Дружеството определя възнаграждението на Съвета на директорите.

Понастоящем не се предвижда предоставяне на възнаграждения на членовете на Съвета на директорите под формата на акции на дружеството, опции върху акции или други права за придобиване на акции. Не се предвиждат и възнаграждения, основаващи се на промени в цената на акциите на Дружеството.

Изплатените възнаграждения през 2017 година на членовете на Съвета на директорите на индивидуална основа са, от емитента и дъщерните дружества, както следва:

Член на Съвета на директорите	Дружество от Групата	Суми за периода 01.01.2017 - 31.12.2017 (лв.)
Атанас Костадинов Киряков	ЕНГВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД	600
	ОНТОТЕКСТ АД	112 241.38
	СИРМА ЕНТЕРПРАЙЗ СИСТЕМС АД	99.96
	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	19 200
	СИРМА СОЛЮШЪНС АД	6 000
Георги Първанов Маринов	ЕНГВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД	102 888
	СИРМА БИЗНЕС КОНСУЛТИНГ АД	8 725
	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	25 200
Йордан Стоянов Недев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	77 880
	СИРМА МЕДИКЪЛ СИСТЕМС	1 200
Петър Борисов Статев	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	19 200
Саша Константинова Безуханова	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	18 000
Цветан Борисов Алексиев	ДАТИКУМ АД	240
	ЕНГВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД	600
	ОНТОТЕКСТ АД	5 500
	СИРМА ЕНТЕРПРАЙЗ СИСТЕМС АД	99.96
	СИРМА БИЗНЕС КОНСУЛТИНГ АД	17 450
	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	144 000
	СИРМА СОЛЮШЪНС АД	126 027
Цветомир Ангелов Досков	СИРМА БИЗНЕС КОНСУЛТИНГ АД	152 058.32
	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	19 200
Чавдар Велизаров Димитров	ДАТИКУМ АД	240
	ЕНГВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД	33 791.79
	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	58 865.43
	СИРМА МЕДИКЪЛ СИСТЕМС	1 200
	СИРМА СОЛЮШЪНС АД	52 270.66
Общо		1 002 777.50

На членовете на СД не са изплащани обезщетения в натура, съответно посочената обща сума на изплатените възнаграждения не включва обезщетения в натура.

Не са заделяни или изплащани обезщетения при пенсиониране на член на СД. Правят се задължителните осигурителни вноски предвидени по КСО.

Информация за договорите на членовете на СД с Дружеството или някое от дъщерните предприятия, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта

Отношенията на членовете на Съвета на директорите с Дружеството и дъщерните дружества не дават право на членовете на СД на обезщетения при прекратяването им над тези, определени от българското законодателство (по-конкретно в случай на прекратяване на служебно/трудова правоотношение служителят има право на компенсационно плащане за неизползваните от него отпуски; също така, в случай на прекратяване на служебно/трудова правоотношение по повод на пенсиониране служителят има право да получи плащане в размер на brutната си заплата за период до 6 месеца).

Дати на изтичане на текущия срок за заемане на длъжностите от членовете на СД и период, през който лицата са заемали тази длъжност

Период, през който членовете на Съвета на директорите на дружеството са заемали тези длъжности – настоящият състав не е променян през последните три години.

Настоящите членове на Съвета на директорите на Сирма Груп Ходилдинг АД са вписани в търговския регистър на дата 27. 06.2017 г. и са с мандат две години или до 27.06.2019 г.

Информация за акционерното участие и всякакви опции за подобни акции в дружеството на всеки от членовете на СД към датата на Проспекта

Към датата на проспекта членовете на Съвета на директорите притежават акции от дружеството:

Акционери	Брой акции към 31.03.2018г	Брой акции към 31 ^{ви} декември			Номинал/лв.	Стойност в лв.(2017г.)
		2017г.	2016г.	2015г.		
Атанас Костадинов Киряков	2 864 965	2 859 965	5 258 015	5 250 686	1 лв.	2 859 965
Георги Първанов Маринов	5 257 402	5 257 402	5 257 402	5 250 686	1 лв.	5 257 402
Цветан Борисов Алексиев	4 851 376	4 851 376	5 252 376	5 250 686	1 лв.	4 851 376
Чавдар Велизаров Димитров	4 750 786	4 750 786	5 250 786	5 250 686	1 лв.	4 750 786.
Петър Борисов Статев	10 100	10 100	100	0	1 лв.	10 100
Йордан Стоянов Недев	3 433	3 433	34 33	3 333	1 лв.	3 433
Общо	17 738 062	17 733 062	21 022 112	21 006 077		17 733 062

Източник: Данни от Дружеството

Акционери	% в капитала към 31.12.2017г.	% от капиталовите права* към 31.12.2017г.
Атанас Костадинов Киряков	4,82%	4,86%
Георги Първанов Маринов	8,86%	8,93%
Цветан Борисов Алексиев	8,17%	8,24%
Чавдар Велизаров Димитров	8,00%	8,07%
Петър Борисов Статев	0,02%	0,02%
Йордан Стоянов Недев	0,01%	0,01%
Общо	29,87%	30,11%

*"Процент от капитала" означава процентното съотношение между притежавания брой акции от капитала и общия брой емитирани акции от капитала на дружество, без да се отчита броя собствени акции, които дружеството може да притежава. Терминът „процент от капиталовите права“ означава участие нетно от обратно изкупените собствени акции и представлява процент от всички права, които акцията дава: право на участие в печалбата (право на дивидент), право на преимуществено (предимствено) придобиване на нови акции при увеличаване на капитала на дружеството, право на ликвидационен дял от активите при ликвидация на дружеството – в случай на ликвидация на дружеството, активите, оставащи след удовлетворяването или обезпечаването на вземанията на кредиторите на дружеството, се разпределят между акционерите, пропорционално на техния дял в акционерния капитал.

Източник: Данни от Дружеството

На членовете на Съвета на директорите към момента не са предоставени опции върху ценни книжа, собственост на Дружеството.

Корпоративно управление

Дружеството извършва дейността си в съответствие със законодателството на Република България. През 2007 г. БФБ прие Национален кодекс за корпоративно управление („Кодекса на БФБ“), който включва всички международно приети принципи за корпоративно управление и добри практики в областта. Кодексът на БФБ е задължителен за дружествата, чиито акции се търгуват на БФБ.

Кодексът на БФБ се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“, което означава, че Дружеството следва да спазва препоръките на Кодекса, а в случай на отклонение или неспазване неговото ръководство трябва да изясни причините за това. Информацията относно прилагането на съобразяването с Кодекса на БФБ се разкрива в годишния отчет на Дружеството, който се публикува чрез специализирана информационна агенция, както и на интернет страницата на дружеството.

Кодексът е стандарт за добра практика и средство за общуване между бизнеса. Кодексът на БФБ взема под внимание регулаторната рамка. Без да я повтаря, Кодексът на БФБ препоръчва как българските компании да прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление. Правилата и нормите на Кодекса на БФБ са стандарти за управлението и надзора на публичните дружества, доказали през годините своята ефективност. В основата на Кодекса на БФБ е разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. Доброто корпоративно управление означава лоялни и отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и отговорност на дружеството пред обществото.

В него са предложени правила за защита на акционерите, прозрачност, за работа на корпоративните ръководства и съобразяване със заинтересованите лица, адресирани до публичните дружества и дружества, които планират да придобият публичен статут.

Дружеството е приело програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, която е представена на Комисията за финансов надзор и се изпълнява от дружеството. Тази програма урежда основните насоки и принципи на доброто корпоративно управление на дружеството, в съответствие с международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските закони и подзаконови нормативни актове. Заложените в Програмата за добро корпоративно управление на дружеството положения бяха до голяма степен реализирани.

ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ

Представена е информацията относно акционерната структура на Емитента (пряко и косвено участие на 5 и над 5 на сто в капитала на дружеството), въз основа на информация, предоставена от Емитента към датата на проспекта.

Основните акционери, т.е. лицата, които притежават пряко поне 5% от общия брой гласове на Общото събрание, са:

Огнян Пламенов Чернокожев, със служебен адрес: гр. София, бул. Цариградско шосе № 135, притежаващ пряко 3 731 620 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, на обща стойност 3 731 620 лв., представляващи 6.29% от общия капитал на Емитента.

Веселин Анчев Киров, със служебен адрес: гр. София, бул. Цариградско шосе № 135, притежаващ пряко 4 700 786 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, на обща стойност 4 700 786 лв., представляващи 7.92% от общия капитал на Емитента

Няма други лица, които не са членове на СД на Емитента, които да притежават пряко или косвено 5 и над 5 на сто от общия брой гласове на Общото събрание.

Никой от посочените по-горе акционери не притежава различни права на глас в Общото събрание на Емитента.

Контрол върху Дружеството

Емитентът не е притежван/контролиран пряко или косвено.

На емитента не е известно наличието на договорености/споразумения, които могат да имат за последица придобиването на контрол и/или последваща промяна в контрола върху Дружеството.

Акционерите упражняват акционерните си права, предоставени от приложимите нормативни и вътрешни актове.

СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

(хил. лв.)	Към датата на Прспекта	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Продажби	18	32	24	51
ЕНГВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД	1	1	2	14
СИРМА БИЗНЕС КОНСУЛТИНГ АД	-	3	-	-
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	17	26	22	37
СИРМА СОЛЮШЪНС АД	-	2	-	-
Получени лихви	-	-	17	4
СИРМА БИЗНЕС КОНСУЛТИНГ АД	-	-	-	3
СИРМА СОЛЮШЪНС АД	-	-	17	-
СИРМА ЕНТЕРПРАЙЗ СИСТЕМС АД	-	-	-	1
Покупки	-	49	28	12
ЕНГВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД	-	17	17	12
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	-	32	-	-
СИРМА СОЛЮШЪНС АД	-	-	11	-

Салда - свързани лица (хил. лв.)

	Към датата на Прспекта	Към 31 ^{ви} декември		
		2017 г.	2016 г.	2015 г.
Заеми	1309	1 287	1 164	948

СИРМА БИЗНЕС КОНСУЛТИНГ АД	46	46	46	46
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	608	608	612	608
СИРМА СОЛЮШЪНС АД	637	615	488	276
СИРМА ЕНТЕРПРАЙЗ СИСТЕМС АД	18	18	18	18

Източник: Данни от Дружеството

След датата на последния отчет до **датата на Проспекта**. Емитентът не е отчетел доставки от свързани лица.

