

„СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ” АД

„SIRMA GROUP HOLDING” JSC

Регистрационен документ

ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

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

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

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

ISIN КОД НА ЕМИСИЯТА BG1100032140

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

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

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

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

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

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

Дата: 31.05.2015г.

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

ЗА ЕМИТЕНТА:

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

ЕТ. 3

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: СТЕФАН КИРЯКОВ

ТЕЛЕФОН: (02) 976 83 10

ЗА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:

гр. София, ул. „ЛЪЧЕЗАР СТАНЧЕВ“ № 5,

СОФАРМА БИЗНЕС ТАУЪРС, КУЛА Б, ЕТ. 12

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: ИВАН ИЛИЕВ

ТЕЛЕФОН: (02) 810 00 97

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

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

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

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

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

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

„Инвестиционния Посредник“ – „Елана Трейдинг“ АД

“КФН” - Комисия за финансов надзор

“БФБ” - Българска фондова борса АД

„ЗППЦК” - Закона за публично предлагане на ценни книжа

„МСП” - Малки и средни предприятия

„ЦД” АД - Централен Депозитар АД

„БНБ” - Българска народна банка

„МСФО” - Международни стандарти за финансови отчети

„Прспект” – проспект за допускане до търговия на акции

„БВП” – Брутен Вътрешен Продукт

„ЕС” – Европейски Съюз

„МСП” – Малки и средни предприятия

„НСИ” – Национален Статистически Институт

„ИКТ” – Информационни и телекомуникационни технологии

СЪДЪРЖАНИЕ:

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

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

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

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

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

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

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

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

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

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

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

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

4.1 СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

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

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

4.1.1. ИКОНОМИЧЕСКИ РАСТЕЖ

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

Съгласно публикувана информация от НСИ, след въвеждането на системата на валутен борд през 1997г., България постига макроикономическа стабилност и добри показатели за икономическо развитие. Средният ръст на БВП за периода 1998 - 2004 г. е 4.4%. През 2007 г. бе наблюдавано повишение в ръста на БВП на годишна база - от 6.1% на 6.2%, като най-висок ръст е регистриран през последното тримесечие на годината - в размер на 6.9%.

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

Забавеният икономически растеж, не само в България, но и в останалите държави, където Емитента реализира своята продукция, означава намалена активност от страна на икономическите субекти от където и намалено ниво на инвестициите като цяло и в частност в софтуерни решения. В тази връзка, по-нисък икономически растеж влияе неблагоприятно на дейността на Емитента и би попречил на реализацията на бъдещите планове съгласно предварително заложените параметри.

4.1.2. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

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

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

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

4.1.3. КРЕДИТЕН РИСК

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

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

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

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

4.1.4. ВАЛУТЕН РИСК

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

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

4.1.5. ЛИХВЕН РИСК

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

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

4.1.6. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

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

4.1.7. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ И ДРУГИ ЗАКОНИ

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

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

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

4.1.8. РИСК ОТ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА

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

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

4.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

4.2.1. ОТРАСЛОВ РИСК

Дейността на Дружеството и на компаниите от Групата е изложена на различни рискове, включително: 1) рискове, типични за отрасъла на информационни и комуникационни технологии (ИКТ); и 2) и рискове, специфични за самото Дружество. Независимо от относително високата стабилност на ИТ отрасъла, който минимално бе засегнат от финансовата криза, приходите и печалбата на Дружеството могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори: конюнктура на финансовия пазар и на пазара на информационни и комуникационни технологии; способностите на Дружеството да осигури ефективно управление, оценка на различните рискове и икономическата целесъобразност на отделните сделки, икономическия климат в страната и други.

4.2.2. СПЕЦИФИЧЕН ФИРМЕН РИСК

Фирменият риск е свързан с естеството на дейността на Дружеството, като за всяка фирма е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с инвестицията.

Основният фирмен риск за „Сирма Груп Холдинг“ АД е свързан с възможността за намаляване на платежоспособното търсене на услугите и продуктите, предлагани от Дружеството, както и в промяна на условията за предоставяне на този вид услуги. Фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на договорите за услуги по разработване и предоставяне на софтуерни решения. Несигурността може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността дружеството да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

4.2.3. ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

Операционните рискове са свързани с управлението на дружеството и могат да се изразят в следното:

- взимане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на дружеството от мениджърския състав;
- невъзможността на мениджърския състав да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящи кадри за това;
- напускане на ключови служители и невъзможност за назначаване на нови;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

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

За оптимизиране и управление на риска ще се използват различни механизми, които включват следните основни направления:

- разумна инвестиционна политика;
- оптимизиране структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на Дружеството;
- защита от неблагоприятни и недоброжелателни външни фактори и атаки и т.н.

4.2.4. КРЕДИТЕН РИСК

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

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

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

4.2.5. ЛИХВЕН РИСК

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

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

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

4.2.6. ЛИКВИДЕН РИСК

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

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

4.2.7. ВАЛУТЕН РИСК

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

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

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

4.2.8. РИСК, СВЪРЗАН С ИНТЕНЗИВНА КОНКУРЕНЦИЯ

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

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

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

4.2.10. РИСК ОТ УВЕЛИЧАВАНЕ НА РАЗХОДИТЕ ЗА ТРУД

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

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

4.2.11. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ

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

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

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

4.2.12. РИСК ОТ НЕРАЗРЕШЕНО РАЗКРИВАНЕ НА ПОВЕРИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

4.2.13. ХАКЕРСКИ АТАКИ

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

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

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

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

4.2.14. ЗАЩИТА НА ИНТЕЛЕКТУАЛНАТА СОБСТВЕНОСТ

Опазването и защитата на интелектуална собственост на Групата е от решаващо значение за нейния успех. Емитентът използва най-различни средства, за да идентифицира и контролира потенциалните рискове и да защити интелектуалната собственост на Групата. Тези мерки включват кандидатстване за патенти, търговски марки и регистриране на други марки и авторски права, за да се предотврати нарушение на авторското право и търговските марки. Въпреки тези усилия, Групата може да не е в състояние да предотврати трети страни да използват или продават без разрешение това, което тя счита за собствена технология. Всички тези мерки предоставят само ограничена защита и нейните права биха могли да бъдат оспорени или засегнати по друг начин. Всяка интелектуална собственост може да бъде уязвима от разкриване или злоупотреба от страна на служители, партньори или трети страни. Третите страни могат да развият независимо технологии, които по същество са еквивалентни или по-добри от технологиите на Емитента. Освен това, трета страна може да направи реинженеринг или по друг начин да получи и да използва технологии и информация, която Групата счита за своя. В тази връзка, Дружеството може да не успее да защити правата си на собственост срещу неототоризирано копиране или използване от трета страна, което би могло да има неблагоприятен ефект върху конкурентно и финансово положение и да доведе до спад в продажбите. В допълнение, законите и съдилищата на някои страни може да не предлагат ефективно средство за защита на правата върху интелектуална собственост.

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

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

4.2.16. РИСК ОТ НЕУСПЕШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

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

4.2.17. РИСК ОТ ОБЕЗЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

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

4.2.18. РИСК ОТ НЕТОЧНА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

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

4.2.19. РИСК ОТ КОНКУРЕНТНА ДЕЙНОСТ

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

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

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

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

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

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

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

Промени в акционерния капитал:

- При осъщественото преобразуване вписано в Търговския регистър на 23.10.2014г. капиталът на Емитента се намалява на 49 837 156 лв. чрез обезсилване на 23 503 662 броя акции. Това намаление е в резултат на изчислената справедлива стойност на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД от двама независими оценители. Акционерната структура на Дружеството не се променя в резултат на отделянето до колкото акционерните структури в преобразуващото се и в новоучреденото дружество са огледални.
- На 22.10.2010г. в резултат от решението на редовното годишно общо събрание на акционерите на Емитента е вписано намаление на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД от 77 252 478 лв. на 73 340 818 лв. чрез обезсилване на 3 911 660 броя акции с номинална стойност от един лев всяка (елиминирани е съпритежание на „Сирма Груп Холдинг“ АД - фирма-майка и дъщерното дружество „Сирма Солюшънс“ АД). Капиталът на Дружеството е намален на основание чл. 200, ал. 2, във връзка с чл. 187е, ал. 1, т. 2 от ТЗ.
- На 15.10.2008г. след приемане на три тройни оценителски експертизи на вещи лица, акционерния капитал бива увеличен от 50 000 лв. до 77 252 478 лв. чрез непарични вноски чрез издаване на нови 77 202 478 броя акции както следва:

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

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

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

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

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

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

- ✓ Софтуерен Модул - Електронни картинни речници на стойност от 198 180 лева. Състои се от голям брой софтуерни модули предлагащи различна комбинация от езици.
- 2) Непарична вноска представляваща недвижими имоти на стойност 3 911 660 лева:
- ✓ Офис-сграда - офиси, ет.3 и ет. 5 от офис сграда, находяща се в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 135, собственост на „Сирма Груп“ АД, дружество регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията ЕИК 040529004, със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Младост“, бул. „Цариградско шосе“ № 135, прието за акционер в „Ес Джи Ейч“ АД с решение на Общото събрание на „Ес Джи Ейч“ АД от 10.07.2008 г.
- 3) Непарична вноска представляваща акции на стойност от 11 734 980 лева:
- ✓ Апорт на 81 690 броя акции на обща стойност от 11 734 980 лева (143,6526 лв. за акция) от капитала на „Сирма Груп“ АД дружество регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията ЕИК, 040529004.

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

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

Промени в предмета на дейност:

- На 23.03.2009г. Емитентът променя предмета си на дейност както следва: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за ползване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, организиране на счетоводното отчитане и съставяне на финансови отчети по реда на закона за счетоводство. дружеството може да извършва и собствена търговска дейност, която не е забранена от закона. На 04.07.2012г. предметът на дейност се променя в актуалния такъв.
- При учредяването си Емитентът е оперирал под следния предмет на дейност на Емитента: проектиране, разработване, маркетинг, продажба, внедряване, обучение и съпровождане на софтуерни продукти и цялостни решения, включително управление на софтуерни проекти, консултантски услуги в сферата на информационните и комуникационни технологии; счетоводни услуги, както и всяка друга, незабранена от закона дейност.

5.2. ИНВЕСТИЦИИ

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

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

Таблица №2. Инвестиции на Емитента

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

Таблица №3. Инвестиции на Сирма Солюшънс АД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №4. Инвестиции на Онтотекст АД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №5. Инвестиции на Датикум АД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №6. Инвестиции на ЕнгВю Системс София АД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №7. Инвестиции на Сирма Ай Ти Ти АД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №8. Инвестиции на Сирма Бизнес Консултинг АД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

Таблица №9. Инвестиции на Емитента

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

Таблица №10. Инвестиции на Сирма Солюшънс АД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

SS/SRVC-ISG-Insurance (Common)

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

SS/PROD-EDOM-eDom

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

SS/PROD-Платформа за мобилно банкиране

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

SS/PROD-Платформа за управление на мобилни групи

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

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

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

SS/SRVC-BPConfig.Management

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

SS/PROD-LOYAX-Loyax

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

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

SSMOB/PROD- NewsOnTheWeb

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

SSMOB/PROD-mTimeCard

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

SSMOB/PROD-SCHO-SCHOOLZvanche

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

SS/PROD-Recognition

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

Таблица №11. Инвестиции на Онтотекст АД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Linked Life Data (LLD)

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

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

Ontotext Life Sciences (LS-HC-Solution)

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

S4 – Self Service Semantic Suite

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

Namerimi

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

KIM

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

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

OWLIM ver.5/Graph DB

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

Semantic Data and Services Management Platform

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

Media-Publ-Solution

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

SemJobs

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

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

Таблица №12. Инвестиции на Датикум АД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

DAT/Cloud Platform

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

Таблица №13. Инвестиции на Сирма Ай Ес Джи АД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Застрахователен софтуер

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

Таблица №14. Инвестиции на Пирина Технологии АД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

Разработка плотер

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

Потребителски интерфейс за управление на плотер

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

Софтуер за управление на контролер

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

Таблица №15. Инвестиции на Сирма Ай Ти Ти ЕАД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

STT/Semantic Enterprise Integration

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

STT/EMF - Enterprise Management Framework

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

Таблица №16. Инвестиции на Сирма Бизнес Консултинг АД

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

SBC - EPCh (electronic product channels)

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. Основни дейности

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

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

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

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

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

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

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

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

6.1.2 Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги

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

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

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

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

6.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ПАЗАРИ ЗА ПЕРИОДА 2012-31.03.2015г.

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

6.3. Влияние на изключителни фактори

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

По договор за учредяване са създадени следните:

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

Обратни изкупувания на акции:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

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

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

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

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

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

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

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

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

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

9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

9.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

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

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

Приходи

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

Разходи

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Финансови приходи и разходи

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

Финансов резултат

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Активи

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

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Пасиви

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Финансови коефициенти

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

9.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

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

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

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

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

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

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

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

10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

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

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

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

Таблица №28. Заеми на Емитента към 31.03.2015г.

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

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

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

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

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

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

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

11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

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

Таблица №32: Разходи за научноизследователска дейност

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Описание на конкретната дейност, която дружествата извършват:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

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

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

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

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

ТЕНДЕНЦИИ НА СЕКТОРА В БЪЛГАРИЯ

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

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

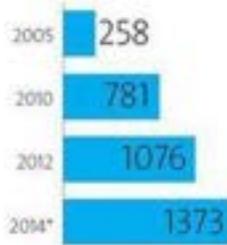
Тази индустрия е с най-висока добавена стойност, като възнагражденията изпреварват дори телеком сектора и контактните центрове през 2013г. (и очаквано за 2014г.).

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

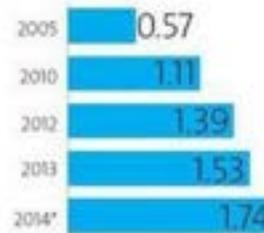
Основните опасения на софтуерните компании продължават да са свързани с набелязата тема от няколко години за липсата на достатъчно и добре подготвени кадри. Силното развитие на IT сектора започва да надминава възможностите на българското образование да предлага добри специалисти. Фирмите от софтуерния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

СЕКТОРЪТ В ЧИСЛА

ПРИХОДИ (В МЛН. ЛЕВОВЕ)
*ПРОГНОЗА



ПРИХОДИ КАТО ДЯЛ
ОТ БВП (В %)



СРЕДНИ БРУТНИ
ЗАПЛАТИ (В ЛЕВОВЕ НА МЕСЕЦ)



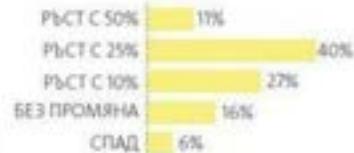
РАБОТНИ МЕСТА
(БРОЙ)



ОЧАКВАНИЯ НА
СЕКТОРА ЗА 2015 Г.

(АНКЕТА НА БАСКОМ)

ПРИХОДИ



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



90%

ОТ ЗАЕТИТЕ В
СЕКТОРА СА
МЛАДЕЖИ
ПОД 35 Г.