Отчетени са следните продажби със свързани лица.

Компания	Вид на сделката	Свързаност	Партньор	Към датата на Проспекта (хил.лв.)
ЕНГВЮ СИСТЕМС СОФИЯ АД	Продажба на услуги	Други свързани лица	Пирина Технологии АД	1
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Продажба на услуги	Други свързани лица	Пирина Технологии АД	5
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Продажба на услуги	Дружества под общ индиректен контрол	Сирма Мобайл АД	5
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	Приходи от лихви	Други свързани лица	Пирина Технологии АД	7
ОБЩО				18

Източник: Данни от Дружеството

АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ И ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ И ОБЩОТО СЪБРАНИЕ

Акционерен капитал

Дружеството е публично по смисъла на глава осма от ЗППЦК и е регистрирано в Комисията за финансов надзор. Емисията обикновени акции на Дружеството е регистрирана за търговия на БФБ-София.

Акционерният капитал на „Сирма Груп Холдинг“ АД, съгласно последния одитиран годишен отчет, е 59 360 518 лв. 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. Акции са непривилегирани с право на един глас в Общото събрание на акционерите, с право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Акции са издадени съгласно българската нормативна уредба и съществуват в безналична форма по силата на регистрацията им в Българския Централен Депозитар (с адрес: България, гр. София, ул. “Три уши” № 6).

Емитентът притежава 474,724 броя собствени акции към датата на този документ. Счетоводната и номинална стойност на същите е 1 лв. всяка. Дъщерното предприятие Онтотекст АД държи 550 акции от емитента.

Дружеството не е издало акции, които не представляват капитал. Дружеството не е издало конвертируеми или заменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти. Не съществува оторизиран, но неиздаден капитал на Дружеството, освен взетото решение от компетентния

орган в настоящото предлагане. Дружеството има ангажимент за увеличение на капитала съгласно взетото решение на Съвета на директорите от 02.05.2018 г.

Доколкото е известно на Дружеството, не е налице капитал на Дружеството или член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция. Всички акции са изцяло изплатени в пари и внесени с апортни вноски на активи.

В периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на настоящия Проспект, акционерният капитал на Дружеството не е променян.

Разпоредби от устава

Предметът на дейност, предвиден в 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. Дружеството не може да участва в дружество, което не е юридическо лице; да придобива лицензии, които не са предназначени за използване в контролираните от него дружества; да придобива недвижими имоти, които не са необходими за неговото обслужване и да предоставя заеми на дружества, в които няма пряко участие, или които не контролира.

Целите, предвидени в чл. 6 от устава, 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.

За Членовете на Съвета на директорите не могат да бъдат избирани лица, които са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

Дължимата грижа: Членовете на Съвета на директорите са длъжни:

1. да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;
2. да проявяват лоялност към дружеството, като:
 - а) предпочитат интереса на дружеството пред своя собствен интерес;
 - б) избягват пряк или косвен конфликт на интереси между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такъв конфликт възникне своевременно и пълно го разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;
 - в) не разпространяват непублична информация за дружеството и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството

Членовете на Съвета на директорите задължително дават парична гаранция за своето управление в размер на 3-месечното им брутно възнаграждение, която се внася в левове.

Възнагражденията и тантиемите на членовете Съвета на директорите, както и срокът, за който са дължими, се определят задължително от Общото събрание на акционерите.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица по смисъла на ЗППЦК.

Мандат: Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от две години съгласно устава, като могат да бъдат преизбирани без ограничение. След изтичане на мандата им

членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов съвет.

Управление и представителство: Дружеството се управлява и представлява по едностепенната система от Съвет на директорите, който се събира минимум един път месечно. Съветът избира измежду своя състав изпълнителен директор, който представлява дружеството. Последният организира изпълнението на решенията на Съвета на директорите и оперативното ръководство на дружеството.

Правомощия: Съветът на директорите взема решения за:

1. Закриване или прехвърляне на предприятия или значителни части от тях –с от Съвета на директорите;
2. Съществена промяна на дейността на дружеството с единодушие от Съвета на директорите;
3. Съществени организационни промени;
4. Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
5. Създаване и закриване на клонове, представителства и офиси;
6. Приемане на годишната бизнес-програма на дружеството;
7. 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, и при спазване на ограниченията по чл. 114 ЗППЦК, решението се взема с единодушие от Съвета на директорите;
8. 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, и при спазване на ограниченията по чл. 114 ЗППЦК, решението се взема с единодушие от Съвета на директорите;
9. Избор и освобождаване на Изпълнителни директори и прокуристи, Приемане Правилник за работата на Съвета на директорите;
10. Разработване на програма за дейността на дружеството, провеждане на стопанската политика;
11. Организационната и производствена структура на дружеството, назначаването и освобождаването на персонала, воденето на счетоводната отчетност;
12. Вътрешните правила за работа и определяне на трудовите възнаграждения, осигуряване опазването и правилното използване на имуществото на дружеството;
13. Инвестиции от страна на дружеството, включително в нови продуктови линии.
14. Сделки със заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 2 от ЗППЦК, за които не е необходимо предварително овластяване от Общото събрание на акционерите, решението се взема с единодушие от Съвета на директорите;
15. Изготвяне на проспекти за публично предлагане на акции на Дружеството.
16. Други решения и действия по управлението и представителството на дружеството, за които са му предоставени правомощия по закона или този Устав, или които не противоречат на закона и Устава.

Правата, преференциите и ограниченията на акциите включват:

Право на глас

Всяка обикновена акция, която е издадена с право на глас, дава едно право на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация (лична карта за физическите лица; удостоверение за актуално състояние от търговския регистър на акционер - юридическо лице и съответно легитимиране на неговия представител). Притежателите на правото на глас участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно по чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

Право на дивидент

Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите.

Всяка акция дава право на притежателя си на дивидент, пропорционален на номиналната ѝ стойност. Правото да получат дивиденди имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар, като акционери на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишния счетоводен отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

Дружеството е длъжно да осигури заплащането на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в тримесечен срок от провеждането му.

Дружеството е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.

Дивиденди се изплащат само ако според проверения и приет съгласно раздел XI от ТЗ финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централен депозитар и в съответствие с Наредба № 8/2003г. за Централния депозитар на ценни книжа.

Съгласно императивните законови разпоредби правото на дивидент се погасява с 5 годишна погасителна давност, която започва да тече от момента, в който същото е възниквало. След изтичане на давностния срок, средствата, които е трябвало да бъдат изплатени като дивидент, остават в полза на Дружеството.

Българските и чуждестранните акционери се ползват от еднакъв режим по отношение на правото им на дивидент и процедурите за неговото изплащане (вж. *"Данъчно облагане – Дивиденди"*)

Право на ликвидационен дял

Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. Дружеството се прекратява при условията и по реда на чл. 252 от ТЗ. С вземането на решението за прекратяване на дружеството се назначава ликвидатор, който извършва предвидените от Търговския закон действия по ликвидация на Дружеството, осребряване на неговото имущество и разпределяне на останалото след удовлетворяване на кредиторите имущество под формата на ликвидационна квота. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява с изтичането на общия 5-годишен давностен срок.

Предимства на акционерите

При увеличаване на капитала всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на дела му в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отнето или ограничено от органа, вземащ решение за увеличение на капитала, по реда на чл. 194, ал. 4 от ТЗ.

Правото на предпочитително придобиване на нови акции важи първо за акционерите от класа акции, с който се увеличава капитала. Останалите акционери упражняват предимственото си право след акционерите по предходното изречение.

Право да участват в увеличението имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала а когато това решение се взема от управителния орган - лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК.

Правата, предоставяни от акциите, предмет на настоящото публично предлагане, не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.

Права на миноритарните акционери

Акционерите, които притежават заедно или поотделно най-малко пет процента (5%) от акциите, имат следните права:

Право да предявят исковите на Дружеството срещу трети лица в случай на бездействие на управителния орган или контролния орган на Дружеството и право да предявят искове срещу членове на управителния орган или контролния орган на Дружеството за вреди, причинени на Дружеството.

Съгласно чл. 118, ал. 1 от ЗППЦК, при бездействие на управителните органи на Дружеството, което застрашава интересите на Дружеството, тези акционери могат да предявят пред съда исковите на Дружеството срещу трети лица. Съгласно чл. 118, ал. 2, т. 1 от ЗППЦК тези акционери могат да предявят иск пред окръжния съд за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на Дружеството.

Право да искат свикване на Общото събрание и включване на въпроси или проекторешения по вече включени въпроси в дневния ред

Съгласно чл. 118, ал. 2, т. 3 от ЗППЦК, тези акционери могат да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред.

Освен това, съгласно чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК тези акционери могат да искат включването на въпроси и да предлагат предложения за решения по вече включени въпроси в дневния ред на вече свиканото Общо събрание по реда на чл. 223а от ТЗ. Правото по чл. 118, ал. 2, т. 4 ЗППЦК не се прилага, когато в дневния ред на общото събрание е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по чл. 114, ал. 1 ЗППЦК. Тези акционери нямат право да включват в дневния ред на общото събрание нови точки за вземане на решение по чл. 114, ал. 1 ЗППЦК.

Право да искат назначаването на контролори на Дружеството

Съгласно чл. 118, ал. 2, т. 2 от ЗППЦК, тези акционери могат да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата финансова документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.

Допълнителни права

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението.

- право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване;
- право да обжалва пред съда решения на Общото събрание, противоречащи на закона или устава.

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 ЗППЦК. Публичното дружество уведомява комисията и обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 ЗППЦК за броя собствени акции, които ще изкупи в рамките на ограничението и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването.

През 2016 г. Общото събрание на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД овласти Съветът на директорите да осъществи обратно изкупуване на акции на дружеството при следните условия:

- Максималният брой акции подлежащи на обратно изкупуване е 300 000 броя акции.
- Минимална цена 0,50 лева за акция и максимална цена 1,50 лева за акция.
- Срокът за изкупуване е до 31.12.2019 г.
- Начин на обратно изкупуване – чрез инвестиционен посредник.

През 2017 г. Общото събрание на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД овласти Съветът на директорите да осъществи обратно изкупуване на акции на дружеството при следните условия:

- Максималният брой акции подлежащи на обратно изкупуване е 1 000 000 броя акции.
- Минимална цена 0,50 лева за акция и максимална цена 1,50 лева за акция.
- Срокът за изкупуване е до 31.12.2017 г.
- Начин на обратно изкупуване – чрез инвестиционен посредник.

Дружеството може да издава облигации, които могат да бъдат превръщани в акции /конвертируеми облигации/ при съответно приложение на правилата относно предимствата на акционерите. Облигации се издават по решение на Общото събрание.

Промени в правата на акционерите

Като цяло основните права, свързани с обикновените акции (право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял), както са описани по-горе, не могат да бъдат ограничени или премахнати.

Законовите разпоредбите, съгласно които тези права се дават на акционерите, са с повелителен характер и следователно уставът може да даде допълнителни права на акционерите, но не може да изключи или ограничи правата, предвидени по тези закони.

Чл. 113, ал. 2, т. 2 от ЗППЦК гласи, че когато увеличаването на капитала е необходимо за осъществяване на вливане, търгово предлагане за замяна на акции или за осигуряване на правата на притежателите на варанти или конвертируеми облигации, акционерите могат да бъдат лишени от преимуществените си права за придобиване на нови акции при увеличаване на капитала.

Свикване на Общото събрание

Редовното Общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година. Извънредно общо събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика и по искане на акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството.

Свикването на Общото събрание на акционерите се извършва с покана по реда на чл. 223, ал. 3 изречение първо от ТЗ обявена в търговския регистър и оповестена при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 (тридесет) дни преди неговото откриване. В срока по предходното изречение поканата, заедно с материалите за общото събрание по чл. 224 от ТЗ се изпращат на Комисия за финансов надзор, на регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на дружеството и се публикува на интернет страницата на Дружеството. По реда на предходното изречение се публикуват и образците за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо.

Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на чл. 223, ал. 4 от ТЗ и чл. 115 ал. 2 от ЗППЦК. Акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, могат да поискат допълване на обявения в поканата дневен ред по реда и при условията на чл. 223а от ТЗ. В случаите по предходното изречение акционерите представят на КФН и на Дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от ТЗ. Дружеството е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

Правото на глас в Общото събрание се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД 14 дни преди датата на Общото събрание, съгласно списък на акционерите, предоставен от „Централен депозитар“ АД към тази дата.

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяване на поканата за свикване на Общо събрание в търговския регистър.

Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, писмените материали включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

Забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента.

Уставът на дружеството не съдържа разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Дружеството, тъй като не предвижда по-голямо от законоустановеното мнозинство за приемането на решения относно изменение и допълнение на устава, преобразуване и прекратяване, увеличава и намалява капитала, избиране и освобождаване на членовете на Съвета на директорите и определяне на тяхното възнаграждение и гаранция за управлението им.

Съгласно приложимите нормативни актове се изисква оповестяване на акционерната собственост в определени случаи.

Съгласно ЗППЦК всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по реда на чл. 146 ЗППЦК право на глас в Общото събрание на дружеството, е задължен да информира дружеството и Комисията за финансов надзор, когато: (1) в резултат на придобиването или прехвърлянето неговото право на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или число, кратно на 5%; (2) правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. (1) в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, оповестявана от дружеството при всяка промяна в капитала съгласно чл. 112д ЗППЦК.

Задължението за уведомяване се изпълнява незабавно, но не по-късно от четири работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или действителният притежател на правата на глас: (1) узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл. 146 ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас; (2) е уведомено, че правото му на глас е надхвърлило, достигнало или паднало под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от броя на гласовете в общото събрание на дружеството в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, която е оповестена

съгласно чл. 112д ЗППЦК. Задължението за уведомяване се отнася и за лицата, които притежават пряко или непряко финансови инструменти, които им дават право да придобият по тяхна собствена инициатива и въз основа на писмен договор акции с право на глас в общото събрание на дружеството.

Членовете на управителните и контролни органи на публично дружество са задължени да обявят пред дружеството, Комисията за финансов надзор и БФБ: (а) юридическите лица, в които притежават, пряко или непряко, 25% или повече от правата на глас или над които упражняват контрол; (б) юридическите лица, в които участват в надзорни или управителни органи или са назначени като прокуристи; или (в) известните настоящи и бъдещи сделки, по отношение на които те смятат, че биха могли да бъдат определени като заинтересувани лица.

Промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона

В устава не са предвидени условия за промяна в капитала на дружеството, по-рестриктивни от условията, предвидени в закона. Съгласно устава и чл. 230 от ТЗ за приемане на решение за увеличаване на капитала е предвидено мнозинство от 2/3 от представения капитал.

Съгласно закона и устава капиталът на дружеството се увеличава чрез издаване на нови акции срещу парични вноски или чрез превръщане на облигации, които са издадени като конвертируеми, в акции.

Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми. Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез капитализиране на печалбата по чл. 197 от ТЗ, с непарични вноски по чл. 193 от ТЗ, както и под условието акциите да бъдат закупени от определени лица съгласно чл. 195 от ТЗ, при нарушаване на предимственото право на акционерите.

Увеличаването на капитала се извършва по решение на Общото събрание или по решение на Съвета на директорите съгласно чл. 41а от устава.

При увеличаване на капитала всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на дела му в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отнето или ограничено от органа, взимаш решение за увеличение на капитала, по реда на чл. 194, ал. 4 от ТЗ.

При увеличаване на капитала на Дружеството се издават права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Съотношението между издадените права и една нова акция се определя в решението за увеличаване на капитала. Посоченото не се прилага при увеличаване на капитала на Дружеството, в което имат право да вземат участие единствено членове на съвета на директорите и/или негови работници или служители. В този случай увеличението на капитала се извършва при спазване на ограниченията по чл. 112, ал. 3 ЗППЦК.

Капиталът на Дружеството може да бъде намаляван чрез намаляване на номиналната стойност, ако е допустимо и чрез обезсилване на обратно изкупените акции при условията на действащото законодателство и устава. Капиталът не може да се намалява чрез принудително обезсилване на акции или обратно изкупуване на обикновени акции по реда на чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК.

Решения, оторизации и одобрения за извършване на настоящото предлагане на ценни книжа

Предлаганите акции от увеличението на капитала се издават на основание решение на Съвета на директорите, взето на 02.05.2018г. Решението предвижда увеличаване на капитала на дружеството от 59 360 518 лева на 98 934 197 лева чрез издаване на нови 39 573 679 броя обикновени акции, всяка една с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1 лев от същия клас акции като съществуващите. Съветът на директорите е избрал инвестиционен посредник, които да обслужва увеличението на капитала - „Първа финансова брокерска къща” ЕООД. С решение КФН ще потвърди настоящия проспект за публично предлагане на акции.

Очаквана дата на издаване на емисията акции от увеличението на капитала

Увеличението на капитала има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Новите акции се издават с регистриране на увеличението на капитала в Централния Депозитар, като се очаква това да стане на или около 20.08.2018 г. За по - подробна информация вж. Очакван график на предлагането.

Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа

Съгласно чл. 111, ал. 3 от ЗППЦК, акциите на публичното дружество са безналични, предвид което ограниченията за прехвърлянето, предвидени в ТЗ за наличните ценни книжа не се прилагат при разпореждането с тях. Съгласно чл. 127, ал. 1 от ЗППЦК, тяхното прехвърляне има действие от регистрирането му в Централен Депозитар АД.

Българското законодателство предвижда ограничения за прехвърлянето на блокирани в депозитарната институция акции, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен запор. Забраната за прехвърляне в случай на учреден залог върху акциите не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, налице е изрично съгласие на заложния кредитор с прехвърлянето на заложените акции (ако съгласието на заложния кредитор се изисква съгласно българския Закон за особените залози). Ограниченията по прехвърлянето на заложените акции не се отнасят до случаите на залог, учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози. Забраната за прехвърляне на заложените акции не се прилага и в случаите на учредено право на ползване в полза на заложния кредитор върху предоставените в залог по Закона за договорите за финансово обезпечение акции, в който случай заложният кредитор има право да прехвърли акциите.

Оферти за изкупуване

Спрямо емитента не са отправяни търгови предложения, предложения за задължително поглъщане/вливане, принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа.

Не са налице публични оферти за изкупуване от трети страни по отношение на акциите до датата на настоящия Проспект.

УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Информация за акциите, предмет на публичното предлагане

Вид и клас на ценните книжа

Предмет на първично публично предлагане са 39 573 679 броя обикновени, поименни, безналични акции от капитала на Дружеството. Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани най-малко 19 786 839 броя от предлаганите акции. Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си. Книгата на акционерите се води от „Централен депозитар“ АД, седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Три уши № 6. За правата по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК, даващи права да се запишат акции от увеличението на капитала, ще бъде присвоен ISIN код чрез отправяне на искане до „Централен Депозитар“ АД, непосредствено преди започване на публичното предлагане. Акциите от настоящата емисия, както вече издадените акции от Дружеството, ще са с ISIN код BG1100032140.

Законодателство

Относно създаването на ценните книжа, предмет на настоящото публично предлагане, приложение намират разпоредбите на българското законодателство. Акциите няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Валута на емисията ценни книжа

Ценните книжа са деноминирани в български лева.

Данни за публичното предлагане

Общ брой на акциите, предлагани за записване и продажба

Предмет на публично предлагане са 39 573 679 броя обикновени акции от новата емисия по увеличението на капитала на Дружеството. Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани най-малко 19 786 839 броя от предлаганите акции. Номиналната стойност и емисионната стойност на предлаганите акции е 1 лев.

Издаване на права по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК

При увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции, на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, задължително се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като срещу всяка съществуваща акция се издава 1 (едно) право. Правата дават възможност да се запише определен брой акции на публично дружество, във връзка с прието решение за увеличаване на капитала.