80%

ОТ ЗАЕТИТЕ В
СЕКТОРА СА ИТ
СПЕЦИАЛИСТИ

1/3

ОТ ИТ
СПЕЦИАЛИСТИ
ТЕ СА ЖЕНИ

УСТОИЧИВ СЪВ – ПАРНОВ, ШТОКХЕИМЪТ & СОПЪТ ПОРЪЧКА НА БАСКОМ И
ВЪВЕДЕНИЕ НА ИНИЦИАТИВАТА ЗА ПОСЪВЪЩАВАНЕ НА ИНИЦИАТИВАТА

Източник: вестник „Капитал“

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

Първите по приходи

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

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

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

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

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

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

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

Постоянно разширяване

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

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

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

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

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

Оптимизъм днес и утре

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

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

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

Все по-голям дефицит на кадри

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

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

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

Високо заплащане

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

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

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

ГЛОБАЛНИТЕ ИКОНОМИЧЕСКИ ТЕНДЕНЦИИ

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

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

IT пазарът

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

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

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

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

IT Пазарът: Перспективите за 2015

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

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

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

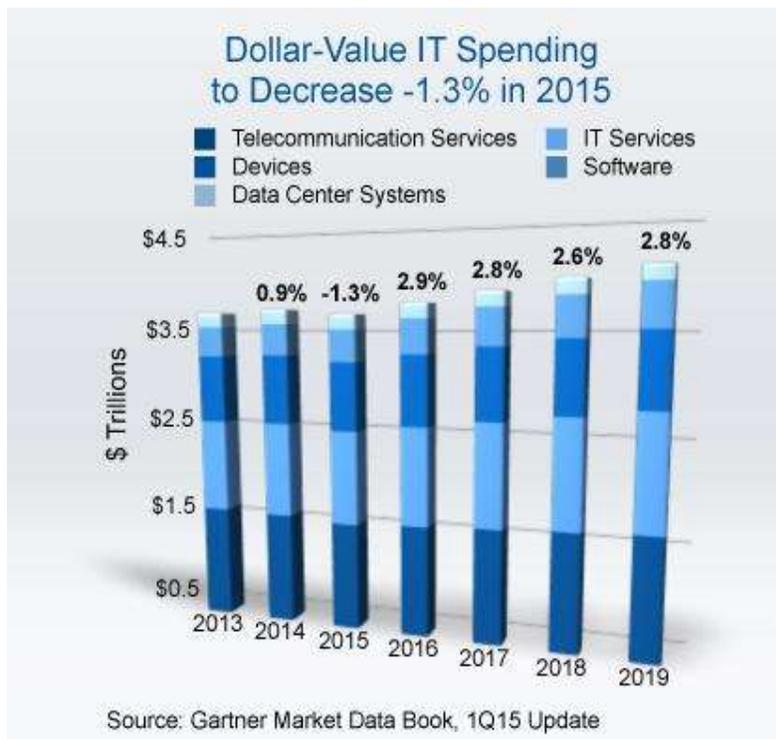
В региона на Северна и Южна Америка, IDC смята, че пазарът на САЩ, може да се разшири с повече от 4%, подпомогнат от общия растеж на икономиката на САЩ. IDC очаква инвестициите в софтуер в САЩ да растат по-бързо от средните в световен аспект.

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

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

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

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



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

13. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

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

14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО

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

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

Управителният орган на Дружеството е Съветът на Директорите в състав:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

с. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;

d. Участва като съдружник в следните дружества:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;

f. Участва като съдружник в следните дружества:

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

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

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

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

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

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

- осъждан за измама;

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

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

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

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

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

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

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

г. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;

h. Участва като съдружник в следните дружества:

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

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

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

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

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

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

- осъждан за измама;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

к. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;

l. Не участва като съдружник в търговски дружества.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

т. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;

п. Участва като съдружник в следните дружества:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ

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

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

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

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

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

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

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

16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

С оглед на факта, че „Сирма Груп Холдинг” АД не е вписано като емитент в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН, Дружеството все още не е въвело програма, изготвена в съответствие с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. В съответствие с разпоредбата на чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК „Сирма Груп Холдинг” АД е длъжно, след вписването в горепосочения регистър, да съобрази съдържанието на финансовите си отчети с програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и следва да води счетоводната си политика съгласно Международните счетоводни стандарти.

17. ЗАЕТИ ЛИЦА

17.1. БРОЯ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА

Емитентът счита, че неговите служители играят ключова роля в развитието на неговия бизнес и постигането на общите корпоративни цели и следователно отделя специално внимание на развитието на обща стратегия и политики по отношение на управлението на човешките ресурси. Политиките на Групата в това отношение са насочени към стимулиране на отговорността и мотивираността на персонала за изпълнението на възложените му задачи и цели.

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

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

17.2. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ

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

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

Цветомир Ангелов Досков не притежава акции от капитала на Дружеството;

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

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

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

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

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

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

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

18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

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

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

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

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

18.2. Различни права на глас

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

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

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

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

На Емитента не са известни каквито и да било договорености, чието действие да може да доведе до промяна в контрола на „Сирма Груп Холдинг“ АД в бъдеще.

19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

Няма други сделки със свързани лица за разглеждания исторически период.

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

20.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

20.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

В следствие на преобразуването капиталът на Емитента се намалява на 49 837 156 лв. чрез обезсилване на 23 503 662 броя акции. Това намаление е в резултат на изчислената справедлива стойност на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД от двама независими оценители. Акционерната структура на Дружеството не се променя в резултат на отделянето до колкото акционерните структури в преобразуващото се и в новоучреденото дружество са огледални.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

Пасиви					
Нетекущи пасиви				0	
Провизии	63	63	0		0.00%
Дългосрочни заеми	638	638	0		0.00%
Задължения по финансов лизинг	388	388	0		0.00%
Отсрочени данъчни пасиви	1 142	1 142	0		0.00%
Нетекущи пасиви	2 231	2 231	0		0.00%

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

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

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

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

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

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

20.3. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

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

20.4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

20.5. ОТКОГА Е ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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

20.6. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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

20.7. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

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

ИЗПЛАТЕНИ ДИВИДЕНТИ ПРЕЗ РАЗГЛЕЖДНИЯ ИСТОРИЧЕСКИ ПЕРИОД

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

20.8. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

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

20.9. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

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

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

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

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

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

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

Във връзка с отделянето, капиталът на Емитента се намалява на 49 837 156 лв. чрез обезсилване на 23 503 662 броя акции. Това намаление е в резултат на отписване на балансовата стойност на активите, участващи в отделянето. Допълнително е изчислената справедлива стойност на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД след отделянето от двама независими оценители. Акционерната структура на Дружеството не се променя в резултат на отделянето до колкото акционерните структури в преобразуващото се и в новоучреденото дружество са огледални.

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

21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

21.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

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

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

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

Емитентът няма издадени акции, които не представляват капитал.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

21.1.7. ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

История на промените в акционерния капитал

- При осъщественото преобразуване вписано в Търговския регистър на 23.10.2014г. капиталът на Емитента се намалява на 49 837 156 лв. чрез обезсилване на 23 503 662 броя акции. Това намаление е в резултат на изчислената справедлива стойност на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД от двама независими оценители. Акционерната структура на Дружеството не се променя в резултат на отделянето до колкото акционерните структури в преобразуващото се и в новоучреденото дружество са огледални.
- На 22.10.2010г. в резултат от решението на редовното годишно общо събрание на акционерите на Емитента е вписано намаление на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД от 77 252 478 лв. на 73 340 818 лв. чрез обезсилване на 3 911 660 броя акции с номинална стойност от един лев всяка. Капиталът на Дружеството е намален на основание чл. 200, ал. 2, във връзка с чл. 187е, ал. 1, т. 2пт ТЗ.
- На 15.10.2008г. след приемане на три тройни оценителски експертизи на вещи лица, акционерния капитал бива увеличен от 50 000 лв. до 77 252 478 лв. чрез непарични вноски чрез издаване на нови 77 202 478 броя акции както следва:
 - 1) 29 броя софтуерни модули на стойност 61 555 838 лв.;
 - 2) Непарична вноска представляваща недвижими имоти на стойност 3 911 660 лева:
 - ✓ Офис-сграда - офиси, ет.3 и ет. 5 от офис сграда, находяща се в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 135, собственост на „Сирма Груп“ АД, дружество регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията ЕИК 040529004, със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Младост“, бул. „Цариградско шосе“ № 135, прието за акционер в „Ес Джи Ейч“ АД с решение на Общото събрание на „Ес Джи Ейч“ АД от 10.07.2008 г.
 - 3) Непарична вноска представляваща акции на стойност от 11 734 980 лева:
 - ✓ Апорт на 81 690 броя акции на обща стойност от 11 734 980 лева (143,6526 лв. за акция) от капитала на „Сирма Груп“ АД дружество регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията ЕИК, 040529004.

21.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

21.2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА:

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

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

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

НЕИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА:

УПРАВИТЕЛНИ ПРАВА

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

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

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

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

КОНТРОЛНИ ПРАВА

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

ЗАЩИТНИ ПРАВА

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

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

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

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

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

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

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

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

ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА

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

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

УСЛОВИЯ ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ И КОНВЕРТИРАНЕ.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Няма такива разпоредби в действащия устав на Емитента.

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

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

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

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

22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

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

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

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

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

23.1 Запис или доклад от експерти

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

23.2. ИНФОРМАЦИЯТА ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

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

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

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

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

24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

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

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

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

25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

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

26. ПРИЛОЖЕНИЯ

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

Изготвили Регистрационния документ:


Мирослав Стоянов
Директор „Инвестиционно банкиране“


Иван Илиев
Експерт „Инвестиционно банкиране“

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

За „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД:


ЦВЕТАН АЛЕКСИЕВ
Изпълнителен директор

За ТИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД:


Момчил Тиков
Изпълнителен директор


РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА
Председател на СД

„СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ” АД

„SIRMA GROUP HOLDING” JSC

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДО 18 491 858 БРОЯ АКЦИИ

Вид на предлаганите ценни книжа:	ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБодно ПРЕХВЪРЛЯЕМИ АКЦИИ
Брой Нови акции:	до 16 000 000
Номинална стойност:	до 16 000 000 лв.
Номинална стойността на 1 акция:	1 лв.
Диапазон на общата емисионна стойност:	от 19 200 000 лв. до 26 400 000
Диапазон на емисионната стойност на 1 акция:	мин. цена 1.20 лв. до макс. цена 1.65 лв.
Възнаграждение на Инвестиционния Посредник, участващ в изготвянето на проспекта при минимално/максимално първично публично предлагане*:	156 100 лв. / 496 500 лв.
Общо разходи по публичното предлагане в лева при минимално/максимално първично публично предлагане:	163 560 лв. / 503 960 лв.
Нетни приходи от публичното предлагане при минимално/максимално първично публично предлагане:	9 436 440 лв. / 18 696 040 лв.
Брой Съществуващи акции:	до 2 491 858

ISIN код на емисията: **BG1100032140**

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ПО ЕМИСИЯТА

“ЕЛАНА ТЕЙДИНГ” АД

([HTTP://WWW.ELANA.NET/](http://www.elana.net/))

* - Възнаграждението на инвестиционния посредник включва фиксираното възнаграждение за администриране и регистриране на предлагането. Услугата пласмент ще бъде изчислена допълнително в зависимост от постигнатите резултати.

ПРОСПЕКТЪТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА “СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ” АД, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ПРЕДИ ДА ВЪЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ. ДОКУМЕНТЪТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СЪДЪРЖА ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ИЗДАДЕНИТЕ И ИЗДАВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВО ЦЕННИ КНИЖА. РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ ЗАЕДНО С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО КЪМ ТЯХ ПРЕДСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ. ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО СЪОБРАЗНО КОНКРЕТНИТЕ ОСОБЕНОСТИ НА ЕМИТЕНТА И ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЧРЕЗ ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ, Е НЕОБХОДИМА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ТОЧНА ОЦЕНКА НА ИКОНОМИЧЕСКОТО И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ, ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА.

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

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, СА ПРЕДСТАВЕНИ В НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, Т.2 РИСКОВИ ФАКТОРИ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР /КФН/ Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА С РЕШЕНИЕ № 601 – Е/21.07.2015г., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.

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

Дата: 31.05.2015г.

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

Емитент	Сирма Груп Холдинг АД	
	адрес:	гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №135, ет. 3
	телефон:	(02) 976 83 10
	e-mail:	stefan.kiryakov@sirma.com
	web-site:	http://www.sirma.com/bg/
	лице за контакт:	Стефан Киряков
Инвестиционен посредник	Елана Трейдинг АД	
	адрес:	гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12
	телефон:	(+359) 2 810 00 00
	факс:	(+359) 2 958 15 23
	e-mail:	info@elana.net
	web-site:	www.elana.net
	лице за контакт:	Иван Илиев

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

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

СЪДЪРЖАНИЕ:

1.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА	6
1.1.	Име на лицата отговорни за изготвяне на документа за предлаганите ценни книжа.	6
1.2.	Декларации от лицата, отговарящи за документа за предлаганите ценни книжа.	7
2.	РИСКОВИ ФАКТОРИ	8
2.1.	РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	8
2.1.1.	Ценови риск	8
2.1.2.	Ликвиден риск.....	8
2.1.3.	Инфлационен риск.....	9
2.1.4.	Риск от разводняване на стойността на акциите	9
2.1.5.	Валутен риск	9
2.1.6.	Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди.....	9
2.1.7.	Рискови фактори, включени в регистрационния документ	9
3.	СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ.....	10
3.1.	Декларация за оборотния капитал.....	10
3.2.	Капитализация и задлъжнялост	10
3.3.	Участие на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането	13
3.4.	Обосновка на предлагането и използване на постъпленията	13
4.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ 15	
4.1.	Вид и клас на ценните книжа	15
4.2.	Законодателство, по което са емитирани ценните книжа. Приложимо право	15
4.3.	Форма на ценните книжа	16
4.4.	Валута на емисията.....	16
4.5.	Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и ред за упражняването на тези права	16
4.6.	Право на дивидент	16
4.7.	Право на глас	17
4.8.	Право на ликвидационен дял	18
4.9.	Допълнителни права, които дават акциите:	18
4.10.	Права на миноритарните акционери:.....	18
4.11.	Условия за обратно изкупуване	19
4.12.	Условия за конвертиране	19
4.13.	Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които акциите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар.....	19
4.14.	В случай на нови емисии, очакваната дата на емисията на ценните книжа	21
4.15.	Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа.....	21
4.16.	Данни за наличието на предложения за задължително поглъщане, вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба на ценните книжа.	22
4.17.	Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на емитента, направени през последната и текущата финансова година - условия на замяна.....	22
4.18.	Информация за данъците, удържани при източника според действащото законодателство в страната и отговорност на емитента за удържането им	22
4.19.	Валутно законодателство.....	25
4.20.	Индикация за това, дали емитентът поема отговорност за удържането на данъци при източника.	26
5.	УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	26
5.1.	Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането	26
5.2.	Обстоятелства, при които допускането до търговия на регулиран пазар може да бъде отменено или временно преустановено и условия за отмяна след като са започнали сделките.....	31

5.3.	Възможности за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените суми	32
5.4.	Минимална и/или максимална стойност, за която се кандидатства (брой или съвкупна сума)	32
5.5.	Периодът, през който заявлението за кандидатстване в предлагането може да бъде оттеглено, при условие, че на инвеститорите е позволено да оттеглят нарежданията си	32
5.6.	Начинът и сроковете за заплащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа	32
5.7.	Преждеждане на сумите от продадените акции по сметка на клиента - продавач	33
5.8.	Ред за получаване на удостоверителни документи (депозитарни разписки)	33
5.9.	Описание на начина и датата, на която ще бъдат публикувани резултатите от предлагането	34
5.10.	Процедура за упражняването на правото за закупуване преди други, прехвърляемост на правата по подписката и третиране на неупражнените права по подписката	34
6.	ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ	34
6.1.	Различни категории потенциални инвеститори, на които се предлагат ценни книжа. Заделяне на траншове и предлагане на пазарите на две или повече страни	34
6.2.	Изявление дали главните акционери или членовете на управителните, надзорните или административни органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа, доколкото такава информация е известна на емитента	35
6.3.	Оповестяване на предварително разпределение	35
6.4.	Процес на уведомяване на кандидатите за разпределяната сума и индикация дали търговията може да започне преди да бъде направено уведомлението	35
6.5.	Записване, превишаващо размера на подписката и опция "GREEN SHOE" за превишаване на подписката - наличие, размер, период и условия	36
7.	ЦЕНООБРАЗУВАНЕ	37
7.1.	Цена на предлагане	37
7.2.	Права на настоящите акционери, ограничаване или отмяна на тези права и причини за това	39
7.3.	Съществена разлика между цената на предлагане на ценните книжа и цената, която членовете на управителни и контролни органи са заплатили през последната година или които те имат право да придобият	39
8.	ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	40
8.1.	Информация за координаторите на предлагането	40
8.2.	Информация за всички агенти по плащанията и депозитарни агенти	40
8.3.	Информация за субектите, съгласяващи се да поемат емисията на база на твърд ангажимент. Информация за субектите, съгласяващи се да пласират емисията. информация за условията при поемане и условията при пласиране. 40	40
8.4.	Кога е или ще бъде постигнато споразумение за поемане	40
9.	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ	41
9.1.	Индикация дали ценните книжа ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия на регулиран пазар. Посочване на въпросния пазар.	41
9.2.	Регулирани или равностойни пазари, на които вече са допуснати за търговия ценни книжа от същия клас.	41
9.3.	Информация за едновременно публично или частно пласиране на същия или друг клас акции/ценни книжа на емитента.	41
9.4.	Данни за субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност, чрез цените на търсенето и предлагането.	41
9.5.	Стабилизация	41
10.	ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА	42
10.1.	Данни за субекта, предлагащ за продажба ценните книжа.	42
10.2.	Броят и класа на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа.	44
10.3.	Споразумения за замразяване на капитала	45
11.	РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	45
12.	РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ	46
13.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	47
13.1.	Информация за споменати консултанти	47
13.2.	Друга одитирана информация	47