Условия и срок на първичното публично предлагане на акциите

Срещу всяка една притежавана акция от капитала на дружеството се издава едно право по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК, като срещу 1.5 права, акционер или трето лице, придобило права, имат право да запишат 1 нова акции от настоящата емисия с емисионна стойност 1 лев. Всяко лице може да запише най-малко 1 нова акция и най-много такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, разделен на 1.5, като при получаване на число, което не е цяло, се закръгля към по-малкото цяло число.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „Българска фондова борса - София“ АД пазар на права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „Българска фондова борса - София“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

В случай че притежателят на правата не иска да запише акции от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба по правилата описани по-долу.

На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК.

След потвърждаването на настоящия проспект за публично предлагане на акции от КФН, дружеството публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на проспекта за публично предлагане на акции, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, съгласно приложимите нормативни разпоредби. Съобщението се публикува в един централен ежедневник (в-к „Капитал Daily“), както и на интернет страниците на дружеството и на упълномощения инвестиционен посредник "Първа Финансова Брокерска Къща" ЕООД, най-малко 7 дни преди началния срок на подписката или началото на продажбата. В срок до три работни дни „Централен депозитар“ АД открива сметки за права на акционерите на дружеството, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от новите акции, която съответства на дела му в капитала преди увеличението. След публикуване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК, регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да участва в увеличението на капитала. За периода, в който акциите се прехвърлят с право за участие в увеличението на капитала, регулираният пазар може да прилага особени правила относно ценови ограничения за подаваните поръчки или котировки и за сключените сделки.

Място и лице за контакт

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към упълномощения инвестиционен посредник:

“Първа финансова брокерска къща” ЕООД

Адрес: гр. София, ул. “Енос” № 2, ет. 4

Лице за контакт: Анна Георгиева

Телефон: +359 2 460 64 11

E-mail: Anna.Georgieva@ffbh.bg

Инвеститорите могат да се обърнат също така към всеки инвестиционен посредник, член на Българска Фондова Борса – София АД.

Начална дата за продажба (търговия) на правата

Началната дата за търговия на правата е третият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на публикуването на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в един централен ежедневник (в-к „Капитал Daily”) и на интернет страницата на дружеството и на упълномощения инвестиционен посредник "Първа Финансова Брокерска Къща" ЕООД (най-късната дата). Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с права да е на или около 4 юли 2018 г.

Краен срок за продажба на правата

Крайният срок за прехвърляне на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни от началната дата (очаквана дата: 19 юли 2018 г.). Съгласно правилника на „Българска фондова борса – София“ АД (БФБ) последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права (очаквана последна дата за търговия с права на борсата: 17 юли 2018 г.).

Място, условия и ред за прехвърляне на правата. Аукцион.

Прехвърлянето на правата се извършва на пода на „Българска фондова борса - София” АД. На 5-ия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата (очаквана дата: 26 юли 2018 г.), дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „ПФБК” ЕООД, на Регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата. Следователно акционерите, притежатели на права, както и лицата, закупили права в срока за прехвърлянето на правата, могат да запишат акции от предлаганата емисия до изтичането на срока за прехвърляне на правата. Лицата, закупили права на организирания явен аукцион, могат да запишат акции до изтичане на срока за записване на акции.

Начална дата за записване на акции

Началната дата съвпада с датата, от която започва предлагането на правата - третият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на публикуването на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в един централен ежедневник (в-к „Капитал Daily”) и на интернет страниците на дружеството и на упълномощения инвестиционен посредник "Първа Финансова Брокерска Къща" ЕООД (най-късната дата).

Краен срок за записване на акции

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права е първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни, считано от крайната дата за прехвърляне на права. (очаквана дата: 10 август 2018 г.).

Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок за записване на акции.

Очакван график на предлагането

Дата на публикуване на Проспекта	на или около 22 юни 2018 г.
Дата на оповестяване на съобщението за предлагането	на или около 22 юни 2018 г.
Начало на търговията с права на БФБ и на записването на новите акции	на или около 4 юли 2018 г.
Последен ден на търговията с права на БФБ	на или около 17 юли 2018 г.
Изтичане на периода за прехвърлянето на правата	на или около 19 юли 2018 г.
Служебен аукцион	на или около 26 юли 2018 г.
Крайна дата за записване на акции	на или около 10 август 2018 г..
Регистрация на увеличението на капитала в търговския регистър	на или около 15 август 2018 г.
Регистриране на новите акции по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар	на или около 20 август 2018 г.
Начало на търговията с новите акции на БФБ	на или около 5 септември 2018 г.

Определянето на тези дати се основава на допускането, че: (а) сроковете по графика се спазват без забава; и (б) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да е повече или по-малко дни след посочената дата.

Възможност за удължаване на срока на подписката

Срокът на подписката може да бъде удължен до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект и се уведоми КФН.

Съгласно чл. 84, ал. 2 от ЗППЦК, Емитентът незабавно обявява в комисията, на интернет страниците на емитента и на инвестиционния посредник, участващ в предлагането, и заявява за оповестяване в Търговския регистър и за публикуване в ежедневника по чл. 92а, ал. 2 ЗППЦК удължаването на срока.

Възможност за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите акции

Броят на предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна.

Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат придобити от едно лице

Всяко лице може да запише най-малко една нова акция и най-много такъв брой, който е равен на придобитите права.

Условия и ред за записване на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на заявлението (поръчката) за записване на акциите

Под записване на акции по смисъла на §1, т. 11 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК се разбира безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на акциите в процеса на тяхното издаване и за заплащане на пълната им емисионна стойност.

Записването на акции се извършва като за целта притежателите на права подават заявки по образец при „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Записването на акции се извършва чрез подаване на писмена заявка по образец, която е съобразена с нормативните изисквания и следва да има следното минимално съдържание:

А) Физически лица:

- 1) имената и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия пълномощник, а ако такива номера не са присвоени – съответно следните данни: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес;
- 2) емитент, ISIN код на емисия и брой на акциите, за които се отнася заявката;
- 3) дата, час и място на подаване на заявката;
- 4) обща стойност на поръчката;
- 5) подпис на лицето, което подава заявката.

Б) Юридически лица:

- 6) фирма и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия пълномощник, а ако такива номера не са присвоени - съответно следните данни: фирма, ЕИК, седалище и адрес на клиента;
- 7) данните по т. 2–5 от буква А по-горе.

В) Чуждестранно физическо/юридическо лице - аналогични идентификационни данни по буква А или буква Б по-горе, както и данните по т. 2–5 от буква А по-горе;

При приемането на нареждане лицето, което го приема, проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител. Юридическите лица подават нареждания чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност. Физическите лица подават нарежданията лично, като се легитимират с документ за самоличност. Нареждането може да се подаде и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно.

В случай че лицето, което иска да подаде нареждане за участие в предлагането при инвестиционен посредник, не е клиент на съответния инвестиционен посредник, той подписва договор за инвестиционно посредничество с него, към който се прилагат следните документи:

(а) заверено копие на удостоверение за актуална регистрация от търговския регистър на заявителите - юридически лица; (б) преведени и легализирани документи за регистрация на чуждестранни юридически лица; (в) оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на сключване на договор чрез пълномощник. Чуждестранни физически лица прилагат легализиран оригинален превод на страниците от документа им за самоличност (паспорта), съдържащи информация за пълното име; номер на документа; дата на издаване (ако има такава); националност; адрес (ако има такъв в документа) и обикновено копие на преведените страници на документа за самоличност, съдържащи друга информация, включително снимка на лицето.

При подаване на нареждане до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки на лицето, се прилагат съответните разпоредби на приложимото законодателство.

Инвеститорът не може да оттегли заявката си. Той може да се откаже от записаните акции по реда и при условията на чл.85, ал.6 във връзка с ал. 2 от ЗППЦК.

Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права, до максималния възможен брой акции, и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

Условия, ред и срок за плащане на записаните акции и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски

Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка на дружеството, която ще бъде посочена в съобщението по чл. 92а от ЗППЦК.

Набирателната сметка следва да е заверена с дължимата сума най-късно до 15:00 часа на последния ден на подписката. Банката, в която е открита набирателната сметка блокира сумите, постъпили по специалната набирателна сметка.

Съгласно чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в търговския регистър при Агенцията по вписванията. Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка, в която трябва да бъдат посочени името/фирмата на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/ЕИК – за български лица, броят на записаните акции, общият размер на дължимата и извършена вноска). Инвеститорът получава удостоверителния документ от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума, и следва да го предаде на инвестиционен посредник „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД, до изтичане на крайния срок за записване на акции. В случай че заявките са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД платежни документи за направените вноски по записаните акции най-късно до изтичане на последния ден от подписката.

Ред, който се прилага, ако всички акции от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички акции от емисията; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече акции от предлаганите; ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, Дружеството уведомява КФН в срок 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар и „БФБ – София“ АД.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 19 786 839 броя от предлаганите акции, подписката се счита за успешно приключила и капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции.

Увеличаването на капитала дружеството с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките.

В случай че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 19 786 839 броя от предлаганите акции, увеличаването на капитала ще се счита за неуспешно. В този случай дружеството уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния ѝ срок.

В случай на отказ увеличението на капитала да бъде вписано в Търговския регистър, към Агенция по вписванията, дружеството уведомява КФН до изтичането на седем дни след постановяване на отказа. В деня на уведомлението по предходните изречения, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, емитентът уведомява банката, в която е открита специалната набирателна сметка, за резултата от подписката и публикува на интернет страницата си и тази на инвестиционния посредник, както и в централния ежедневник /в-к „Капитал Daily“ / покана към лицата, записали акции, съдържаща реда и условията за връщане на набраните суми. В същия ден Емитентът ще заяви поканата по предходното изречение за обявяване в Търговския регистър. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива. Условията и редът за връщане на сумите се съдържат в поканата към записаните акции лица.

Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от подписката

Дружеството уведомява КФН в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите.

След приключване на първичното публично предлагане на акции, Дружеството ще изпрати уведомление до КФН в срока по чл. 24, ал. 1 от Наредба № 2 на КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информация относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Дружеството ще приложи удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и удостоверение от банката, в която е открита набирателната сметка, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции.

Ако публичното предлагане е приключило успешно, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл.30, ал.1, т. 3 от ЗКФН.

В случай на отказ за вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала на дружеството, последното уведомява КФН в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на отказа.

Условия, ред и срок за получаване на записаните акции (за прехвърляне на акциите по сметки в Централния депозитар на лицата, които са ги записали, и за получаване на удостоверителните документи за акциите)

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в Централния депозитар, след което последният издава депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях новоиздадени акции по лични сметки (не като клиенти на инвестиционен посредник). Разписките ще се предават на акционерите или на упълномощени от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на управление на ИП „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД, като раздаването ще започне в двуседмичен срок от издаването на депозитарните разписки. Когато новоиздадените акции се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки се извършва от последния по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на Централния депозитар.

Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупени, акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно

Ако подписката приключи неуспешно, Дружеството публикува съобщение за това в централния ежедневник / в-к „Капитал Daily“ / и уведомява КФН по реда на чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК. Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви, ще бъдат възстановявани на инвеститорите в срок от 30 дни от уведомлението по чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка или в брой. В случай че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, Дружеството уведомява съответните институции и публикува в посоченият ежедневник съобщение за влизане в сила на постановения отказ и възстановява получените суми в предвидения срок и ред.

Ред за упражняване на правото на предпочитително закупуване на предлаганите акции (ред за упражняване на правата за записване на ценните книжа по смисъла на § 1, т. 3 ЗППЦК); ред, който се предлага при неупражняване на това право

При увеличаване на капитала на публично дружеството настоящите акционери имат право на предпочитително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението.

Акционерите и лицата закупили права в срока за прехвърляне на права, както и по време на организирания явен аукцион, могат да ги упражнят и да запишат срещу тях акции. Всяко лице може да запише най-малко една акция и най-много такъв брой акции, който е равен на придобитите права.

Възможността за записване на повече от предложените акции от броя притежавани права и за конкуренция между заявките е изключена.

В случай че лице, закупило права на аукциона не ги упражни и/или лице записало акции не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, акциите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

Посочване кога и при какви обстоятелства публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията

Дружеството си запазва правото, след консултиране с упълномощения инвестиционен посредник, да прекрати или отложи Предлагането, при условията по-долу. Съветът на директорите взема решение за прекратяване или отлагане на предлагането и емитентът е длъжен да уведоми за това незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след вземане на решението, като извършва и съответните публикации. Предлагането може да бъде прекратено или отложено при настъпване на определени неблагоприятни събития, включително с форсмажорен характер, имащи значение за успеха на предлагането (напр. срив на финансовите пазари, терористични атаки, природни бедствия и др.).

Публичното предлагане може да бъде отменено или спряно, вкл. и след започване на търговията, в следните случаи:

При установяване извършване на нарушения на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя, или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно зам. председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, може да спре за срок до 10 последователни работни дни продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа (чл. 212, ал. 1, т. 4 ЗППЦК);

В периода между издаване на потвърдението на проспекта и крайния срок на публичното предлагане емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, са длъжни най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържанието се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготвят допълнение към проспекта и да го представят в КФН. КФН се произнася по допълнението към проспекта в срок до 7 работни дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - от получаването им. КФН отказва да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно публичното предлагане или търговията с ценните книжа по реда на чл. 212. ЗППЦК (чл. 85, ал. 4 ЗППЦК);

При установяване извършване на нарушения на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз или други одобрени от комисията вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно зам. председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, може да спре търговията с определени финансови инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия финансови инструменти (чл. 276, ал. 1, т. 4 и 9 ЗПФИ);

Пазарният оператор може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилата на регулирания пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара (чл. 181, ал. 1 ЗПФИ);

За предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по ЗПМПЗФИ, на приложимите актове на Европейския съюз, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите, заместник-председателят може да спре търговията с определени финансови инструменти (чл. 20, ал. 3, т. 3 ЗПМПЗФИ).

План за разпределение на акциите

Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат акциите

Всички акции от настоящото увеличение на капитала на Дружеството се предлагат за записване единствено на територията на Република България.

Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК. Всички инвеститори могат при равни условия да участват в увеличаването на капитала на Дружеството чрез закупуването на права и придобиването на акции срещу тях в рамките на определените срокове. Срещу всяко право може да се запише 1 нова акции на емитента по емисионна стойност от 1.90 лева.

Уведомяване на кандидатите за разпределяна сума

Уведомления за заверяването на сметките за ценни книжа на инвеститорите с предлаганите акции ще бъдат предадени на инвеститорите съгласно правилата на съответния инвестиционен посредник, който управлява неговата сметка за ценни книжа. Емитентът ще заяви емисията нови акции на дружеството за търговия на БФБ – София АД след вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър и след регистрацията им в Централен депозитар АД, както и в КФН.

Основания за привилегировано предлагане на акции на определена група инвеститори

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, членове на Съвета на директорите на емитента, настоящи или бивши служители на емитента).

Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на Съвета на директорите на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите акции или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции, доколкото такава информация е известна на емитента

Емитентът няма информация дали членовете на Съвета на директорите възнамеряват да придобият от предлаганите акции.

Емитентът няма информация относно намерение на големи акционери да придобият от предлаганите акции или на лице да придобие повече от 5% от предлаганите акции.

Емитентът и упълномощения инвестиционен посредник не са и не възнамеряват да определят предварително съотношения, траншове и допълнително количество акции които да бъдат разпределяни между отделните инвеститори.

Не се предвижда записване на акции, превишаващо размера на предварително определените параметри на Подписката и не е налице опция „**green shoe**” за превишаване на Подписката.

Организиране на първичното публично предлагане (пласиране) на акциите

Наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането

Банката, в която е открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции, е “УниКредит Булбанк” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. Света Неделя № 7.

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е „Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши” № 6.

Наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник, който ще обслужва увеличението на капитала

„Първа финансова брокерска къща” ЕООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Триадица, ул. „Енос” 2 , ет. 4 и 5 е лицензиран инвестиционен посредник, отговарящи на законовите изисквания, упълномощен от Съвета на директорите на дружеството да обслужва увеличението на капитала.

Упълномощеният инвестиционен посредник не е поемател на емисията акции. Задълженията му се свеждат до полагане на „най-големи усилия” за пласиране на акциите. Не се предвижда поемане или учредяване на гаранция за предлаганата емисия акции.

Описание на плана за разпространение и условията на договора с инвестиционния посредник

Инвестиционният посредник ще предложи, от името и за сметка на Дружеството, на инвеститорите да запишат акциите от увеличението на капитала на Дружеството срещу заплащане на емисионната стойност на записваните акции.

Съгласно сключен договор Инвестиционният посредник се задължава да извърши подготовката и обслужването на увеличението на капитала на емитента, включващо, както следва:

- изготвяне на проспект и обслужване на увеличението на капитала чрез провеждане на процедурата по увеличение на капитала, при спазване разпоредбите на ЗППЦК, Правилника на “Българска фондова борса - София” АД и Правилника на „Централен депозитар” АД
- консултиране на Емитента относно стъпките и необходимите действия, които същият трябва да извърши по време на процедурата.

Описание на съществените особености на първичното публично предлагане заедно с количеството акции, с чието пласиране се ангажира инвестиционния посредник по силата на договор с Дружеството

При записването на акциите Инвестиционният посредник се задължава да положи „най-големи усилия” за записване на предложените акции, без да се задължава да придобива за своя сметка акции или да се ангажира с пласирането на конкретен брой акции. Възнаграждението на инвестиционният посредник зависи от успешното увеличение на капитала.

Цена

Цена, на която ще се предлагат акциите

Акциите се предлагат по емисионна стойност, която е равна на номиналната, в размер на 1 лев за акция.

Разходи, които се поемат от инвеститора, който записва и заплаща акции

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционните посредници, разплащателните институции, „Българска фондова борса – София” АД, „Централен депозитар” АД, свързани със закупуването на правата и записването на акциите на дружеството.

Критерии, използвани при определяне на цената, на която се предлагат акциите

Емисионната стойност на всяка една нова акция на дружеството е 1 лев. Емисионната стойност е определена от Съвета на директорите на дружеството, съгласно чл. 176 ТЗ, като равна на номиналната, съобразно пазарната цена на акциите, интересите на настоящите акционери и постигането на максимален ефект от увеличението за самия емитент.

Оповестяване на цена

Емисионната стойност на една акция е приета с решение на Съвета на директорите на дружеството, протоколът за което е предоставен на КФН. Официален източник за оповестяване на цената е настоящият документ, а освен това тя ще бъде посочена и в съобщението по чл. 92а от ЗППЦК, което ще се оповести в централен ежедневник, както и на страниците на дружеството и инвестиционния посредник.

Права на настоящи акционери

Държателите на акционерния капитал, придобили акции най-късно 7 дни след датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК, имат права преди другите инвеститори при записването и закупуването на новите акции от настоящата емисия. Правото на тези акционери да придобият акции, които съответстват на техния дял в капитала преди увеличението, съгласно изискването на чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК, не може да бъде ограничено (чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ не се прилагат).

Към датата на настоящия проспект членовете на Съвета на директорите:

Атанас Костадинов Киряков, Георги Първанов Маринов, Цветан Борисов Алексиев, Чавдар Велизаров Димитров Петър Борисов Статев Йордан Стоянов Недев притежават акции на Дружеството. Не са предвидени права на членовете на управителните органи, които да им позволяват да придобиват акции по предварително фиксирана цена.

Значително несъответствие между цената на публичното предлагане и ефективните касови разходи за членовете на управителния орган или свързани лица, за ценните книжа, придобити от тях в сделки през последната година, или които те имат право да придобият, като следва включване на сравнение с публичното участие в предложеното публично предлагане и паричните участия на подобни лица:

На 01.09.2017 г. Изпълнителният директор Цветан Борисов Алексиев е придобил 100 000 броя акции на Сирма Груп Холдинг АД, като общата стойност на сделката е в размер на 70 000 лева, а единичната цена за акция е 0.70 лева.

Няма издаване на акции на членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица през последните 5 години или опции, с които те имат правото да придобият акции в бъдеще. Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват ценни книжа от предстоящата емисия при различни от обявената емисионна стойност на акция условия на публичното предлагане.

Дружеството може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство Дружеството е длъжно да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции.