13.3.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕКСПЕРТИТЕ, ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД, ИЗЯВЛЕНИЕ ИЛИ СТАНОВИЩЕ	47
13.4.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА	47
13.5.	ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	48

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

- “Емитентът”, „Дружеството” - „Сирма Груп Холдинг” АД, София, ЕИК 200101236
- „Инвестиционния Посредник” – „Елана Трейдинг” АД
- “КФН” - Комисия за финансов надзор
- “БФБ” - Българска фондова борса АД
- „ЗППЦК” - Закона за публично предлагане на ценни книжа
- „МСП” - Малки и средни предприятия
- „ЦД” АД - Централен Депозитар АД
- „БНБ” - Българска народна банка
- „МСФО” - Международни стандарти за финансови отчети
- „Проспект” – проспекта за допускане до търговия на акции
- „БВП” – Брутен Вътрешен Продукт
- „ЕС” – Европейски Съюз
- „ЕС-27” – Двадесет и седемте членки на Европейския Съюз
- „МСП” – Малки и средни предприятия
- „НСИ” – Национален Статистически Институт
- „ИКТ” – Информационни и телекомуникационни технологии
- „Нови акции” – акциите от увеличение на капитала на Емитента
- „Продаващи Акционери” – всички акционери на „Сирма Груп Холдинг” АД
- „Съществуващи Акции” – акциите, притежавани от Продаващите Акционери
- „Допълнителни акции” – акциите, които биха били допълнително разпределени в случаи на презаписване
- „Цена” – цената на предлагане
- „Превишаващ брой” – заявените за записване по акции при обявената Цена, които превишават максималния брой предложение Нови акции
- „Списък” – списъкът на разпределение

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. ИМЕ НА ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА

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

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

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

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

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

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

СЪСТАВИТЕЛ И ОДИТОР НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Одитор на Дружеството към датата на проспекта и за финансовата информация обхваната от разглеждания исторически период след 2011г. е „Бисиком – 61“ ООД, ЕИК 121012512, адрес: гр. София, район р-н Изгрев, ж.к. "Дианабад", "Крум Кюлавков" No 15А, ет. 7, офис 13. „Бисиком – 61“ ООД са извършили проверка на годишния финансов отчет за 2012г., 2013г. и 2014г. съгласно Закона за счетоводството и МСФО. „Бисиком – 61“ ООД е специализирано одиторско предприятие с Рег. № 019.

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

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

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

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

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

1.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.

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

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа на „Сирма Груп Холдинг“ АД е свързано с поемането на различни по вид и степен на влияние рискове. Посочените рискови фактори трябва да бъдат внимателно разгледани и оценени при вземането на решение за инвестиране от страна на потенциалните инвеститори.

2.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

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

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

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

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

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

2.1.1. ЦЕНОВИ РИСК

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

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

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

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

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

2.1.2. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е пряко свързан с ликвидността на самия пазар на ценни книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар. Ликвидността на емисията зависи от броя инвеститори, които ще проявят интерес към инвестирането в емисията. Ликвидният риск на акциите ще зависи и от развитието на пазара на дялови ценни книжа по отношение

на обема и разнообразието на предлаганите инструменти, финансовото състояние на емитента, способността на местния капиталов пазар да привлича нови инвеститори и др.

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

2.1.3. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

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

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

2.1.4. РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

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

2.1.5. ВАЛУТЕН РИСК

Настоящата емисия е деноминирана в лева. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чийто средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на лева/евро спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на инвеститора.

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

2.1.6. ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ

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

2.1.7. РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ДАНЪЧНОТО ОБЛАГАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА

Рискът от промяна на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа се свързва с промяната на текущия режим на облагане на този род инструменти. Същият може да се счете за благоприятен в смисъл на наличието на освободена от данъчна тежест капиталова печалба. Промяна към облагане на капиталовата печалба, както и други потенциални промени в данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа могат да окажат негативно влияние на крайния реализиран нетен резултат от даден инвеститор.

2.1.8. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на „Сирма Груп Холдинг“ АД, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, са подробно описани на страници в Регистрационния документ, Раздел Рискови фактори.

3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

Заедно с дълготрайните активи, оборотния капитал се счита за част от оперативния капитал и се изчислява като от краткотрайните активи се приспадат краткотрайните пасиви. За разглеждания исторически период, както и към датата на този документ, Дружеството е на мнение че е разполагало и разполага с достатъчно оборотен капитал за нуждите на бизнеса си.

3.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Балансовата капитализация и задлъжнялостта на Дружеството за периода 2012–31.03.2015г. са показани в следващите две таблици.

Таблица №1. Консолидиран балансов отчет – Собствен капитал на Емитента, 2012-31.03.2015г.

Показатели (в хил. лева)	2012**	2013	2014	31.3.2014	31.3.2015
Приходи от основна дейност	17 636	22 768	27 865	5 443	7 044
Общ размер на разходите (без финансови)	(15 365)	(19 409)	(22 674)	(5 197)	(6 640)
Финансови приходи/(разходи)	(672)	(431)	5 494	(37)	(19)
Нетна печалба/загуба от дейността	1 881	2 950	9 778	209	385
Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	0.03	0.04	0.2	0.003	0.008
Сума на активите	86 521	92 496	94 154	104 024	101 273
Сума на пасивите (краткосрочни и дългосрочни)	4 836	6 163	11 825	9 404	13 730
Собствен капитал	81 685	86 333	82 329	94 620	87 543
Основен капитал	73 341	73 341	49 837	73 341	49 837
Дивидент *	-	100	-	-	-
Дивидент на акция в лв.	-	0.001	-	-	-

Таблица №1.1. Индивидуален балансов отчет – Собствен капитал на Емитента, 2012-31.03.2015г.

Показатели (в хил. лева)	2012	2013	2014	31.3.2014	31.3.2015
Приходи от основна дейност	1 068	1 248	1 755	394	314
Общ размер на разходите (без финансови)	(1 034)	(1 038)	(1 445)	(327)	(272)
Финансови приходи/(разходи)	(12)	217	277	(1)	(14)
Нетна печалба/загуба от дейността	19	406	529	66	28
Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	0.0003	0.0055	0.0106	0.00	0
Сума на активите	79 104	80 101	58 112	80 095	58 176
Сума на пасивите (краткосрочни и дългосрочни)	1 670	2 261	3 347	2 188	3 383
Собствен капитал	77 434	77 840	54 765	77 907	54 793
Основен капитал	73 341	73 341	49 837	73 341	49 837
Дивидент *	-	100	-	-	-
Дивидент на акция в лв.	-	0.001	-	-	-

Източник: Одитирани годишни индивидуални и консолидирани финансови отчети на Емитента за 2012г., 2013г. и 2014г. и междинни неаудитирани индивидуални и консолидирани финансови отчети към 31.03.2015г.

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

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

Таблица №2. Консолидиран балансов отчет – Пасиви на Емитента, 2012-31.03.2015г.

Показатели (в хил. лева)	2012	2013	2014	31.3.2015
Дългосрочни провизии	49	57	86	63
Пенсионни и други задължения към персонала	-	6	-	-
Задължения към финансови институции	187	595	860	638
Задължения по финансов лизинг	-	34	97	388
Търговски и други задължения	51	279	-	-
<i>в т.ч. Търговски задължения</i>	-	-	-	-
<i>в т.ч. Други задължения</i>	-	-	-	-
<i>в т.ч. Отсрочени данъчни пасиви</i>	34	135	867	1 142
Финансирания	-	137	-	-
Дългосрочни задължения към свързани лица	-	-	-	-
Общо нетекущи пасиви	321	1 243	1 910	2 231
Текуща част на нетекущите задължения	107	0	-	-
Провизии	304	732	728	-
Задължения към финансови институции	1 567	2 107	3 920	3 518
Задължения към свързани лица	187	-	185	-
Задължения по финансов лизинг	-	-	26	-
Търговски и други задължения	2 350	2 081	5 056	1 323
<i>Пенсионни и други задължения към персонала</i>	-	-	929	2 615
<i>Търговски задължения</i>	-	837	1 026	-
<i>Данъчни задължения</i>	-	355	664	674
<i>Задължения по получени аванси</i>	-	546	1 726	2 855
<i>Финансирания</i>	-	39	419	-
<i>Други задължения</i>	-	304	292	514
Общо текущи пасиви	4 515	4 920	9 915	11 499
Общо пасиви и собствен капитал	86 521	92 496	94 154	101 273

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на Емитента за периода 2012г., 2013г. и 2014г. и междинен неаудитиран консолидиран финансов отчет към 31.03.2015г.

Таблица №2.1. Индивидуален балансов отчет – Пасиви на Емитента, 2012-31.03.2015г.

Показатели (в хил. лева)	2012	2013	2014	31.3.2015
Провизии	-	-	6	6
Пенсионни и други задължения към персонала	3	3	-	-
Дългосрочни заеми	-	441	583	553
Задължения по финансов лизинг	1	-	277	242
Търговски задължения	51	51	-	-
Дългосрочни задължения към свързани лица	285	201	489	489
Отсрочени данъчни пасиви	4	25	-	-
Общо нетекущи пасиви	344	721	1 355	1 290
Провизии	22	28	51	51
Пенсионни и други задължения към персонала	63	74	94	210
Краткосрочни заеми	489	635	475	769
Задължения по финансов лизинг	-	1	277	29
Търговски и други задължения	8	24	514	490
Краткосрочни задължения към свързани лица	620	641	328	347
Данъчни задължения	35	51	103	82
Задължения по получени аванси	74	74	3	2
Други задължения	15	12	147	113
Общо текущи пасиви	1 326	1 540	1 992	2 093
Общо пасиви	1 670	2 261	3 347	3 383
Общо пасиви и собствен капитал	79 104	80 101	58 112	58 176

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на Емитента за периода 2012г., 2013г. и 2014г. и междинен неаудитирани индивидуален финансов отчет към 31.03.2015г.

Данни за задължността на Емитента, разделена на гарантирана/негарантирана, обезпечена/необезпечена, както и косвена/условна е представена в следващата таблица:

Таблица №3. Типове задължност на Емитента на консолидирана база към 31.12.2014г. и към 31.03.2015г.

Показател	31.12.2014	31.3.2015
	000 лв.	000 лв.
Обезпечени задължения	4 503	5 229
Необезпечени задължения	7 322	8 501
Условни задължения, в т.ч.	4 713	7 197
по б. кредити	3 032	5 398
провизии и временни данъчни разлики	1 681	1 799
Косвени задължения	246	43
Гарантирани задължения (обезпечени плюс банкови гаранции)	4 934	5 640
Негарантирани (извадени са обезпечените)	6 891	8 090

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

Таблица №3.1. Типове задължняост на Емитента на индивидуална база към 31.12.2014г. и към 31.03.2015г.

Показател	31.12.2014 000 лв.	31.3.2015 000 лв.
Обезпечени задължения	1 336	1 025
Необезпечени задължения	2 011	2 358
Условни задължения, в т.ч.	3 724	4 419
по б. кредити	3 667	4 339
провизии и временни данъчни разлики	57	80
Косвени задължения	55	109
Гарантирани задължения (обезпечени плюс банкови гаранции)	1 336	1 025
Негарантирани (извадени са обезпечените)	2 011	2 358

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

3.3. УЧАСТИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Никой от посочените в този документ експерти, консултанти или посредници не притежава значителен брой акции на Дружеството, нито има значителен пряк или непряк икономически интерес в Дружеството, или е в дългосрочни търговски отношения с него.

ИП „Елана Трейдинг“ АД, в качеството си на упълномощен за изготвянето на проспекта инвестиционен посредник и за провеждането на първично публично предлагане на емисия акции, е единственото юридическо лице, участващо в предлагането.

Няма физически лица, които да имат участие в настоящото предлагане.

3.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

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 при различна цена, в таблицата са разгледани три варианта: 1) при успешно увеличение при минимално количество обявени за записване акции и при минимална цена от обявения ценови диапазон; 2) при успешно увеличение при максимално количество обявени за записване акции и при минимална цена от обявения ценови диапазон; и 3) при успешно увеличение при максимално количество обявени за записване акции и при максимална цена от обявения ценови диапазон. Разликата в реализирането на всяка една опция би резултирало в допълнително привлечен капитал за Емитента. Всяка опция класира приоритетно (първо се реализират инвестициите в опция 1, след това опция 2 и т.н.) отделните инвестиции, които ще бъдат реализирани в зависимост от резултата от публичното предлагане.

Дружеството няма да получи никакви приходи от продажбата на съществуващи акции, нетните приходи от които ще бъдат получени от Продаващите Акционери.

Таблица №4. Начин на изразходване на средствата от увеличението на капитала.