Приемане за търговия на регулиран пазар

Посочване на регулирания пазар, на който емитентът възнамерява да подаде заявление за приемане на емисията за търговия

Предлаганите ценни книжа ще бъдат предложени за допускане на регулиран пазар единствено на територията на Република България след одобрението на настоящия Проспект от КФН и съответното решение на управителния орган на Борсата.

Като част от процедурата по увеличение на капитала, емисията от 59 360 518 права ще бъде регистрирана за търговия на Пазар на права на „БФБ – София” АД в сроковете описани по-горе в проспекта.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, Емитентът е длъжен в срок от 2 работни дни от вписване на увеличението на капитала, в резултат от издаване на настоящата емисия акции, в Търговския регистър, да поиска вписване на новата емисия акции в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на Регулиран пазар.

Очаква се търговията с нови акции да започне на или около 5.09. 2018 г.

Сделките с акции, издадени от публично дружество, регистрирано в България, са детайлно уредени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти и наредбите по прилагането им, в Правилника на БФБ и Правилника на Централния Депозитар, както и приложимите европейско законодателство.

Регулирани пазари, на които има допуснати ценни книжа от същия клас

Регулираният пазар, на който има допуснатата емисия акции от същия клас, както предлаганите акции от увеличението на капитала на Дружеството, е „Българска Фондова Борса-София” АД, Сегмент акции Premium. На този пазар са допуснати за търговия 59 360 518 броя акции от същия клас, представляващи вписания в Търговския регистър капитал на Емитента.

Информация за друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, която се организира едновременно с издаването на акциите, за които ще се иска приемане на регулиран пазар

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, която да се организира едновременно с издаването на акциите, които се предлагат с настоящия проспект и за които ще се иска приемане на „БФБ–София” АД.

Инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки "купува" и "продава"

Дружеството не е ангажирало инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигуряват ликвидност на емисията чрез котировки „купува” и „продава”.

Стабилизация

Емитентът не е дал опция за превишаване размера на настоящето публично предлагане и не се предвиждат действия за ценово стабилизиране с настоящето публично предлагане.

Притежатели на ценни книжа - продавачи при публичното предлагане

Емисията, предмет на настоящото първично публично предлагане е за увеличение на капитала на Емитента и следователно няма притежатели на ценни книжа, които да се явяват продавачи при публичното предлагане.

Към датата на настоящия проспект дружеството не разполага с информация дали настоящи акционери ще предложат ценни книжа (права) в срока, предвиден за търговия на права.

Към датата на настоящия проспект, дружеството няма информация относно наличието на „lock-up period” или споразумения за замразяване на капитала.

Разходи по публичното предлагане

Информация за комисионите, договорени с инвестиционния посредник, който ще предлага емисията акции

За подготовката и обслужването на увеличението на капитала на Емитента, включително, но не само, всички дейности свързани с изготвянето на проспект, инвестиционният посредник ще получи фиксирано възнаграждение от „Сирма Груп Холдинг” АД в размер на 40 000 лева.

В случай, че Предлагането е успешно, инвестиционният посредник ще получи и възнаграждение за успех, както следва:

а) 1% върху сумата от увеличението на капитала, записан от лица, привлечени от Емитента;

б) 3% върху сумата от увеличението на капитала, записан от лица, привлечени от Мениджъра;

В следващата таблица са посочени основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на ценни книжа, като техният размер е променлив и зависи от размера на възнаграждението за успех на Мениджъра на предлагането.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството. Посочени са тези разходи, които се очаква да възникнат във връзка с увеличението на капитала при достигане на съответно съответно минималния праг за успех и максимален набран капитал.

<i>в лева</i>	Минимално записване	Максимално записване
Потвърждение на проспект по чл. 82а ЗППЦК от КФН	5 000	5 000
Такса за регистрация на емисията права в „Централен депозитар” АД	2 030	2 030
Такса за присвояване на ISIN код на емисията права	72	72
Такса за регистрацията на емисията акции в „Централен депозитар” АД	2 030	2 030
Публикуване на съобщение за публично предлагане (прогнозна стойност)	400	400
Възнаграждение на инвестиционен посредник*	237 869	831 474
Вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър	15	15
Регистриране на нов устав в Търговския регистър	20	20
Допускане до търговия на БФБ-София	600	600
Общо разходи	248 036	841 641

* При постигане на максимален размер на записване на Новите Акции и равен дял привлечен капитал от Мениджъра и Емитента; При постигане на минимален размер на записване и капитал привлечен изцяло от Емитента (Минимален разход за Емитента)

Очакваните нетни постъпления от предлагането, при условие, че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции, след приспадане на разходите по неговото извършване, са в размер на 38 732 038 лева, а при условие, че се запише минималният брой акции – 19 786 840, размерът на нетните постъпления е 19 538 804 лева.

Разводняване

Размерът и процентите на непосредственото разводняване, получено в резултат на предлагането.

Непосредственото разводняване представлява намаляване на балансовата стойност на акция в резултат на предлагането. Разводняването се изчислява като разлика между емисионната цена и проформа балансовата стойност на акция веднага след предлагането.

“**Балансова стойност на акция**” съгласно §1, т. 20 ДР на ЗППЦК се определя въз основа на баланса на Емитента като собствен капитал на Емитента, разделен на броя издадени акции. Към 31.12.2017 г. стойността на Собствения капитал полагащ се на собствениците на капитала на дружеството майка по консолидирания баланс на Емитента е 81 225 хил. лева. Следователно балансовата стойност на акция е 1.37 лв. Към 31.03.2018г. стойността на Собствения капитал по индивидуалния баланс на Емитента е 69 251 хил. лева, следователно балансовата стойност на акция е 1.17 лв.

Емисионната стойност на акциите от увеличението на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД е определена с решение на Съвета на Директорите от 02.05.2018 г., с което е определена емисионна стойност от 1.00 лв. (един лев) за акция.

Разводняване на капитала (на стойността на акция) в резултат на предлагането на база одитиран консолидиран финансов отчет към 31.12.2017г.

	31.12.2017 г.	Минимално записване	Максимално записване
Общо активи (хил. лв.)	132 535	152 074	171 267
Общо пасиви (хил. лв.)	26 089	26 089	26 089
Собствения капитал полагащ се на собствениците на капитала на дружеството майка (хил. лв.)	81 225	100 764	119 957
Брой акции в обръщение	59 360 518	79 147 358	98 934 197
Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.37	1.27	1.21
Емисионна стойност на 1 акция в лв.		1.00	1.00
Разводняване в %		-6.96%	-11.39%

Източник: Одитиран консолидиран финансов отчет към 31 Декември 2017 г.; изчисления на ПФБК

Разводняване на капитала (на стойността на акция) в резултат на предлагането на база неаудитиран индивидуален финансов отчет към 31.03.2018г.

	31.03.2018 г.	Минимално записване	Максимално записване
Общо активи (хил. лв.)	83 118	102 657	121 850
Общо пасиви (хил. лв.)	13 867	13 867	13 867
Собствен капитал (хил. лв.)	69 251	88 790	107 983
Брой акции в обръщение	59 360 518	79 147 358	98 934 197
Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.17	1.12	1.09
Емисионна стойност на 1 акция в лв.		1.00	1.00
Разводняване в %		-3.84%	-6.44%

Източник: Неаудитиран индивидуален финансов отчет към 31 Март 2018 г.; изчисления на ПФБК

Процентът на разводняване на капитала за акционерите (притежаващи това качество към датата на вписване на това увеличение на капитала в търговския регистър), ако не участват в увеличението се изчислява между 6.96% и 11.39%, съответно при минимален и максимален размер на увеличението на база консолидирани данни към 31.12.2017г. При изчисляване на база последните публикувани индивидуални отчети – неаудитираните отчети към 31.03.2018г., разводняването на капитала за акционерите (притежаващи това качество към датата на вписване на това увеличение на капитала в търговския регистър), ако не участват в увеличението се изчислява между 3.84% и 6.44%. Емитирането на търгувани права и възможността за последващата им продажба ограничават значително негативния ефект на разводняването. Съветът на Директорите е взел това решение, съобразявайки се с настоящите пазарни условия, като е преценил че емитирането на нови акции на цени над пазарните ще застраши до голяма степен успеха на настоящето увеличение на капитала.

Размерът и процентите на непосредственото разводняване, ако съществуващи държатели на акционерен капитал не участват в подписката за новото предлагане.

При увеличаване на общия брой акции, на които е разпределен капитала на едно дружество, се намалява пропорционално процентното право на глас на всяка една акция в общото събрание на дружеството, делът при разпределение на дивиденди и ликвидационните дялове, могат да бъдат увредени и някои от допълнителните права на акционерите. Този ефект също се нарича „разводняване“.

Тъй като емисията се осъществява посредством издаването на права, настоящите собственици на акции във „Сирма Груп Холдинг“ АД могат да запазят досегашните си дялове в Емитента. В случай, че акционерите, които са получили права за записване на новите акции, впоследствие се откажат да участват в подписката (тоест не упражнят правата си за записване на нови акции), техните процентни участия в капитала на компанията могат да се намалят.

Непосредствено разводняване на процентното участие в капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД на акционерите, ако не участват в подписката за новото предлагане

	31.12.2017 г.	Минимално записване	Максимално записване
Брой акции в обръщение	59 360 518	79 147 358	98 934 197
Дял от акционерния капитал на 1 акция	0.00000168%	0.00000126%	0.00000101%
Непосредствено разводняване на процентното участие в %		-25.00%	-40.00%

Източник: изчисления на ПФБК

В случай че не упражнят полагащите им се права, настоящите акционери ще разводнят процентното си участие с между 25.00% и 40.00%, съответно при минимално и максимално увеличение на капитала. Механизмът, който равностойното третиране на акционерите предоставя за компенсирание на това разводняване, отново се съдържа във възможността неупражнените права да бъдат продадени и неучастващите акционери да реализират постъпления от тяхната продажба.

Инвеститорите следва да имат предвид, че съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина размерът на участието на акционерите (притежаващи това качество към датата на вписване на това увеличение на капитала в търговския регистър) може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала при условие, че не запишат полагащите им се акции. В случай че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от размера на нетните активи на същото, възможно е да се стигне до намаляване на стойността на нетните активи на акция на Дружеството. С изключение на настоящата процедура по увеличение на капитала, към момента на изготвяне на настоящия документ „Сирма Груп Холдинг“ АД не предвижда:

- емитиране на облигации, конвертируеми в акции;
- емитиране на привилегировани акции, конвертируеми в обикновени акции;
- издаване на опции.

ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Обща информация

Общата информация, изложена в тази част относно определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на Акции, в това число местни и чуждестранни лица.

Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в България, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaeae), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 г. и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в български регистър.

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, с постоянен адрес в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност

или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в България, както и лица, изпратени в чужбина от българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Местните юридически и физически лица са наричани общо „**Български притежатели**”.

Чуждестранни лица (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горните дефиниции. Те общо са наричани „**Небългарски притежатели**”.

Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на акции. Съответно Дружеството настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни консултанти за цялостните данъчни последици, включително последиците по българското законодателство и третирането от страна на българските власти на придобиването, собствеността и разпореждането с акции.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на издаване на този Проспект и дружеството не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от акции.

Дивиденди

С окончателен данък се облагат облагаемите доходи от:

1. дивиденди в полза на едноличен търговец;
2. дивиденди и ликвидационни дялове в полза на:
 - а) местно или чуждестранно физическо лице от източник в България;
 - б) местно физическо лице от източник в чужбина;
 - в) чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната;
 - г) местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини.

Изключения от правилото за облагане има в случаи, при които дивидентите и ликвидационните дялове са разпределени в полза на:

1. местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата;
2. договорен фонд;
3. чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

Доходите от дивиденди, разпределяни от дружеството се облагат с данък при източника в размер на пет процента (5%) върху brutния размер на дивидентите (чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица и чл. 194, ал. 1 във вр. чл. 200, ал. 1 от Закона за корпоративното подоходно облагане).

Не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица и от чуждестранни лица, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Данъчното третиране на дивиденди, изплатени от дружеството в полза на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава-членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, следва да бъде уредено в законодателството на съответната държава-членка на Европейския съюз или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Дружеството поема отговорност за удържане на

данъци при източника в случаите, когато е налице нормативно изискване за това в приложимите данъчни закони.

Капиталови печалби

Съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица, не се облагат получените от български физически лица или от чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава-членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство доходи от сделки с дялове и акции на колективни инвестиционни схеми и на национални инвестиционни фондове, акции, права и държавни ценни книжа, извършени на регулирани пазари по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти (т.е. многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по прилагането му. И всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС), права са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала; доходи от сделки, сключени по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове, допуснати до публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, както и доходи от сделки, сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство („Разпореждане с финансови инструменти“) (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. §1, т. 11 от Допълнителните разпоредби и чл. 37, ал. 7 от Закона за данъците върху доходите на физически лица).

Не се облага с данък при източника капиталовата печалба от разпореждане с финансови инструменти, реализирана при условията на вр. §1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на Закона за корпоративното подоходно облагане (196 на Закона за корпоративното подоходно облагане).

Доходите от сделки с акции на дружеството (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от чуждестранни физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на десет процента (10%) върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1, т.12 и чл. 46, ал. 1 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица).

С реализираната капиталова печалба от разпореждане с финансови инструменти се намалява счетоводният финансов резултат (чл. 44, ал. 1 във вр. §1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на Закона за корпоративното подоходно облагане). Следва да се има предвид обаче, че загубата от разпореждане с финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане и финансовият резултат се увеличава с нея (чл. 44, ал. 2 от Закона за корпоративното подоходно облагане).

Данъчните облекчения по отношение на печалбата от сделки с акции не се прилагат по отношение на сделки, които не са разпореждане с финансови инструменти (например покупко-продажби на акции, сключени извън регулиран пазар, извън случая на търгово предлагане). Капиталовите печалби при такива сделки, реализирани в България от чуждестранни притежатели на акциите, подлежат на българските правила за данъчно облагане. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, тези доходи се облагат с данък при източника в размер на десет процента (10%) върху положителната разлика между

продажната цена и тяхната документално доказана цена на придобиване. Капиталовата печалба при такива сделки, реализирана от български притежатели на акции, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на Закона за корпоративно подоходно облагане и Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Данъци при прехвърляне

При прехвърлянето на акции не се дължат държавни такси

Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава шестнадесета, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Когато общият размер на реализираните доходи надвишава 500 000 лв., чуждестранното лице следва да удостовери пред българските органи по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранният притежател на акции има право да ползва съответното данъчно облекчение, като за целта подаде искане по образец, придружено с доказателства, удостоверяващи: а) че е местно лице за държавата, с която България е сключила съответната СИДДО (чрез подаване на удостоверение, издадено от данъчните органи на съответната държава, или по друг начин, в съответствие с обичайната практика на чуждестранната данъчна администрация); б) че е притежател на дивидента от Акциите (чрез подаване на декларация); в) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които приходите от дивиденди са действително свързани (чрез подаване на декларация); и г) че са изпълнени всички приложими изисквания на съответната СИДДО (чрез представяне на официален документ или друго писмено доказателство). Освен това, на българските органи по приходите следва да бъде представена допълнителна документация, удостоверяваща вида, размера и основанията за получаване на дивидентите, като например решението на Общото събрание на акционерите на Дружеството за разпределянето на дивиденди и документ, удостоверяващ броя притежавани акции (напр. депозитарна разписка). Искането за прилагане на СИДДО, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските органи по приходите за всеки небългарски притежател незабавно след приемане на решението от Общото събрание на акционерите на дружеството, одобряващо разпределянето на дивиденди. Ако българските органи по приходите откажат освобождаване от облагане, дружеството е задължено да удържи пълния размер от 5% на дължимия данък за изплатените дивиденди. Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението. В случай че общият размер на дивидентите или някакъв друг доход, платени от емитента, не надхвърля 500 000 лева за една година, чуждестранният притежател не е длъжен да подава искане за прилагане на СИДДО до българските органи по приходите. Той трябва обаче да удостовери пред дружеството наличието на горепосочените обстоятелства и да представи горепосочените документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО от страна на дружеството.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Този Проспект е изготвен във връзка с Предлагането единствено с цел да позволи на потенциалния инвеститор да вземе решение дали да инвестира в Предлаганите Акции. Информацията, съдържаща се в Проспекта, е предоставена от Дружеството и от другите, посочени в Проспекта източници.

Документи, достъпни за преглед

Настоящият проспект ще бъде предоставен на разположение за срока на валидност на Проспекта на интернет страницата на "Сирма Груп Холдинг" АД www.sirma.bg и на интернет страницата на инвестиционния посредник ПФБК www.ffbh.bg. Уставът на Дружеството и Финансовите му отчети са публикувани на страницата на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg); отчетите на „Сирма Груп Холдинг“ АД, както и финансовите отчети на дъщерните дружества са публикувани и на интернет-страницата на Дружеството www.sirma.bg. Финансовите му отчети и подлежащата на разкриване по закон информация са достъпни и в

информационната система X3News (медията, чрез която Дружеството разкрива информация на обществеността).

Независими регистрирани одитори

Годишните финансови отчети на Дружеството за 2015 и 2016 г. са одитирани от "БИСИКОМ – 61" ООД. "БИСИКОМ – 61" ООД е специализирано одиторско предприятие, регистрирано съгласно изискванията на Търговския закон и Закона за независимия финансов одит на Република България. Съдружници в предприятието са следните регистрирани одитори – Бойко Костов, Теодоси Георгиев и Милка Костова. Дружеството извършва дейността си в три офиса – централен в гр. София, ж.к. Дианабад, ул. Крум Кюлявков №15А, ет. 7, офис 13 и два регионални в градовете Русе и Троян. "Бисиком – 61" ООД е вписано под №19 в регистъра на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България. След направения одит на Годишните финансови отчети на Дружеството за 2015 и 2016 г. е изразила некавалифицирано одиторско мнение по тях.

Годишните финансови отчети на Дружеството за 2017 г. са одитирани от Теодора Иванова Цветанова чрез ИНВЕСТЕКС ОДИТ ЕООД, където същата е управител и едноличен собственик на капитала. Г-жа Цветанова притежава диплом 0771 и е вписана под същия номер в регистъра на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България. Служебният адрес на Теодора Иванова Цветанова е в гр. София, ул. „Бунтовник“ 3, офис 1А. Адресът на управление на дружеството е в гр. София, район Лозенец, ул. Горски пътник № 42, ап. 15.. След направения одит на Годишните финансови отчети на Дружеството за 2017 г. е изразила некавалифицирано одиторско мнение по тях.

Причината за замяна на одиторската фирма е риск с оглед независимостта, както и нормативното изискване относно предприятие от обществен интерес съгласно Закона за независимия финансов одит.

Инвеститорите следва да имат предвид, че Дружеството публикува междинни финансови отчети. Всяка финансова информация отнасяща се до финансови резултати на Дружеството за междинни периоди, не са проверени от независимия регистриран одитор на Дружеството и не е издаван доклад относно такава проверка.

Теодора Цветанова декларира, че съдържащата се в проспекта за публично предлагане на акции на "Сирма Груп Холдинг" АД историческа финансова информация, извлечена от одитираните от тях консолидирани финансови отчети на " Сирма Груп Холдинг " АД за 2017 г., включително рекласификациите и корекциите на грешки, направени ретроспективно за 2016 г. и 2015 г., е вярна и съответства във всички съществени аспекти на тази, съдържаща се в одитираните финансови отчети на дружеството за 2017 г. включително рекласификациите и корекциите на грешки, направени ретроспективно за 2016 г. и 2015 г.

Изготвяне на Финансовите Отчети

За изготвянето на Финансовите Отчети за 2015, 2016, 2017 г. отговаря съставителя Николай Яцино.

Лица, участващи в Предлагането

В Предлагането участват следните лица:

Инвестиционни посредници

Инвестиционният посредник на предлагането е „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД, със седалище и адрес на управление в София, ул. „Енос“ № 2. Отношенията между инвестиционният посредник и Емитента, уредени с договор за обслужване и подготовка на увеличение на капитала, зависят от постъпленията от продажбата на Предлаганите Акции. Виж „Условия на Предлагането - Разходи по публичното предлагане“.

Няма интереси (включително конфликт на интереси) на организации или физически лица, които да са от съществено значение за Предлагането.