Опция	Набран капитал	Инвестиционни проекти	Размер на инвестицията
Минимална успешна емисия	9 600 000.00 лв.	<p>1. Учредяване на дъщерно дружество в САЩ с две основни направления на бизнес активност:</p> <p>1) Консултантска дейност в основните сфери на реализация на продуктите и услугите на компаниите от групата, вертикална специализация по приоритетни индустрии. Създаване на екипи от търговски мениджъри, технически и бизнес консултанти, проектни мениджъри и софтуерни инженери с цел повишаване качеството на услугите, конкурентноспособността и ефективността на дружествата от групата;</p> <p>2) Привличане на инвестиционен капитал от САЩ за дружествата от групата и за нови проекти, управление на финансовите активи на "Сирма Груп Холдинг" АД, вкл. придобивания и продажби на дружества, и финансов мениджмънт чрез сформирани екип от финансови консултанти.</p> <p>2. Инвестиции за повишаване на производствения капацитет на компаниите от групата с цел повишаване на тяхната конкурентноспособност, рентабилност и по-високо профилиране на еспертизите чрез увеличаване на персонала и географското му разсейване в региона, и управление на рисковете свързани с подбор на персонала.</p> <p>3. Инвестиции в разработка и комерсиализация на текущи продукти на дружествата от групата в сферата на CAD/CAM, лоялните системи, интелигентно управление на документооборота, семантичните технологии, финансовия и застрахователния сектори и др. и изграждане на нови търговски и дистрибуторски канали за реализацията им.</p> <p>4. Инвестиция в ново R&D звено, специализирано в разработката на високи технологии в сферата на изкуствения интелект, роботиката, дистанционното медицинско обслужване, компютърно зрение и др., с цел разработка на технологии и патенти, и последващата им продажба, лицензиране и/или привличане на допълнителни инвестиции за организиране на производство и търговски канали.</p>	3 500 000.00 лв.
		Сума на опция 1:	9 600 000.00 лв.
16 мил. акции при мин. цена	19 200 000.00 лв.	<p>5. Създаване на нови дружества, изпълняващи ролята на търговски представителства и центрове за поддръжка на съществуващите продукти и услуги в групата, с цел повишаване на приходите и печалбите от тях, на територията на Германия, Англия и избрана локация в Азия.</p> <p>6. Развиване на инвестициите по т.4 от предходния раздел до разработване на прототипи на крайни продукти.</p> <p>7. Допълнителни инвестиции по т. 3 с цел повишаване на пазарните дялове на съществуващите продукти на компаниите от групата, инвестиции в нови продукти в същите пазарни сегменти с цел повишаване на общия обем на продажбите през вече развитите търговски канали.</p> <p>8. Инвестиции в технологични дружества, разширяващи експертизата на групата и предоставящи нови търговски канали за ускорена реализация на текущите продукти и технологии, с цел увеличаване на техния пазарен дял и съответно тяхната пазарна оценка при продажба и/или привличане на следващ рунд инвестиции.</p>	2 600 000.00 лв.
			2 000 000.00 лв.
			3 000 000.00 лв.
			2 000 000.00 лв.
		Сума на опция 2:	9 600 000.00 лв.
16 мил. акции при макс. цена	26 400 000.00 лв.	<p>9. Повишаване на производствения капацитет на дружествата извън България чрез разширяване на текущите офиси и откриване на нови такива, наемане на допълнителни софтуерни инженери и други технически специалисти (Quality Assurance, Project Management и др.), както и по-високо профилиране на експертизата на текущите екипи.</p> <p>10. Инвестиции в нови продукти в областта на мобилните технологии, финансовия и застрахователния сектор, медицинския сектор и публичните комуникации.</p> <p>11. Създаване на дружества за продуктивизация на резултатите от изследователската и развойна дейност по т. 4, в това число развиване на дейност по организация на производство, маркетинг, организиране на търговски канали, привличане на финансиране по европейски програми и допълнителни инвестиции.</p>	3 000 000.00 лв.
			3 000 000.00 лв.
			1 200 000.00 лв.
		Сума на опция 3:	7 200 000.00 лв.

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ

4.1. Вид и клас на ценните книжа

Предмет на публично предлагане съгласно решение на общото събрание на акционерите на Емитента от 04.12.2014г. и решение на съвета на директорите на същия от 15.12.2014г. са общо до 18 491 858 акции, с номинална стойност от 1 лев всяка, от които:

- до 16 000 000 обикновени, безналични акции, от увеличението на капитала на Дружеството (“Нови акции”), и
- до 2 491 858 обикновени, безналични, съществуващи и вече издадени акции (“Съществуващи акции”), собственост на всички акционери в „Сирма Груп Холдинг“ АД (“Продаващи Акционери”)

Акциите, предмет на предлагането, ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ и ще могат да бъдат предмет на последваща търговия на борсата.

Акции са с номинална стойност от 1 (един) лев всяка и са от един клас: обикновени, поименни, безналични, свободно - прехвърляеми, дават еднакви права на акционерите, а именно право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.

ISIN код на емисията акции на „Сирма Груп Холдинг“ АД е **BG1100032140**.

4.2. Законодателство, по което са емитирани ценните книжа. Приложимо право

Ценните книжа, предмет на публичното предлагане, са емитирани съгласно законодателство на Република България.

Приложимите нормативни актове, във връзка с допускането до търговия на акциите на регулиран пазар, са както следва:

- Търговски закон (ТЗ);
- Закона за публичното предлагане на ценните книжа (ЗППЦК);
- Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ);
- Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Наредба № 39 от 2007г. за разкриване на дялово участие в публично дружество;
- Наредба № 22 от 29.07.2005г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор;
- Наредба № 8 от 12.11.2003г. за Централния депозитар на ценни книжа;
- Закон за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО);
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЗ);
- Регламент 809/2004 на Европейска комисия;
- Валутен закон.

Към търговията на ценните книжа на регулиран пазар отношение имат Правилника на „БФБ – София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

Основните нормативни актове, приложими по отношение на акциите на Дружеството са ЗППЦК и ТЗ. ТЗ съдържа общи разпоредби по отношение на акционерните дружества, а ЗППЦК - специални разпоредби по отношение на публичните дружества.

Разпоредбите на Раздел I от глава XI на ЗППЦК и на Наредба № 39 (обн., ДВ, бр. 103 от 07.12.2007г.) за разкриване на дялово участие в публично дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството.

Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 5-9 от ЗППЦК и в Търговския закон.

Режимът на търговите предлагания е уреден в Глава XI, Раздел II - чл. 148 ж - 157д от ЗППЦК, в Наредба № 41 от 11.06.2008г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

Условията за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН.

4.3. ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Акциите, предмет на публичното предлагане, са обикновени, поименни, безналични акции, даващи на притежателя си право на 1 глас в Общото събрание на акционерите на дружеството - емитент. Книгата на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД се води от „Централен депозитар“ АД, с адрес - гр. София, ул. Три уши № 10, ет. 4.

4.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

Валутата на емисията акции е български лева.

4.5. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА

Съгласно чл. 7, ал. 1 от Устава капиталът на Дружеството е разделен на 49 837 156 (четиридесет и девет милиона, осемстотин тридесет и седем хиляди и сто петдесет и шест) обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лв. за всяка акция.

Акциите на дружеството са свободно прехвърляеми и дават равни права на притежателите си. Уставът на емитента, приложение към настоящия проспект не допуска издаването на акции на приносител, както и на привилегирани акции, които дават на притежателите им право на повече от един глас в Общото събрание на дружеството, гарантиран дивидент или допълнителен ликвидационен дял. Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават поименни удостоверения (депозитарни разписки) от „Централен депозитар“ АД.

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Уставът на „Сирма Груп Холдинг“ АД не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите. Правата, предоставяни от акциите, не са и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

Всеки акционер може да се разпорежда неограничено и свободно с акциите си в Дружеството. Прехвърлянето на акции на Дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на „Централен депозитар“ АД.

4.6. ПРАВО НА ДИВИДЕНТ

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

„Сирма Груп Холдинг“ АД разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Устава на Дружеството.

Общото събрание взема решение за разпределяне на дивиденди след одобрение на годишния финансов отчет и в съответствие с предвиденото в Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

В случай, че Общото събрание на акционерите приеме решение за това, печалбата на дружеството се разпределя като дивидент в съответствие с Устава и при спазване ограниченията на чл. 247а от Търговския закон.

В съответствие с изискването на чл. 115в ЗППЦК правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД, като акционери на 14-ия ден след датата на ОСА, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация.

Дружеството е длъжно незабавно да уведоми Комисията за финансов надзор, 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, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. След получаване на уведомлението по предходното изречение, 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 получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.

Дружеството - емитент е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на ОСА дивидент в тримесечен срок от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 3-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

Уставът на „Сирма Груп Холдинг“ АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент, както и процедури за получаване на дивиденди от непребиваващи държатели. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.

4.7. ПРАВО НА ГЛАС

Общото събрание включва акционерите с право на глас, всяка акция дава право на 1 (един) глас в ОСА на Дружеството. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. Централният депозитар е длъжен да предостави на дружеството списъци на акционерите, описани в предходното изречение и на чуждестранните лица по чл. 136, ал. 1 от ЗППЦК по искане на лицето, овластено да управлява и представлява дружеството.

Акционерите в публично дружество имат право да упълномощат всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име, включително членове на Съвета на директорите на дружеството, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. Акционерите и представителите се легитимират и удостоверяват присъствието си с подпис.

Изискванията към формата и съдържанието на пълномощното са въведени в чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. Писменото пълномощно за представяване на акционер в общото събрание на акционерите на публично дружество трябва да е за конкретно общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко:

- данните за акционера и пълномощника;
- броя на акциите, за които се отнася пълномощното;
- дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане;
- предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред;
- начина на гласуване по всеки от въпросите, ако е приложимо;
- дата и подпис.

Ако в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Преупълномощаването с правата по пълномощното, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК, е нищожно.

Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционерът, когото представлява. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание на публичното дружество. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

Публичното дружество е длъжно да предостави образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му. Съгласно чл. 115, ал. 6 от ЗППЦК дружество предоставя в КФН и публикува на интернет страницата си образците на пълномощни за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Публичното дружество е длъжно да осигури най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства. То е длъжно да публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

В уставът на публичното дружество може да бъдат поставени допълнителни изисквания относно изпълномощаването, представянето на пълномощното на дружеството и даването на инструкции от акционера за начина на гласуване, които изисквания са необходими за идентификация на акционерите и пълномощника или за да се осигури възможност за проверка на съдържанието на инструкциите и само доколкото това съответства на постигането на тези цели.

4.8. ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ

Всяка обикновена 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 ЦД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството.

4.9. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ:

Право на всеки акционер при първично публично предлагане да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;

Право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА;

Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване.

Уставът на „Сирма Груп Холдинг“ АД не предвижда акции, даващи особени права и привилегии на притежателите им.

4.10. ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ:

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по предходното изречение могат:

- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;

- да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техният представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.
- ако Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат да поискат от съвета на директорите свикване на Общо събрание. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техният представител да свика събранието.

4.11. Условия за обратно изкупуване

Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание на акционерите, взето с обикновено мнозинство от представените акции и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред. Дружеството може да придобива през една календарна година повече от три 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 реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК.

Извън тази хипотеза в решението си общото събрание определя:

- а. максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
- б. условията и реда, при които съветът на директорите извършва изкупуването в определен срок не по-дълъг от 5 години;
- в. минималния и максимален размер на цената на изкупуване.

Капиталът на публичното дружество не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите.

За изкупуването се прилагат изискванията на чл. 111, ал. 5-9 от ЗППЦК и съответните разпоредби на Търговския закон.

Публичното дружество е длъжно да уведомява Комисията за финансов надзор за броя собствени акции, които ще изкупи в рамките на ограничението от 3% и инвестиционния посредник, на който е подадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването. Комисията за финансов надзор дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Когато публично дружество придобие или прехвърли собствени акции пряко или чрез друго лице, действащо от свое име, но за негова сметка, е длъжно да разкрие информация за броя на гласовете, свързани с тези акции, при условията и по реда на чл. 100т и 100ф от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от придобиването или прехвърлянето, когато броят им достигне, надхвърли или падне под 5 или 10 на сто от правата на глас. Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас.

Решението за обратно изкупуване се вписва в търговския регистър.

4.12. Условия за конвертиране

Към настоящия момент „Сирма Груп Холдинг“ АД не е издавало конвертируеми облигации. Уставът на дружеството допуска издаване на конвертируеми облигации, при спазване изискванията на Търговския закон.

4.13. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ВЪЗ ОСНОВА НА КОИТО АКЦИИТЕ ЩЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.

На 04.12.2014г. на общо събрание на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД са приети следните решения:

1. Приемане на решение за промяна на вида на акциите на Дружеството от налични в безналични;
2. Приемане на изменения на Устава на Дружеството по отношение на бъдещата му евентуална публичност;
3. Увеличаване на капитала на Дружеството чрез първично публично предлагане на акции (подписка), под условие, че Комисията за финансов надзор одобри изготвения проспект за публично предлагане на акциите от увеличението на капитала, приемане на доклад по чл. 194, ал. 4, изр. второ ТЗ на Съвета на директорите и отмяна на предимствените права на акционерите по чл. 194, ал. 1 - 3 ТЗ.;
4. Избор на инвестиционен посредник, който да обслужва увеличаването на капитала съгласно т. 3 от дневния ред;
5. Овластяване на Съвета на директорите да извърши необходимите действия по изпълнение на решенията по т. трета и четвърта от дневния ред;
6. Вземане на решение за придобиване на статут на публично дружество от Дружеството на основание чл. 110 ал. 1 ЗППЦК, под условие че Комисията за финансов надзор одобри изготвения проспект за публично предлагане на акциите от увеличението на капитала, публичното предлагане бъде проведено успешно и това увеличение на капитала бъде вписано в търговския регистър към Агенцията по вписванията;
7. Вземане на решение за промяна в числеността на Съвета на директорите. Избиране на допълнителни членове на Съвета на директорите във връзка с изискването на чл.116 а от ЗППЦК

Специфичните параметри, касаещи точка три от решенията на ОСА от 04.12.2014г. са:

1. Увеличава капитала на Дружеството от 49 837 156 (четиридесет и девет милиона осемстотин тридесет и седем хиляди сто петдесет и шест) лева до 65 837 156 (шестдесет и пет милиона, осемстотин тридесет и седем хиляди сто петдесет и шест) лева, чрез издаване и първично публично предлагане (подписка) на 16 000 000 (шестнадесет милиона) нови акции, по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както следва:

- Вид на акциите – обикновени, безналични, свободно прехвърляеми, с право на един глас всяка, и с право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност;
- Условия (параметри) на увеличението на капитала:
- Брой акции: 16 000 000 броя;
- Номинална стойност на акция: 1.00 (един) лев;
- Обща номинална стойност: 16 000 000 лева;
- Минимална емисионна стойност на една акция: минималната емисионна стойност ще бъде равна на номиналната, в съответствие с разпоредбите на Търговския закон. Емисионната стойност на една акция при провеждане на увеличението на капитала и в рамките на подписката ще бъде определена с последващо решение на Съвета на директорите, като следва да бъде в диапазон от 1.20 лв. до 1.65 лв. за една акция;
- В случай, че не бъдат записани всички предложени акции, но са записани и платени изцяло поне 8 000 000 (осем милиона) нови акции, на основание чл. 192а, ал. 2 ТЗ капиталът ще бъде увеличен със стойността на записаните и платени акции.

2. Приема доклада по чл. 194, ал. 4, изр. второ ТЗ на Съвета на директорите и отменя предимственото право на акционерите по чл. 194, ал. 1-3 ТЗ за придобиване на част от новите акции, съответна на дела им в капитала, по отношение на увеличението на капитала, с оглед извършване на увеличението на капитала при условията на публично предлагане. Право да запишат акции от увеличението на капитала /от новата емисия/ имат всички физически и юридически лица – акционери и неакционери.

На 15.12.2014г. съвета на директорите на Емитента, съгласно овластяване на общото събрание на акционерите на Емитента от 04.12.2014г. взе решения за:

1. за предоставяне на опция на текущите акционери за продажба на част (до 5%) от притежаваните от тях акции при условията на одобрен проспект за първично публично предлагане за увеличението на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД;
2. Определи метод на пропорционално разпределение за целите на публичното предлагане и в случаите на презаписване на предложените акции от увеличението на капитала;
3. Одобри процедура, по която текущите акционери да заявят желанието си да се възползват от опцията по за продажба на до 5% от притежаваните от тях акции в случаите на презаписване;
4. Одобри методология за определяне на цената на публичното предлагане.

4.14. В СЛУЧАЙ НА НОВИ ЕМИСИИ, ОЧАКВАНАТА ДАТА НА ЕМИСИЯТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Настоящото първично публично предлагане на акции на „Сирма Груп Холдинг“ АД има сила от вписването му в Търговския регистър към от Агенцията по вписванията. Издаването на акциите става чрез регистрирането на емисията от увеличението на капитала в „Централен депозитар“ АД, като се очаква това да стане около месеци - септември-октомври 2015г.

4.15. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Съгласно устава на „Сирма Груп Холдинг“ АД, всички акции от капитала на дружеството образуват един клас, обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, с право на глас. Уставът не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите. Прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционери и трети лица, при спазване на разпоредбите на българското законодателство. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в „Централен депозитар“ АД.

След одобрение на проспекта за първично публично предлагане на „Сирма Груп Холдинг“ АД и евентуално успешно провеждане на самото предлагане при условията на публично предлагане, акциите ще бъдат вписани в регистъра воден на КФН, след което ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ. Всички издадени от Дружеството акции ще се предлагат за търговия на БФБ.

След регистрация на акциите от първичното публично предлагане за търговия на БФБ, покупките и продажбите на акциите ще се извършват както на регулиран пазар или многостранна система за търговия чрез инвестиционен посредник, така и извън регулиран пазар – “Over-The-Counter” (OTC), при спазване от страна на инвестиционния посредник, сключил сделките, на изискванията за публично оповестяване на информация и начина на оповестяването ѝ, съгласно чл. 38, ал. 4 - 6 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИИ). Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията от „Централен депозитар“ АД.

За да закупят или продадат акции на регулиран пазар, инвеститорите следва да подадат поръчки „купува“ или „продава“ до инвестиционния посредник, чийто клиенти са. След сключване на сделка на регулиран пазар инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. След осъществяване на сетълмента (изпълнението на сключената сделка) акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Прехвърлянето на акциите извън регулиран пазар (OTC) се осъществява съгласно предварително сключен договор пряко между страните договор за покупко - продажбата на книгата. В този случай, лицата по сделката, за да осъществят прехвърлянето на акциите в ЦД, следва да представят данни и документи пред лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира сделката на БФБ като сключена извън регулирания пазар и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване.

Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрацията на сделката в ЦД.

Съгласно Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, ИП нямат право да изпълнят нареждане за продажба на акции, ако акциите не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповест. Поради това акционери,

които притежават акции, върху които има учреден залог или наложен заповор, или са блокирани на друго основание, няма да могат да ги продават, докато тази пречка не отпадне. Забраната по предходното изречение в случай на учреден залог не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, и е налице изрично съгласие на заложенния кредитор в предвидените в Закона за особените залози случаи. Забраната за прехвърляне на заложените акции не се прилага и в случай, че залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от Наредба №38 или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът на инвестиционния посредник се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството се извършва по реда и при условията на Закона за публично предлагане на ценните книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и другите подзаконови нормативни актове по прилагането на ЗППЦК и ЗПФИ, Правилника на БФБ и Правилата за работа на ЦД. Повече информация относно прехвърляне на акциите можете да получите от лицата за контакт, посочени в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и от всеки инвестиционен посредник.

4.16. Данни за наличието на предложения за задължително поглъщане, вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба на ценните книжа.

Към настоящия момент няма предложения за задължително поглъщане/ вливане или правила за принудително изкупуване и разпродажба по отношение на акциите, емитирани от „Сирма Груп Холдинг“ АД. След евентуалното придобиване на публичен статут от Емитента, неговите акции могат да бъдат обект на принудително изкупуване в хипотезата на чл. 157а от ЗППЦК, когато лице, което в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК най-малко 95 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, има право в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери.

4.17. Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на емитента, направени през последната и текущата финансова година - условия на замяна

Към настоящия момент Дружеството не е било обект на търгови предложения, включително с оглед на факта, че „Сирма Груп Холдинг“ АД все още не е публично дружество по смисъла на ЗППЦК, а издадените от Дружеството акции не са регистрирани за търговия на „БФБ-София“ АД.

4.18. Информация за данъците, удържани при източника според действащото законодателство в страната и отговорност на емитента за удържането им

Доходът от акции може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на дивиденди.

Дивидент може да бъде получен, след решение на компетентния орган на компанията за разпределяне на част или целия реализиран положителен финансов резултат за съответния период между нейните акционери.

4.18.1. Данъчно облагане на доходи от дивиденди и ликвидационни дялове

а) местни юридически лица

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на лица по предходното изречение, се облагат с данък при източника в размер 5 на сто.

Емитентът, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите от настоящата емисия, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

б) чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се разпределят в полза на договорен фонд, 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 или са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен.

Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице (в случай, че лицето не е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство и че дивидентите не са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 5 на сто. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове.

Емитентът, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

в) местни и чуждестранни физическите лица

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденди и ликвидационни дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица от източник в България.

Окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент.

Окончателният данък за доходите от дивиденди под формата на скрито разпределение на печалба се определя върху брутната сума на начислените разходи.

Окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството.

Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5 на сто, който се удържа и внася от Емитента на акциите - платец на дохода.

ЕМИТЕНТЪТ, КАТО ПЛАТЕЦ НА ДОХОДИТЕ ОТ РАЗПРЕДЕЛЕНИ ДИВИДЕНТИ И ИЗПЛАТЕНИ ЛИКВИДАЦИОННИ ДЯЛОВЕ ПО АКЦИИТЕ – ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩОТО ПРЕДЛАГАНЕ ЩЕ УДЪРЖА ОКОНЧАТЕЛНИЯ ДАΝЪК, СЪГЛАСНО НОРМАТИВНО УСТАНОВЕНИТЕ ИЗИСКВАНИЯ.

4.18.2. КАПИТАЛОВА ПЕЧАЛБА

а) местни юридически лица

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от допълнителните разпоредби на ЗКПО "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "Права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите, реализирани от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ не се облагат с корпоративен данък.

Загубата от сделки с акции, реализирана на регулиран пазар на финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане.

б) чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от допълнителните разпоредби на ЗКПО "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "Права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите от сделки с акциите – предмет на настоящото предлагане, сключени на регулирания пазар, организиран от „БФБ – София“ АД не се облагат с данък при източника.

в) местни физически лица

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ, във връзка с §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби; Съгласно § 1, т. 11, буква „а“ от допълнителните разпоредби на същия закон "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 са сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от „БФБ – София“ АД.

г) чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи.

Съгласно чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите по предходното изречение, когато са освободени от облагане, съгласно ЗДДФЛ и са начислени) изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство (ЕИП). Следователно, доходите от сделки с акции, извършени на регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка на ЕС или ЕИП.

Когато лицето е местно на държава, извън ЕС или ЕИП се удържа данък при източника в размер 10 на сто. Данъкът се декларира и внася от самото лице – получател на дохода, без ангажимент от страна на Емитента.

СПОГОДБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА ДВОЙНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО, е подробно уредена в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на

СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; купон за изплатен дивидент; извлечение от книга на акционерите, заверено от дружеството; временно удостоверение; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице.

При доходи от ликвидационен дял - документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял;

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване.

Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 100,000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

4.19. Валутно законодателство

Валутният закон установява законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Приложими по отношение износа и вноса на пари в наличност са Разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета се прилага по отношение износа и вноса на пари в наличност, Валутния закон и Наредба № Н-1 от 01.02.2012 г. за пренасяне през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл. 10а от Валутния закон, издадена от министъра на финансите. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в акции. Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. (въведени и с Наредба № 10 от 2003 година на Министъра на финансите), Българските и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Вносът и износът от местни и чужди лица на парични средства на стойност повече от 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в друга валута следва да се декларира пред митническите власти. Пренасянето на парични средства на стойност 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за или от държава – членка на Европейския съюз се декларира при поискване от митническите власти. Декларацията съдържа данни за собственика на сумата и получателя, размера и вида, произхода и целта и вида на сделката и маршрута. Освен това лица, изнасящи в брой суми над 30 000 хил. лв. или техния еквивалент в чуждестранна валута, трябва да представят удостоверение, издадено от Националната агенция по приходите („НАП“), удостоверяващо, че лицето няма просрочени данъчни задължения или документ, удостоверяващ, че лицето не е вписано в регистъра на НАП. Такава декларация не е необходимо да се прави от чуждестранни лица, които изнасят в брой суми, не

надхвърлящи размера на внесени в брой суми, които са били декларирани пред митническите власти при последното влизане в страната.

Лице, което извършва презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута следва да представи на доставчика на платежни услуги, извършващ превода или плащането, сведения и документи, които удостоверяват основанието и размера на превода, както и декларация съгласно съвместна наредба на министъра на финансите и управителя на БНБ (Наредба № 28 от 18.12.2012 г. за сведенията и документите, представяни на доставчиците на платежни услуги при извършване на презгранични преводи и плащания към трета страна.

4.20. Индикация за това, дали емитентът поема отговорност за удържането на данъци при източника.

„Сирма Груп Холдинг“ АД поема отговорност за удържането на съответните данъци при източника.

5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

5.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането

Настоящото първично публично предлагане се извършва на основание взето решение от общото събрание на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД, проведено на 04.12.2014г. и решение на Съвета на директорите на Дружеството от 15.12.2014г.

Обект на публично предлагане са емисия акции, емитирани от „Сирма Груп Холдинг“ АД. Дружеството предлага 16 000 000 броя Нови акции с номинална стойност от 1 лв. Капиталът преди публичното предлагане е в размер на 49 837 156 лв., а след евентуално успешно приключване на предлагането капитала ще бъде в размер на 65 837 156 лв., което означава, че предлаганите акции ще представляват 24.3% от капитала на Дружеството след увеличението му. Предлагането ще бъде извършвано само на територията на Република България. За да се счита предлагането на акциите за успешно трябва да бъдат записани и платени минимум 8 000 000 Нови акции, като няма ограничения за минимален или максимален брой акции за записване от един инвеститор. Емисионната цена на всяка една акция от настоящата емисия е в диапазон от минимална цена 1.20 лв. до максимална цена 1.65 лв. съгласно посоченото по-горе решение на ОСА на „Сирма Груп Холдинг“ АД.

Обект на публично предлагане са и Съществуващи акции в размер на до 5% от капитала на Емитента или до 2 491 858 броя обикновени акции, които към настоящия момент са собственост на съществуващите акционери в „Сирма Груп Холдинг“ АД. Съществуващите акции ще бъдат продадени от Продаващите Акционери по цената определена по методологията за изчисляването на цената на Новите акции и в сроковете описани по-долу. Съществуващите акции ще се предлагат само в случай когато заявените за записване в срока на за подаване на Поръчки акции по обявената Цена надвишават максимално определения от акционерите брой Нови акции – 16 000 000 броя.

Емитентът може да удължи еднократно срока на публичното предлагане до 60 дни, като внесе съответните поправки в проспекта и уведоми Комисията за финансов надзор. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на предлагането. В този случай, съгласно чл. 84, ал. 2 от ЗППЦК Емитентът незабавно обявява удължаването на срока в КФН, на интернет страниците на Емитента, и на инвестиционния посредник, участващ в предлагането, и заявява за оповестяване в търговския регистър и за публикуване в ежедневниците по т. 5.1.2. по-долу.

В случай, че до крайния срок на Предлагането не бъдат записани акции до минималния размер от 8 000 000 нови акции, първичното публично предлагане ще се счита за неуспешно. В този случай Дружеството уведомява КФН за резултата от Предлагането до изтичането на 7 (седем) дни след крайния й срок. При незаписване на минималния брой предложени Нови акции не ще бъде определена Цена на Предлагане и не ще бъде изготвен Списък на разпределение. Инвеститорите, подали Поръчки, не ще получат потвърждение за разпределение и съответно не ще имат задължението да заплатят записаното количество акции. В тази връзка, не ще бъдат акумулирани средства по набирателната сметка и не ще има необходимост за тяхното връщане на платилите ги инвеститори.

В случай, че поради независещи от Емитента и/или Инвестиционния Посредник причини набирателната сметка не бъде заверена в указаните срокове с минималното количество средства (минималния размер от 8 000 000 нови акции умножен по обявената Цена), Дружеството уведомява КФН за резултата от Предлагането до изтичането на 7 (седем) дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от Предлагането и публикува на интернет страницата си и на тази на Инвестиционния Посредник, обслужващ публичното предлагане, покана до лицата, записали ценни книжа, в която да обяви условията и реда за връщане на набраните суми, както и да заяви поканата за оповестяване в търговския регистър и да я публикува в избраните за публикуване на съобщението за публичното предлагане ежедневници. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до 1 (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 записалите акции лица.

В случай, че увеличението на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, „Сирма Груп Холдинг“ АД ще оповести това обстоятелство по реда, посочен в предходния абзац и съгласно изискванията на чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, отново по реда, посочен в предходния абзац.

5.1.1. Общ размер на емисията/предлагането, разграничение между ценните книжа, предлагани за продажба и за подписка - условия и особености

Предмет на публичното предлагане са до 18 491 858 (осемнадесет милиона четиристотин деветдесет и една хиляди осемстотин петдесет и осем) броя обикновени акции, от които 16 000 000 (шестнадесет милиона) Нови акции и 2 491 858 (два милиона четиристотин деветдесет и една хиляди осемстотин петдесет и осем) Съществуващи акции. Съществуващите акции ще се предлагат само в случай когато заявените за записване в срока на за подаване на Поръчки акции по обявената цена надвишават максимално определения от акционерите брой нови акции – 16 000 000 броя.

Първичното публично предлагане ще бъде успешно само ако бъдат записани и платени най-малко 8 000 000 (осем милиона) Нови акции с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност в диапазон от минимална цена 1.20 лв. до максимална цена 1.65 лв. всяка, в който случай капиталът на Емитента ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции.

Не е възможно отклонение над горната граница на заявления за издаване Нови акции. Не се предвижда възможност за намаляване на броя предлагани акции, а увеличение на този брой е възможен само в случаите на презаписване чрез опцията “green-shoe” посочена в т. 6.5. по-долу..

Предлаганите акции са с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност в диапазон от минимална цена 1.20 лв. до максимална цена 1.65 лв. всяка.

При успешно приключване на подписката, предстои вписване на увеличения капитал на „Сирма Груп Холдинг“ АД в Търговския регистър, регистрация на новата емисия акции в „Централния депозитар“ АД КФН и „БФБ-София“ АД, издадените от Дружеството обикновени акции от увеличението на капитала ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на „БФБ-София“ АД.

5.1.2. Периодът, включително всякакви възможни изменения, през които предлагането ще бъде открито и процес на кандидатстване

Начало на Предлагането: Съгласно чл. 92а, ал. 3 от ЗППЦК, датата на публикуване на съобщението по чл. 92а ал. 1 се смята за начало на публичното предлагане. Емитентът ще публикува съобщение за първично публично предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК (Съобщението) в търговския регистър, в два централни ежедневника („Капитал Дейли“ и „Сега“), на интернет страниците на Емитента и на инвестиционния посредник „Елана Трейдинг“ АД. Съобщението за предлагането може да бъде публикувано само ако Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта.

Начало и продължителност на Подписката: Начална дата на подписката е първия работен ден следващ изтичането на 7 календарни дни от последната дата, на която е публикувано Съобщението в посочените по-горе места. Поръчки за покупка (Поръчките) ще се приемат в рамките на тридесет календарни дни от тази начална

дата, всеки работен ден - от 09.00 ч. до 16.00 ч. Подписката приключва в деня на обявяване на списъка на разпределение и уведомяване на инвеститорите за количествата, записани от тях акции.

Видове Поръчки: Могат да бъдат подавани два вида Поръчки:

- **Лимитирана** е поръчката за записване (покупка) на акции по зададената в нея единична цена. С подаването на лимитирана Поръчка всеки инвеститор се съгласява да получи акции на определената съгласно методологията в т. 7.1. по-долу Цена на предлагането в случай, че тази Цена е по-ниска или равна от подадената от него цена. Лимитираните поръчки могат да бъдат изпълнявани частично; и
- **Пазарна** е поръчката за записване на акции, която съдържа само обща стойност в лева или общ брой желани за записване акции и може да бъде изпълнена цялостно или частично. С подаването на пазарна Поръчка, всеки инвеститор се съгласява да получи акции на определената съгласно методологията в т. 7.1. по-долу Цена на предлагането.