Информация от експерти и трети лица

В Проспекта не е използвана информация, произтичаща от експертни мнения или доклади.

В Проспекта е включена информация от следните източници (трети лица):

- Публичното дружество, емитент на предлаганите акции – "Сирма Груп Холдинг" АД
- БНБ – статистика от сайта на БНБ (www.bnb.bg);
- НСИ – статистика от сайта на НСИ (www.nsi.bg);
- Агенция по заетостта – статистика от сайта на агенцията (www.az.government.bg);
- Министерство на финансите – статистика от сайта на Министерство на финансите (www.minfin.bg);
- КФН – информация и нормативни документи от сайта на КФН (www.fsc.bg);
- БФБ – информация от сайта на БФБ (www.bse-sofia.bg);
- Световната Банка (<https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/28932>);
- Информация от сайтовете на Moody's (www.moodys.com), Standard & Poor's (www.standardandpoors.com) и Fitch (www.fitchratings.com)
- Информация от сайта на IDC (www.idc.com)
- Информация от сайта на Gartner (www.gartner.com)
- БАСКОМ - Българска Асоциация на софтуерните компании (www.basscom.org)

Представената в Проспекта информация от тези източници е точно възпроизведена и дотолкова, доколкото отговорните лица са осведомени и могат да проверят информацията, публикувана от тези трети лица, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

СЪКРАЩЕНИЯ И ДЕФИНИЦИИ

Дефинициите по-долу се използват навсякъде в този Проспект, освен ако контекстът не предполага друго.

AI	Изкуствен интелект
API	Приложно-програмен интерфейс (API) представлява програмен код, който се въвежда между две програми, за да им позволи да се свържат и да работят в общ режим.
BGN	Български лев – законната валута в България
Blockchain, Блокова верига, Блокчейн	Метод за съхранение на информация в компютърна мрежа , който представлява непрекъснато растящ списък от компютърни записи , наречени „блокове“, свързани помежду си и кодирани криптографски
BSE	„Българска фондова борса – София“ АД

Cloud, клауд, облачен	Програмни продукти които се съхраняват и/или работят в интернет
Cyber security	Киберсигурност - Бързо развиваща се сфера на ИТ по отношение на намаляването на риска от хакване и нарушаване на данни в организациите.
Debt/EBITDA Ratio	Коефициент за задлъжнялост
Debt/Equity Ratio (BSE)	Коефициент за задлъжнялост, съгласно методологията на БФБ
DEPRECIATION	Амортизация
EBITDA	Печалба преди лихви, данъци и амортизация
EBIT	Печалба преди лихви, данъци
EBT	Печалба преди данъци
FIN/INVEST NET	Нетни финансово-инвестиционни приходи/разходи
Front-end	Частта от програмния продукт позволяващ на потребителите да го ползват и с която те комуникират. Може да бъде графична или текстова.
IaaS	Предоставяне на инфраструктура като услуга, често клауд базирана форма
IoT	Интернет на нещата - концепция за компютърна мрежа от физически обекти (устройства, превозни средства, сгради и други предмети и вещи), притежаващи вградени електронни устройства за взаимодействие помежду си или с външната среда.
OEM	Original Equipment Manufacturer или софтуер вграден от производител на оригинално оборудване
ROA	Възвръщаемост върху активите
ROA(BSE)	Възвръщаемост на активите, съгласно методологията на БФБ
ROE	Възвръщаемост на собственият капитал
ROE (BSE)	Възвръщаемост на собственият капитал, съгласно методологията на БФБ
SaaS	Предоставяне на софтуер като услуга, често клауд базирана форма
SENPAI	Sirma Enterprise Platform with Artificial Intelligence – когнитивна платформа с изкуствен интелект
Quick Ratio	Коефициент за краткосрочна ликвидност
XaaS	Обобщаващ термин – всичко като услуга
АД	Съкращение за акционерно дружество, учредено съгласно законите на България

БВП	Брутен вътрешен продукт
БНБ	Българска народна банка
БФБ, Българска фондова борса	„Българска фондова борса – София“ АД
Годишни Финансови Отчети	Одитирани финансови отчети на Дружеството за годините, завършващи на 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г., включени в Проспекта
Сирма Груп, Групата, Група на Дружеството	Икономическата група, в която „Сирма Груп Холдинг“ АД е контролиращо юридическо лице, с дъщерни дружества, които подлежат на консолидиране (виж „Дружества от Групата“)
Дата за Дивидент	Това е датата, на която имат право да получат дивидент, акционерите на Дружеството, които притежават или са придобили акции на датата, която е 14-ят ден след приемането на решението на Общото събрание на акционерите за разпределение на дивидент.
ДДС	Данък Добавена Стойност
Директиви MIFID	ДИРЕКТИВА 2014/65/ЕС НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно пазарите на финансови инструменти за изменение на Директиви 85/611/ЕИО и 93/6/ЕИО на Съвета и Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, и за отмяна на Директива 93/22/ЕИО на Съвета - отменена
Регламент и Директива за Проспектите	РЕГЛАМЕНТ (ЕО) № 809/2004 НА КОМИСИЯТА от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами
ДМА	Дълготрайни материални активи
Дружеството/ Дружеството-майка	Икономическата група, в която „Сирма Груп Холдинг“ АД е контролиращо юридическо лице, с дъщерни дружества, които подлежат на консолидиране (виж „Дружества от Групата“)
Долар, USD	Законната валута в САЩ
Държава-Членка	Държава-членка на Европейското икономическо пространство
ЕАД	Еднолично акционерно дружество, учредено съгласно законите на Република България
Евро, EUR	Законната валута в еврозоната
ЕС	Европейски съюз
ЕООД	Съкращение за еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на България

Емитент	”Сирма Груп Холдинг” АД
Закон за пазарите на финансови инструменти, ЗПФИ	Българският Закон за пазарите на финансови инструменти
Закон за публичното предлагане на ценни книжа, ЗППЦК	Българският Закон за публичното предлагане на ценни книжа (Държавен вестник, No 114 от 30 декември 1999 г. с измененията)
ИТ, ИТ	Информационни технологии
ИКТ	Информационни и Комуникационни Технологии
Кодекс на БФБ	Национален кодекс за корпоративно управление от 2007 г., приет от БФБ и последващи изменения.
КТД	Колективен трудов договор
КФН, Комисия за Финансов Надзор	Комисия за финансов надзор, която е специализиран държавен орган в Република България за регулиране и надзор върху небанковия финансов сектор (капиталов пазар, застраховане, пенсионно осигуряване).
МИ	Министерство на икономиката
МРРБ	Министерство на регионалното развитие и благоустройството
МСС	Международни счетоводни стандарти, приети от ЕС
МСФО	Международни стандарти за финансови отчети, приети от ЕС
НСИ	Национален статистически институт
Общо събрание	Общо събрание на акционерите на Дружеството
ООД	Дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на Република България
Правилата на Централен Депозитар	Подробни правила за функционирането на Централен депозитар
Проспект	Настоящият Проспект, изготвен на български език за целите на производството пред КФН и потвърден от КФН.
Предлаганите Акции	39 573 679 нови обикновени акции с номинал 1 лев и емисионна стойност 1 лева всяка, предлагани от Сирма Груп Холдинг АД
Предлагането	Публично предлагане на 39 573 679 обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност 1 лев на акция, обект на настоящия Проспект.
Публично Съобщение	Публично съобщение, направено във връзка с Предлагането и Листването на БФБ
ПФБК	„Първа финансова брокерска къща” ЕООД, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. Енос № 2, ет.4 и 5 (инвестиционен посредник).

Регламент 809/2004	Регламент (ЕО) № 809/2004 на КФН от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на такива проспекти и разпространяването на реклами
Сирма, Сирма Груп	Икономическата група, в която „Сирма Груп Холдинг“ АД е контролиращо юридическо лице, с дъщерни дружества, които подлежат на консолидиране (виж „Дружества от Групата“)
СБРЗ	Средна брутна работна заплата
Съвет на Директорите, СД	Съвет на директорите на Дружеството
Търговски Закон	Българския Търговски закон (Държавен вестник, No 48 от 18 юни 1991 г. с всички изменения)
Устав	Уставът на Дружеството
Финансов Отчет за 2015 г.	Одитиран финансов отчет на Дружеството към и за годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Финансов Отчет за 2016 г.	Одитиран финансов отчет на Дружеството към и за годината, завършваща на 31 декември 2016 г.
Финансов Отчет за 2017 г.	Одитиран финансов отчет на Дружеството към и за годината, завършваща на 31 декември 2017 г.
ЦД, Централен Депозитар	„Централен депозитар“ АД, България
Централната банка	БНБ
ЦИЕ	Централна и Източна Европа

ИЗЯВЛЕНИЕ ОТНОСНО ПОЕМАНЕТО НА ОТГОВОРНОСТ

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ "Сирма Груп Холдинг" АД в качеството му на емитент на ценните книжа, с подписа си декларира обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорност за Проспекта“.



Цветан Борисов Алексиев
Изпълнителен директор

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Първа финансова брокерска къща ЕООД, в качеството му на мениджър и инвестиционен посредник на предлагането, с подписите си декларираат обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорност за Проспекта“



Надежда Михайлова Дафинкичева
Управител



Стоян Николов Николов
Управител

ДРУЖЕСТВОТО

”Сирма Груп Холдинг” АД

Членове на Съвета на директорите
Георги Първанов Маринов;
Цветан Борисов Алексиев;
Чавдар Велизаров Димитров;
Атанас Костадинов Киряков;
Цветомир Ангелов Досков
Йордан Стоянов Недев
Саша Константинова Безуханова
Петър Борисов Статев

Адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Първа финансова брокерска къща ЕООД,

Управители

Надежда Михайлова Дафинкичава

Стоян Николов Николов

Адрес: гр. София, ул. Енос № 2

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

Теодора Иванова Цветанова чрез ИНВЕСТЕКС ОДИТ ЕООД

Служебен адрес на одитора: гр. София, ул. Бунтовник 3, Офис 1А
Адрес на дружеството: гр. София, район Лозенец, ул. Горски пътник No 42, ап. 15

ЛИЦЕ, ОТГОВОРНО ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Николай Яцино

”Сирма Груп Холдинг” АД

Адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135