Подаването на Поръчка се счита за потвърждение, че инвеститорият:

- се е запознал с Проспекта и е приел условията на Предлагането;
- дава съгласие да му бъде разпределен по-малък брой предлагани акции от броя, посочен в подадената Поръчка, или да не му бъдат разпределени предлагани акции, съгласно условията, изложени в този документ;
- е съгласен да му бъдат разпределени Нови акции в такова съотношение на Нови Акции към Съществуващи акции, каквото бъде определено по преценка на Емитента и Инвестиционния Посредник;
- се съгласява да заплати сума, равна на броя разпределени предлагани акции, умножени по Цената, заедно с всички такси и комисиони, свързани с Предлагането, съгласно инструкциите на Инвестиционния Посредник; и
- е съгласен, че ако до Последната Дата на Плащане (включително) в набирателната сметка не е постъпила дължимата сума във връзка със заплащане на разпределените му предлагани акции, последните няма да бъдат придобити от инвеститора и той не може да предявява в тази връзка претенции към Инвестиционния Посредник и Емитента.

Поръчки се подават в долупосочените офиси на упълномощения Инвестиционен Посредник, лично от инвеститора или от негов пълномощник. Поръчки (попълнени и подписани от инвеститора) могат да се подават и чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, който ги предава на упълномощения Инвестиционен Посредник в срока за подаване на Поръчки, посочен в този Документ.

Обявяване на цената на предлагане на една акция (Цената): Цената ще бъде обявена на първия работен ден следващ изтичането на срока за подаване на Поръчки. В случай, че не бъдат подадени Поръчки поне за минималното количество предложени Нови акции, то Предлагането ще се счете за неуспешно и Емитентът ще уведоми съответните институции и обществеността за резултата от Предлагането по реда на т. 5.9. по-долу. В този случай, Цена не ще бъде обявена.

Определяне на броя на Съществуващите акции за продажба: В случай че подадените в срока на приемане Поръчки за акции на ценовото ниво съгласно обявената Цена на предлагане надвишават максимално определения от акционерите брой Нови акции, Продаващите акционери ще имат 5 работни дни след датата на обявяване на Цената, да подадат до Инвестиционния Посредник свое писмено волеизявление, в което да обявят желанието си да се възползват от възможността да продадат до 5% от притежавани от тях Съществуващи акции по обявената Цена.

Разпределяне на Съществуващи акции: Съществуващите акции ще бъдат разпределени на първия работен ден след изтичане на срока за подаване на волеизявления от Продаващите Акционери.

Обявяване на Списъка на разпределение: Списъкът на разпределение ще бъде обявен в работния ден следващ деня за разпределяне на Съществуващи акции, в случай, че такива бъдат разпределени. В противен случай, Списъкът ще бъде обявен в деня на обявяване на Цената на Предлагане.

Последна дата за заплащане на записаните акции е до края на 3-тия работен ден след обявяването на Списъка за разпределение на Предлаганите Акции.

Край на Предлагането: Предлагането ще приключи след заплащане на стойността на записаните акции съгласно предходния параграф.

Неоттегляемост на Поръчките

Съгласно българския закон, инвеститорът не може да оттегли вече подадена Поръчка, но има правото да се откаже от записаните нови акции в случаите, по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Подаване на Поръчки чрез пълномощник

Освен лично от заявителя, Поръчката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност, ако е физическо лице или с удостоверение за актуално състояние, регистрационен акт или други аналогични документи (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице) и представя и изрично нотариално заверено пълномощно за записване на нови акции.

„Елана Трейдинг“ АД и инвестиционните посредници, до които се подават Поръчките, в съответствие с приложимите нормативни актове, своите общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на Поръчките, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността и други обстоятелства, свързани с представените им документи.

Офиси на „Елана Трейдинг“ АД, където се приемат Поръчки

Поръчки за нови акции се приемат на следните адреси:

Инвестиционен център - "Софарма Бизнес Тауърс" - София Софарма Бизнес Тауърс, ул. "Лъчезар Станчев" 5, /до КАТ/, Кула Б, партер Телефони: (02) 810 00 65, Факс: (02) 958 15 23 E-mail: info@elana.net	Инвестиционен център ЕЛАНА - "Раковски" – София София 1000, ул. "Г.С. Раковски " № 96 - до Театър Българска армия и близо до ъгъла на ул. „Г. С. Раковски" с бул. "Цар Освободител". Телефони: (02) 810 00 60, 810 00 61, 810 00 62 E-mail: info@elana.net
Инвестиционен център ЕЛАНА - Пловдив Пловдив 4000, ул. "Хан Кубрат" 1, Делови Център Пловдив (партер) Телефони: (032) 626 428, (032) 275 657 E-mail: plovdiv@elana.net	Инвестиционен център ЕЛАНА - Варна Варна 9000, бул. "Сливница" 8 Телефони: (052) 608 241, (052) 608 243, Факс: (052) 608 242 E-mail: varna@elana.net
Инвестиционен център ЕЛАНА - Плевен Плевен 5800, Бизнес център "Престиж", ул. "Св. св. Кирил и Методий" №18, партер Телефони: (064) 840 114, (0887) 556 669 E-mail: pleven@elana.net	Инвестиционен център ЕЛАНА - Шумен Шумен 9700, ул. "Рафаил Попов" 2 Телефони: (054) 800 536; 800 535; 862 260 Факс: (054) 800 536 E-mail: shumen@elana.net
Инвестиционен център ЕЛАНА - Русе Русе 7000, ул. "Воден" 12 Телефон: (082) 825 814 E-mail: ruse@elana.net	Инвестиционен център ЕЛАНА-Бургас Бургас 8000, ул. "Лермонтов" 32 Телефони: (056) 825 238, (056) 700 704 E-mail: burgas@elana.net

СЪДЪРЖАНИЕ НА ПОРЪЧКАТА

Поръчката трябва да съдържа най-малко:

- трите имена и уникалния клиентски номер на инвеститора и на неговия пълномощник при инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно фирма/наименование, ИН (идентификационен код ЕИК/БУЛСТАТ), седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител или пълномощник, а ако инвеститорът е чуждестранно лице - аналогични

идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице;

- Емитент („Сирма Груп Холдинг“ АД) и ISIN код на акциите;
- стойност на Поръчката;
- дата, час и място на подаване на Поръчката;
- подпис на лицето, което подава Поръчката, или на неговия законен представител или пълномощник.

„Елана Трейдинг“ АД, приемащ Поръчките, има право да изготвя и изисква попълването на определени от него форми на Поръчки както с посоченото, така и с определено от него допълнително съдържание.

Приложения към Поръчката:

Към Поръчката се прилагат най-малко посочените по-долу документи, съгласно инструкциите на Инвестиционния Посредник и на другите лицензирани инвестиционни посредници, чрез които се подават Поръчките:

- **от български юридически лица** – оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца преди датата на подаване на писмената Поръчка, както и заверени от законния им представител копия от документи по ЕИК и данъчна регистрация;
- **от чуждестранни юридически лица** – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверителен документ, доказващ съществуването/учредяването на лицето) на съответния чужд език, съдържащ пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване и адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват, придружени с превод на тези документи на български или английски език;
- **от български физически лица** – заверено от тях копие от документа им за самоличност;
- **от чуждестранни физически лица** – копие от страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване (ако има такава в паспорта); дата на изтичане (ако има такава); националност; адрес (ако има такъв в паспорта) и копие на страниците на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето, както и превод на тези документи на български или английски език;
- оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на подаване на Поръчките чрез пълномощник
- данни за банкова сметка на инвеститора, по която да бъдат връщани внесени суми, ако Предлагането бъде прекратено.

ПОДАВАНЕ НА ПОРЪЧКИТЕ

Юридическите лица подават Поръчки чрез законните си представители или чрез пълномощник с изрично нотариално заверено пълномощно, като те се легитимират с документ за самоличност (копие от който се прилага към Поръчката) и удостоверение за актуална съдебна регистрация на юридическото лице.

Физическите лица подават Поръчките лично или чрез пълномощник, като тези лица се легитимират с документ за самоличност и прилагат към Поръчката заверено от тях копие от документа.

Чуждестранните физически лица се легитимират с оригиналния си чуждестранен паспорт за влизане в България и прилагат към Поръчката легализиран оригинален превод на страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване /ако има такава в паспорта/; дата на изтичане /ако има такава/, националност; адрес /ако има такъв в паспорта/ и обикновено копие на преведените страници на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето.

Поръчката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (местно или чуждестранно, юридическо или физическо лице).

Поръчката може да бъде подадена и чрез лицензиран инвестиционен посредник, чийто клиент е инвеститорът, желаещ да придобие от предлаганите акции. В този случай съответният инвестиционен посредник предава на упълномощения Инвестиционен Посредник подписаната от клиента, съответно от неговия пълномощник

Поръчка, заедно с посочените по-горе приложения към нея и/или надлежно заверена обобщена поръчка по предварително определена от Инвестиционния Посредник форма и съгласно неговите инструкции. В тези случаи не е необходимо представянето пред Инвестиционния Посредник на пълномощно относно овластяване на другия инвестиционен посредник от клиента.

Упълномощения Инвестиционен Посредник, както и другите лицензирани инвестиционни посредници, чрез които се подават Поръчките, в съответствие с приложимите към дейността им нормативни актове, общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на Поръчки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността, приложенията и други обстоятелства, свързани с представените им документи. Инвестиционният Посредник и другите лицензирани инвестиционни посредници имат правото, в определени случаи, да приемат Поръчки и без да са приложени към тях всички изискуеми приложения, когато информацията, която би била установена от непредставения документ, им е известна от друг източник и те нямат основание да се съмняват в актуалността на така известната им информация.

КОГАТО КФН УСТАНОВИ, ЧЕ ПОДНАДЗОРНИТЕ ЛИЦА, ИЗВЪРШВАТ ДЕЙНОСТ В НАРУШЕНИЕ НА ЗППЦК, НА АКТОВЕТЕ ПО ПРИЛАГАНЕТО МУ, НА РЕШЕНИЯТА НА КФН ИЛИ НА ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛЯ, КАКТО И КОГАТО СЕ ВЪЗПРЕПЯТВА УПРАЖНЯВАНЕТО НА КОНТРОЛНАТА ДЕЙНОСТ ИЛИ СА ЗАСТРАШЕНИ ИНТЕРЕСИТЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, КОМИСИЯТА, СЪОТВЕТНО ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛЯТ, МОЖЕ ДА СПРЕ ЗА СРОК ДО 10 ПОСЛЕДОВАТЕЛНИ РАБОТНИ ДНИ ИЛИ ДА СПРЕ ОКОНЧАТЕЛНО ПРОДАЖБАТА ИЛИ ИЗВЪРШВАНЕТО НА СДЕЛКИ С ОПРЕДЕЛЕНИ ЦЕННИ КНИЖА.

5.2. Обстоятелства, при които допускането до търговия на регулиран пазар може да бъде отменено или временно преустановено и условия за отмяна след като са започнали сделките

Емитентът си запазва правото, след консултиране с Инвестиционния Посредник, да прекрати или отложи Предлагането, при условията по-долу и без да посочва причина за това. Ако Съвета на директорите на “Сирма Груп Холдинг” АД вземе решение за прекратяване или отлагане на Предлагането, Дружеството е длъжно да уведоми за това КФН и БФБ и инвеститорите незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след вземане на решението, като извършва и съответните публикации по начина, описан по-долу в т. 5.9. Пълно описание на начина и датата, на която ще бъдат публикувани резултатите от предлагането.

В съответствие с решението на Съвета на директорите на Емитента за увеличаване на капитала чрез предлагане на нови акции, ако не бъдат записани (разпределени) и заплатени поне 8 000 000 нови акции, Предлагането ще бъде прекратено. Предлагането ще бъде прекратено и ако бъде отказано вписване в търговския регистър на новите акции и увеличението на капитала.

Комисията за финансов надзор има правомощия съгласно чл. 92з, ал. 1, т. 4 и т. 6 от ЗППЦК да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на закона или актовете по прилагането му са били нарушени или да забрани публичното предлагане в същите случаи.

В периода между издаването и потвърждаването на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар Дружеството на основание чл. 85, ал. 2 от ЗППЦК е длъжно, най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържанието в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към проспект и да го представи в КФН. В случай, че КФН установи, че не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му, може да откаже да одобри допълнението към проспекта и на основание чл. 212 от ЗППЦК да спре окончателно публичното предлагане.

Съгласно чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), пазарния оператор („БФБ-София“ АД) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на регулиран пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняване на финансови инструменти от търговията и уведомява за това КФН.

Чл. 212 от ЗППЦК, чл. 118 от ЗПФИ и чл. 37 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти уреждат правомощията на зам. председателя на КФН да спре от търговия определени финансови инструменти.

5.3. Възможности за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените суми

Дружеството не предвижда възможност за промяна на броя на предлаганите акции. В случай, че бъдат записани по-малко от предложените акции, но е записано и платено най-малко минималното изисквано от Дружеството количество, за да се определи увеличението на капитала за успешно, то Дружеството увеличава капитала си до записания и платен размер.

5.4. Минимална и/или максимална стойност, за която се кандидатства (брой или съвкупна сума)

Всеки потенциален инвеститор има възможност да подаде своята Поръчка за желаното от него количество, като не са предвидени ограничения за минимален и максимален брой за записване.

5.5. Периодът, през който заявлението за кандидатстване в предлагането може да бъде оттеглено, при условие, че на инвеститорите е позволено да оттеглят нарежданията си

Съгласно законната дефиниция под записване се разбира безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на акциите в процеса на тяхното издаване и за заплащане на пълната им емисионна стойност (§ 1, т. 11 от ДР на ЗППЦК). В този смисъл подалият вече Поръчка инвеститор не може да я оттегли. 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.

5.6. Начинът и сроковете за заплащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа

Внасянето на емисионната стойност за Новите акции се извършва по специална обща набирателна сметка, открита на името на „Сирма Груп Холдинг“ АД при банка „УниКредит Булбанк“ АД, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК. В случаите на презаписване и при желание от страна на текущите акционери на Дружеството към Новите акции ще бъдат разпределени и Съществуващи акции. Количеството Съществуващи акции, които биха били разпределени ще бъдат наречени Допълнителни акции за целите на този документ. Внасянето на стойността на Допълнителните акции ще се извърши по същата обща набирателна сметка.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции не по-късно от края на третия работен ден за страната, след деня на обявяване на Списъка на разпределение. Удостоверителният документ за направената вноска е платежното нареждане или вноската бележка. Платежният документ трябва да съдържа данни най-малко за името (наименованието) на инвеститора, съответно на инвестиционния посредник, действащ за сметка на инвеститора, и за общия брой заплащани акции, както и други данни съгласно указанията на „Елана Трейдинг“ АД, които ще бъдат публикувани на неговата интернет страница. Тези указания ще бъдат публикувани от „Елана Трейдинг“ АД най-късно в деня, преди началната дата на Подписката, съгласно т. 5.1.1. по-горе.

Набраните парични средства по набирателната сметка не могат да се използват преди приключване на Предлагането и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър към Агенцията по вписванията (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК). „УниКредит Булбанк“ АД ще дебитира набирателната сметка, след вписването в Търговския регистър на увеличаването на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД, като кредитира 1/ ескроу сметката, създадена за средствата за сделките с Допълнителните акции на Продаващите Акционери, със средствата, получени за разпределените Съществуващи (Допълнителни) акции и 2/ посочена сметката на Емитента. Постъпилите по ескроу сметката средства за сделките с Допълнителните акции на Продаващите Акционери парични средства се блокират и не могат да се ползват от Продаващите Акционери, преди извършване на сетълмента в Централния Депозитар на сделките по прехвърляне на разпределените и заплатени Съществуващи Акции. По инструкции на Инвестиционния Посредник на база на сключване на горепосочените сделки на ОТС сегмент на БФБ, Ескроу Агентът ще преведе паричните средства от ескроу сметката за средствата за сделките с Допълнителните акции на Продаващите Акционери по специалните DvP сетълмент сметки на инвестиционните посредници, чрез които са подадени Поръчките за Покупка, и/или съответните банки попечители, с цел успешно приключване на така сключените сделки съгласно изискванията на правилника на БФБ и правилата на Централния Депозитар.

След регистриране на увеличението на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД в търговския регистър, средствата по набирателната сметка на Дружеството ще бъдат освободени и предоставени на разположение на Дружеството.

Борсова търговия с Новите Акции ще започне едновременно с търговията със Съществуващите Акции, а именно от първата дата на търговия, определена от Българска Фондова Борса. В деня на прехвърляне на БФБ на Съществуващите Акции, което ще се извърши на първата дата за търговия, със съгласието на Ескроу Агента Съществуващите Акции ще бъдат деблокирани за целите на сетълмента на сделките по тяхната покупка в Предлагането, който ще бъде извършен в съответствие с правилника на БФБ и правилата на Централния Депозитар.

ПРИКЛЮЧВАНЕ ПРЕДИ КРАЙНИЯ СРОК

Емитентът и упълномощения Инвестиционен Посредник не предвиждат възможността за намаляване на общия срок на Предлагането. Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на Предлагането, Инвестиционния Посредник и останалите лицензирани инвестиционни посредници ще продължат приемането на Поръчки от желаещите инвеститори.

ЗАПИСВАНЕ НА ПО-МАЛКО АКЦИИ

В случай, че бъдат записани по-малко от предложените акции, но са записано и платено минималното обявено количество акции за успешно публично предлагане, Дружеството увеличава капитала си до записания и платен размер.

ЗАПИСВАНЕ НА ПОВЕЧЕ АКЦИИ

Броят на предлаганите Нови акции няма да бъде променен. Не се допуска записването на повече Нови акции от предвидените в решението на общото събрание на акционерите от 04.12.2014г. Капиталът ще бъде увеличен, само ако са записани и платени поне 8 000 000 Нови акции. В случай че заявените за записване в срока за подаване на Поръчки акции на обявената Цена надвишават максимално определения от акционерите брой Нови акции, допълнителен брой акции, равняващи се на до 5% от размера на текущия капитал на Емитента ще бъдат разпределени между подадените в същия срок Поръчки.

5.7. ПРЕВЕЖДАНЕ НА СУМИТЕ ОТ ПРОДАДЕНИТЕ АКЦИИ ПО СМЕТКА НА КЛИЕНТА - ПРОДАВАЧ

Сумите от продадените Съществуващи акции ще бъдат предоставени на продаващите акционери след прехвърляне на Съществуващите акции по правилата за DvP сделки. Тези сделки ще се извършат на първия ден за търговия с Нови акции, определен от съвета на директорите на Българска Фондова Борса.

5.8. РЕД ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИ ДОКУМЕНТИ (ДЕПОЗИТАРНИ РАЗПИСКИ)

След евентуалното успешно приключване на Предлагането и регистрация на увеличението на капитала в Търговския Регистър, Емитентът ще подаде заявление за регистрация на акциите от увеличението и в регистрите на „Централен депозитар“ АД. Акциите ще бъдат регистрирани по клиентски сметки при инвестиционните посредници, през които респективния инвеститор е подал Поръчка. След регистрацията в депозитарната институция и по искане на притежателите на акции, „Централен депозитар“ АД издава удостоверителен документ (депозитарна разписка) за притежаваните ценни книжа чрез инвестиционен посредник - член на Централния депозитар. Депозитарната разписка може да бъде получена лично от акционера или от упълномощено от него с нотариална заверка на подписа лице, на адреса на инвестиционния посредник, чрез когото е поискано нейното издаване.

Удостоверителни документи за продажбата на Съществуващи акции не ще бъдат издавани доколкото същите ще бъдат прехвърлени по правилата за търговия на Българска Фондова Борса. Всеки инвеститор, придобил от Съществуващите акции ще има възможността да получи депозитарна разписка за притежаваните от него акции по реда по-горе.

5.9. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

Емитентът ще уведоми КФН в срок до 3 работни дни от приключване на Предлагането, за неговото провеждане и резултатите от него, включително за затруднения, спорове и други подобни при записването на акциите.

В 7-дневен срок от приключване на предлагането на акции, „Сирма Груп Холдинг“ АД ще изпрати и уведомление до КФН и „БФБ-София“ АД относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в. „Капитал Дейли“ и „Сега“ и на интернет - адресите на Емитента и „Елана Трейдинг“ АД.

В случай, че до крайния срок на Предлагането не бъдат записани акции до минималния размер от 8 000 000 нови акции, първичното публично предлагане ще се счита за неуспешно. В този случай Дружеството уведомява КФН за резултата от Предлагането до изтичането на 7 (седем) дни след крайния й срок.

В случай, че поради независещи от Емитента и/или Инвестиционния Посредник причини набирателната сметка не бъде заверена в указаните срокове с минималното количество средства (минималния размер от 8 000 000 нови акции умножен по обявената Цена), Дружеството уведомява КФН за резултата от Предлагането до изтичането на 7 (седем) дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от Предлагането и публикува на интернет страницата си и на тази на Инвестиционния Посредник, обслужващ публичното предлагане, покана до лицата, записали ценни книжа, в която да обяви условията и реда за връщане на набраните суми, както и да заяви поканата за оповестяване в търговския регистър и да я публикува в избраните за публикуване на съобщението за публичното предлагане ежедневници. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до 1 (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 записалите акции лица.

В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, „Сирма Груп Холдинг“ АД ще оповести това обстоятелство по реда, посочен в предходния абзац и съгласно изискванията на чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, отново по реда, посочен в предходния абзац.

5.10. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВОТО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА

Съгласно решението на общото събрание на акционерите на Емитента, увеличението на капитала се извършва чрез публично предлагане на новите акции. Поради това, общото събрание на акционерите е приело решение за отмяна на предимствените права на съществуващите акционери да придобият част от новите акции, съразмерна на дела им в капитала преди увеличението.

При това увеличение на капитала чрез издаване на новите акции не се издават права по смисъла на §1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, тъй като „Сирма Груп Холдинг“ АД ще придобие статут на публично дружество след успешно провеждане на увеличението на капитала и вписването му в търговския регистър и в регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

6. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ**6.1. РАЗЛИЧНИ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИ КНИЖА. ЗАДЕЛЯНЕ НА ТРАНШОВЕ И ПРЕДЛАГАНЕ НА ПАЗАРИТЕ НА ДВЕ ИЛИ ПОВЕЧЕ СТРАНИ**

След евентуалното одобрение на този Документ за предлаганите ценни книжа, както и на другите части на проспекта от КФН, всички групи инвеститори, класифицирани за целите на ЗППЦК в §1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, могат да участва на равни начала в публичното предлагане на акциите. Тези групи инвеститори са:

- **непрофесионални инвеститори** - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежават необходимата квалификация или опит за това;

- **институционални инвеститори** – банки, които не действат като инвестиционни посредници, инвестиционни дружества, застрахователни дружества, пенсионни фондове или други дружества, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

Предлагането се извършва само на територията на Република България.

Към датата на този документ „Сирма Груп Холдинг“ АД и „Елана Трейдинг“ АД не са и не възнамеряват да определят съотношения, траншове и/или количества Нови акции и/или Съществуващи акции, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори. Не е налице предварително определено преимуществено третиране при разпределението на ценните книжа, което да осигурява на определени категории инвеститори или определени преимуществено третирани групи, процент от предлагането, запазен за такова преференциално третиране. Предлаганите акции ще бъдат разпределени по пропорционален принцип между всички класирани инвеститори. На базата на Цената на разпределение, определена съгласно т. 7 по-долу, Инвестиционния Посредник ще изготви списък на разпределението (Списъкът), където Поръчката на всеки класиран инвеститор ще бъде удовлетворена с един и същ коефициент на разпределение (Коефициентът).

В рамките на предлагането, не е възможно и не се предвижда издаване и/или предлагане на допълнителен брой извън предложените до 18 491 858 нови акции.

6.2. Изявление дали главните акционери или членовете на управителните, надзорните или административни органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа, доколкото такава информация е известна на емитента.

„Сирма Груп Холдинг“ АД не разполага с информация дали някой от основните акционери (описани в Регистрационния документ - Мажоритарни акционери) възнамерява да придобие от предлаганите Нови акции.

„Сирма Груп Холдинг“ АД не разполага с информация дали член на СД на Дружеството възнамерява да си закупи от Новите акции.

6.3. Оповестяване на предварително разпределение

При предлагането на акциите от първичното публично предлагане на „Сирма Груп Холдинг“ АД няма да има предварително разпределение на акциите. Не е налице предварително определено преимуществено третиране при разпределението на ценните книжа за която и да е категория инвеститори.

6.4. Процес на уведомяване на кандидатите за разпределяната сума и индикация дали търговията може да започне преди да бъде направено уведомлението

Въз основа на получените Поръчки, Инвестиционният Посредник ще изготвят Списък за разпределение, съдържащ имената на инвеститорите, съответно на инвестиционните посредници, чрез които са подадени Поръчките, и броя предлагани акции, разпределени на всеки от тях.

Инвестиционният Посредник ще уведоми инвеститорите, включени в Списъка, чрез изпращане на съобщения при споразумение със съответните инвеститори или, според случая, с другия лицензиран инвестиционен посредник, действащ за сметка на инвеститора. Съобщенията се изпращат на посочените в поръчката адреси, както и на други известни на Инвестиционния Посредник адреси на инвеститорите от Списъка, най-късно до края на втория работен ден, следващ изтичането на срока на Предлагането. Обобщена информация за Списъка ще бъде на разположение на следните места от датата на обявяването му:

- в офиса на “Елана Трейдинг” АД на адрес: гр. София, ул. „Лъчезар Станчев” №5, Телефон: (02) 810 00 00;
- на Интернет страницата на “Елана Трейдинг” АД: www.elana.net;

Подробни резултати от записването на акциите няма да бъдат публично оповестявани. Списъкът няма да бъде публично оповестяван, нито разкриван по какъвто и да било начин, освен по начина, на лицата и институциите, посочени в нормативен акт.

6.5. ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА И ОПЦИЯ "GREEN SHOE" ЗА ПРЕВИШАВАНЕ НА ПОДПИСКАТА - НАЛИЧИЕ, РАЗМЕР, ПЕРИОД И УСЛОВИЯ

При предлагането на емисията акции и съгласно решение на Съвета на директорите на Дружеството от 15.12.2014г. съществува опция "green shoe" за превишаване на подписката от Нови акции. Тази опция е предоставена от Продавачите Акционери и е в размер на до 5% от капитала на Емитента или до 2 491 858 броя Съществуващи акции. Съществуващите акции ще се предлагат само в случай когато заявените за записване в срока на за подаване на Поръчки акции по обявената Цена надвишават максимално определения от акционерите брой Нови акции – 16 000 000 броя.

Определяне на броя на Съществуващите акции за продажба: В случай, че подадените Поръчки на обявената Цена превишават максималния брой предложени Нови акции от 16 000 000 броя, Продавачите акционери ще имат 5 работни дни след датата на обявяване на Цената, да подадат до Инвестиционния Посредник свое писмено волеизявление, в което да обявят желанието си да се възползват от възможността да продадат притежавани от тях Съществуващи акции по обявената Цена. Всеки Продавач Акционер може да обяви желанието си да продаде до 5% от притежаваните от него Съществуващи акции. На базата на получените волеизявления, Инвестиционният Посредник определя бройката на Съществуващи акции, които могат да бъдат предложени на потенциалните инвеститори (Допълнителни акции).

Разпределяне на Съществуващи акции: След определяне на броя на Допълнителните акции, този брой се сравнява с количеството акции, заявени за записване чрез подадени поръчки по обявената Цена и което превишава предложените Нови акции (Превишаващ брой). В случай, че Допълнителните акции са по-малко от Превишаващия брой, всички Допълнителни акции ще бъдат разпределени между подалите класирани Поръчки инвеститори на пропорционален принцип. В случай, че Допълнителните акции са повече от Превишаващия брой, волеизявленията на Продавачите Акционери ще бъдат удовлетворени на пропорционален принцип в зависимост от количеството, което всеки от тях е заявил за продажба.

7. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

7.1. ЦЕНА НА ПРЕДЛАГАНЕ

Емисионната стойност на една акция от предлаганите за записване при провеждането на увеличаването на капитала на „Сирма Груп Холдинг” АД ще бъде в ценовия диапазон от минимална цена 1.20 лв. до максимална цена 1.65 лв. за 1 акция от капитала на Дружеството.

При определяне на емисионната стойност с помощта на всепризнати и използвани методи като, но не само: метод на дисконтираните парични потоци и методът на пазарните аналози, Емитентът е взел предвид редица фактори – оценка на стойността на компанията, оценка на конкретния пазар в страната както и пазарите в чужбина, оценка на макроикономическите условия в страната като цяло, преобладаващите пазарни условия и желание за постигане на ликвидна борсова търговия с Акциите. Всички акции, които са обект на публичното предлагане ще бъдат записани по Цената на Предлагане. Цената на Предлагане ще бъде в рамките на обявения ценовия диапазон и ще бъде определена с решение на Съвета на директорите на Емитента, след извършване на ПРОПОРЦИОНАЛНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ от Инвестиционния Посредник. В случай на презаписване, Поръчките на всички инвеститори ще имат еднакво третиране. Теглото на всяка една класирана Поръчка ще бъде изчислено като заявените за записване чрез тази Поръчка акции се разделят на общия брой заявени за записване акции при Цената на предлагане. Полученото съотношение ще бъде умножено по общия брой акции от Предлагането (Нови и Съществуващи акции) като резултатът от това умножение ще даде броя на акциите, които ще бъдат разпределени на съответната Поръчка. В случай, че този резултат не е цяло число, то резултатът се закръглява надолу за да даде крайния брой акции, разпределени по тази поръчка.

Критерии за класиране на получените Поръчки

За да бъдат класирани, всички Поръчки следва да отговарят на условията за техния вид, тяхното съдържание и начин на подаване, определени в т. 5.1.2. по-горе. Всички Поръчки, отговарящи на тези условия ще бъдат класирани в зависимост от техния вид - лимитирани и пазарни. Всички лимитирани Поръчки ще бъдат класирани в унисон със записаната в тях цена на акция. Тази цена на акция следва да бъде задължително в рамките на ценовия диапазон от минимална цена 1.20 лв. до максимална цена 1.65 лв. определен от общото събрание на акционерите на Дружеството. Всички лимитирани Поръчки, които съдържат в себе си цена на акция извън този диапазон ще бъдат декласирани и не ще получат разпределение от предлаганите акции.

Методология за определяне на Цената

Методологията за определяне на цената е определена с решение на Съвета на директорите на Емитента от 15.12.2014г. Методологията цели да определи ценовото ниво, на което Дружеството ще получи най-високата сума постъпления от публичното предлагане. Съгласно тази методология и при извършване на класирането Инвестиционният Посредник ще:

1. Раздели всички класирани лимитирани и пазарни Поръчки и провери общия сбор на акции, заявени за записване чрез пазарни Поръчки. В случай, че този брой надхвърля общото количество предложени Нови акции, то Цената на предлагането ще бъде определена на максималната цена от ценовия диапазон, а именно 1.65 лв. на акция. В случай, че количеството акции, подадени за записване чрез пазарни поръчки е по-малко от максималното количество предложени Нови акции, то Инвестиционният Посредник преминава към следващата стъпка;
2. Класира всички подадени лимитирани Поръчки в зависимост от посочената в тях цена;
3. Определи сумата на заявените за записване акции за всяко ценово равнище, за което има подадени лимитирани поръчки. Броя на заявените акции чрез лимитирани Поръчки на най-високата заявената чрез тях цена, ще бъде добавена към броя на всяка едно по-долно ценово равнище поради характера на лимитираните Поръчки (даден инвеститор подал лимитирана поръчка на дадена цена е съгласен да запише акции на всяка една по-ниска цена, принадлежаща към обявения ценови диапазон). Това действие ще се повтори и за всяка следваща по-ниска от най-високата заявена чрез лимитирани Поръчки цена до достигане на най-ниската подадена чрез лимитирани Поръчки цена. Количеството заявени за

- записване акции на тази най-ниска цена, ще представлява сбор от всички количества заявени за записване акции чрез лимитирани Поръчки на всички цени.;
4. Прибави поотделно към всяко определено по горния ред ценово равнище броя на заявените чрез пазарни Поръчки акции (характера на пазарната поръчка определя готовността на подалия я инвеститор да запише акции на всяко едно от ценовите равнища, принадлежащи към обявения ценови диапазон);
 5. Определи кои ценови равнища отговарят на критерия за минимално заявени акции за записване от 8 милиона акции и декласира останали ценови равнища, на които са заявени за записване недостатъчен брой акции. В случай, че няма нито едно ценово равнище, отговарящо на този критерий, обявява настоящото публично предлагане за неуспешно съгласно решението на общото събрание на акционерите на Дружеството;
 6. В случай, че някое от ценовите равнища, съдържа в себе си сбор от заявени акции, изчислени по реда по-горе, който надхвърля броя на максимално предложените Нови акции от 16 милиона броя, то сумата заявени акции на всяко такова ценово равнище ще бъде приравнена на 16 милиона броя за целите на изчислението на Цената.
 7. Умножи така изчисления брой на акциите, подадени за всяко ценово равнище, по цената на самото ценово равнище за да получи сумата на постъпленията при всяко такова равнище;
 8. Определи ценовото равнище, при което изчисления по т. 7 постъпления от публичното предлагане са най-големи. Цената от това ценово равнище ще бъде Цената на публичното предлагане.

Съветът на директорите на Дружеството ще провери спазването на горепосочената методология от страна на Инвестиционния Посредник и чрез свое решение ще определи Цената на публичното предлагане.

Не е налице предварително определено преимуществено третиране при разпределението на ценните книжа, което да осигурява на определени категории инвеститори или определени преимуществено третирани групи, процент от предлагането, запазен за такова преференциално третиране.

Съществуващите акции ще се предлагат само в случай когато заявените за записване в срока на подаване на Поръчки акции по Цената на предлагане надвишават максимално определения от акционерите брой Нови акции – 16 000 000 броя. В случай, че при така определената Цена има подадени Поръчки за по-голям от общия брой нови акции, то Инвестиционния Посредник незабавно уведомява Дружеството за наличието на презаписване. В рамките на същия ден след уведомлението по предходното изречение и чрез своя изпълнителен директор, Емитентът ще покани Продаващите Акционери да подадат по адреса за кореспонденция на Инвестиционния посредник своите волеизявление дали желаят да се възползват от възможността да продадат до 5% от собствените си Съществуващи акции. Продаващите Акционери ще имат 5 работни дни срок да подадат волеизявленията си. След приемане на волеизявленията, Инвестиционният посредник ще изготви списък на Продаващите Акционери и количеството акции, което всеки от тях желае да продаде. Броя на тези акции (Допълнителните акции) ще бъде съпоставен с акциите, които превишават максималния брой Нови акции (Превышаващ брой) по Цената на Предлагане. В случай, че Допълнителните акции са повече от Превышаващия брой, то всеки от инвеститорите, подали Поръчки на Цената на Предлагане ще получи пълното ѝ изпълнение, а текущите акционери ще продадат от своите акции на пропорционален принцип. В случай, че Допълнителните акции са по-малко от Превышаващия брой, то Инвестиционния посредник ще определи коефициент на разпределение (Коефициента) на пропорционален принцип. Коефициентът ще бъде равен на сбора на Новите и Допълнителните акции разделен на акциите, заявени чрез Поръчките по Цената на Предлагане. За определяне на конкретната бройка, с която дадена Поръчка влиза в Списъка на разпределение, посочените акции в тази Поръчка се умножават с Коефициента. Полученото число се закръглява надолу до най-близкото до него цяло число. В случай, че при тези закръгления, крайния брой от записаните акции чрез цялото число на Поръчките е по-малък от максималния брой на акциите от Предлагането, Инвестиционния Посредник запазва правото да разпредели тази разлика между определени инвеститори целейки пълно записване на предложените акции.

С оглед опростяване на горната процедура и извършване на минимален брой сделки със Съществуващи акции, Емитентът и Инвестиционния Посредник си запазват правото, в случай на възможност и желание от един или няколко акционера, да разпределят Допълнителните акции само на този или тези акционери. По този начин, крайния резултат от притежавани акции от различните инвеститори във всички хипотези по-горе ще се запази, но

сделките със Съществуващи акции ще бъдат възможно най-малък брой, което е улеснение както за инвестиционни посредници, така и за Ескроу Агентът и за инвеститорите.

Индикация за размера на всякакви разходи, които се начисляват на инвеститорите

Разходите за инвеститорите биха се изразявали в комисионата (таксата), която ще се удържа във връзка с подаването на Поръчки. Упълномощения инвестиционен посредник ИП „ЕЛАНА Трейдинг” АД не ще събира комисионна или такса от инвеститори, подали Поръчката си в офисите на ИП „ЕЛАНА Трейдинг” АД. Наличието и размерът на тази комисионна при подаване на Поръчка чрез друг инвестиционен посредник ще зависи от тарифата или от предвидените комисиони на съответния инвестиционния посредник, чрез който се подава Поръчката. За разходи, свързани с превода на дължимата сума за записани акции, всеки инвеститор следва да се обърне към съответната му обслужваща банка.

Процедура за оповестяване на Цената на Предлагане

Цената на предлагане ще бъде оповестена в първия работен ден след приключване на срока на приемане на Поръчки. В случай, че КФН одобри този Документ, приемането на Поръчки за записване на акции ще се проведе в рамките на тридесет дни. Оповестяването на Цената на предлагане ще се извърши в работния ден, следващ приключване на срока за приемане на Поръчки, на адреса на инвестиционния посредник, включително интернет страницата му.

Процедура за оповестяване на подробностите от Списъка на разпределение

В случай, че заявените за записване акции при Цената на предлагането не превишават максималния брой на предложените Нови акции, то подробностите от Списъка на разпределение ще бъдат оповестени в деня на определяне на Цената на Предлагане. В случай, че заявените за записване акции при Цената на предлагането превишават максималния брой на предложените Нови акции, то подробностите от Списъка на разпределение ще бъдат оповестени на първия работен ден, следващ изтичането на срока за подаване на волеизявление от Продаващите Акционери.

7.2. ПРАВА НА НАСТОЯЩИТЕ АКЦИОНЕРИ, ОГРАНИЧАВАНЕ ИЛИ ОТМЯНА НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРИЧИНИ ЗА ТОВА

Правата за участие при увеличение на капитала на настоящите акционери на „Сирма Груп Холдинг” АД, защитени в ТЗ, са отменени с решение на общото събрание на акционерите от 04.12.2014г. Цялата емисия от увеличението на капитала съгласно същото решение ще бъде предложена за записване при условията на публично предлагане. Причините за премахване на преимуществените права на съществуващите акционери е тяхното желание за промяна на капиталовата структура на Дружеството, привличане на свеж ресурс за осъществяване на инвестиционните намерения, както и преминаване към публичен статут и съобразяване с обичайните пазарни практики при първични публични предлагания (по специално в процента на капитала при самото предлагане).

7.3. СЪЩЕСТВЕНА РАЗЛИКА МЕЖДУ ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ЦЕНАТА, КОЯТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ СА ЗАПЛАТИЛИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА ГОДИНА ИЛИ КОИТО ТЕ ИМАТ ПРАВО ДА ПРИДОБИЯТ

През последната година, членовете на Съвета на директорите (СД) не са придобивали акции от дружеството.

Членовете на СД и свързани с тях лица нямат право да придобият от предлаганите Акции при условия и/или на цена, различни от тези, които се прилагат за останалите инвеститори.

8. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

8.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КООРДИНАТОРИТЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

За инвестиционен посредник обслужващ първичното публично предлагане е избран „Елана Трейдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Кузман Шапкарев“ 4 и адрес за кореспонденция: гр. София, Софарма Бизнес Тауърс, ул. Лъчезар Станчев“ 5, кула Б.

Настоящата емисия от увеличението на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД няма да бъде предмет на глобално предлагане.

8.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСИЧКИ АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ

8.2.1. Депозитарна институция за парични средства.

След евентуалното успешно първично публично предлагане, Новите и Съществуващите акции ще бъдат регистрирани на „БФБ – София“ АД, където инвеститорите ще могат да подават поръчки и сключват сделки с акции на Дружеството, чрез лицензиран инвестиционен посредник.

Съгласно нормативните изисквания инвестиционните посредници са длъжни да съхраняват паричните средства на своите клиенти в депозитарна институция, по смисъла на чл. 34, ал. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Инвестиционният посредник, при установяване на отношения с клиент, го информира за депозитарната институция, в която ще бъдат съхранявани паричните средства на клиента, предоставени или получени във връзка с подадена поръчка за сделка с акции на дружеството.

Всеки клиент, подаващ поръчка за продажба самостоятелно посочва, при сключване на договора с инвестиционния посредник банката и банковата сметка, по която да му бъдат преведени паричните средства, постъпили от продажбата.

8.2.2. Депозитарна институция за финансовите инструменти.

Депозитарна институция за акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД е „Централен депозитар“ АД, с адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 10, ет. 4.

8.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПОЕМАТ ЕМИСИЯТА НА БАЗА НА ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПЛАСИРАТ ЕМИСИЯТА. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА ПРИ ПОЕМАНЕ И УСЛОВИЯТА ПРИ ПЛАСИРАНЕ.

Няма лица, упълномощени да поемат или гарантират акциите от първичното публично предлагане на „Сирма Груп Холдинг“ АД, които са цел на този документ.

8.4. КОГА Е ИЛИ ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТО СПОРАЗУМЕНИЕ ЗА ПОЕМАНЕ

Емитентът „Сирма Груп Холдинг“ АД не възнамерява да преговаря и постига споразумение за поемане.

9. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ

9.1. ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР. ПОСОЧВАНЕ НА ВЪПРОСНИЯ ПАЗАР.

Незабавно след вписването на успешното увеличение на капитала в Търговския регистър и при спазване на нормативните процедури Емитентът ще подаде заявление до Централния Депозитар за регистриране на Новите акции по сметки на инвеститорите, както и до Комисията за финансов надзор за вписване на Дружеството и неговите акции във водения от нея регистър за публични дружества. Незабавно след последната регистрация Емитентът и/или Инвестиционният Посредник ще подадат заявление до “Българска фондова борса – София” АД за допускане на акциите на Емитента за търговия. Търговията с Акциите ще може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ-София дата, когато ще се извършат и сделките със Съществуващи акции.

9.2. РЕГУЛИРАНИ ИЛИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС.

Дружеството не възнамерява да кандидатства за допускане на неговите акции за търговия на други регулирани пазари освен „БФБ-София“ АД.

9.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕДНОВРЕМЕННО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА СЪЩИЯ ИЛИ ДРУГ КЛАС АКЦИИ/ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА.

Ръководството на „Сирма Груп Холдинг“ АД няма информация за едновременно или почти едновременно допускане до регулиран пазар на ценни книжа от същия или от различен клас с предлаганите с този документ Акции, нито има информация за публично или частно пласиране на такива книжа.

9.4. ДАННИ ЗА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, ПРЕДОСТАВЯЙКИ ЛИКВИДНОСТ, ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО.

Емитентът не е ангажирал инвестиционни посредници, които да осигуряват ликвидност на акциите чрез котировки „купува“ и „продава“.

9.5. СТАБИЛИЗАЦИЯ

Емитентът, както и акционерите му, не са предвидили опция за превишаване на размера на предлаганото количество акции, както и други действия за ценовото им стабилизиране.

10. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

10.1. ДАННИ ЗА СУБЕКТА, ПРЕДЛАГАЩ ЗА ПРОДАЖБА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Заедно с Нови акции, настоящото Предлагане съдържа възможността за продажба на до 5% от Съществуващите акции от текущите акционери на Емитента на пропорционален принцип съгласно условията по-горе. Продаващите Акционери са физически лица, които са дългогодишни служители и мениджъри в Емитента или негови дъщерни дружества. В следващата таблица са представени имената и заеманите позиции в рамките в Групата в последните три години на всички акционери на Емитента, които ще имат възможността да продадат до 5% от акциите си в случаите на презаписване. Бизнес адресите на всички от тях са еднакви, а именно: гр. София 1784, бул. Цариградско шосе 135. Изключение прави единствено Деян Ненов, чийто адрес е: САЩ, щат Калифорния 94577 Сан Леандро, Каталина Стрийт №14439.

Таблица №5. Акционери на Емитента

фирма	Дата на назначаване	Последен ден	Позиция
Асен Нелчинов			
Сирма Солюшънс АД	1.7.2003	1.3.2014	Ръководител, отдел по продажбите
Сирма Солюшънс АД	1.3.2014		Изследовател семантика Научен работник, компютърни науки
Сирма Солюшънс АД	13.2.2009		Член, съвет на директорите
Сирма Груп Холдинг АД	1.3.2014	11.8.2014	Член, Надзорен съвет в търговско дружество
Датикум АД	25.3.2009		Член, съвет на директорите
Атанас Киряков			
Сирма Солюшънс АД	3.8.2012		Член, съвет на директорите
Онтотекст АД	1.10.2008		Изпълнителен директор
Онтотекст АД	1.1.2014		Програмист, софтуерни приложения, старши
ЕнгВю Системс София АД	4.6.2014		Член, съвет на директорите
Сирма Ай Ти Ти АД	8.5.2013		Член, съвет на директорите
Сирма Груп Холдинг АД	25.4.2008		Член, управителен съвет
Боряна Стоименова			
ЕнгВю Системс София АД	1.6.2006		Мениджър продажби
ЕнгВю Системс София АД	6.12.2012		Член, съвет на директорите
Сирма Груп Холдинг АД	1.6.2011	11.8.2014	Член Надзорен съвет в търговско дружество
Валентин Вачков			
ЕнгВю Системс София АД	1.10.2001		Ръководител проект
ЕнгВю Системс София АД	16.9.2010	3.6.2014	Член, съвет на директорите
Веселин Денчев			
Сирма Бизнес Консултинг АД	1.1.2008	14.5.2013	Заместник-председател, управителен съвет/съвет на директорите
Сирма Груп Холдинг АД	17.11.2008	5.11.2012	Финансов директор
Сирма Груп Холдинг АД	23.3.2009	17.11.2012	Член, управителен съвет
Веселин Киров			
Сирма Солюшънс АД	1.10.1993	1.2.2014	Ръководител звено, изследване и развитие
Сирма Солюшънс АД	1.2.2014		Изследовател онтологии -експерт, извличане на данни
Сирма Солюшънс АД	13.2.2009	3.8.2012	Член, съвет на директорите
Сирма Груп Холдинг АД	25.4.2008	5.7.2012	Член, Надзорен съвет в търговско дружество
Владимир Алексиев			

Онтотекст АД	1.12.2010		Ръководител проект
Деян Ненов			
Panaton Software Inc.	1.1.2011		Изпълнителен директор
GMG Systems Inc.	23.1.2009		Член, съвет на директорите
Георги Маринов			
Сирма Бизнес Консултинг АД	1.1.2008		Член, съвет на директорите
ЕнгВю Системс София АД	16.9.2010		Изпълнителен директор
Сирма Груп Холдинг АД	25.4.2008		Член, съвет на директорите
Красимир Божков			
ЕнгВю Системс София АД	1.10.2001		Директор, информационни системи
ЕнгВю Системс София АД	16.9.2010		Член, съвет на директорите
Сирма Груп Холдинг АД	25.4.2008	20.8.2013	Член, Надзорен съвет в търговско дружество
Марин Димитров			
Онтотекст АД	1.10.2008		Директор, информационни технологии
Младен Алексиев			
Сирма Солюшънс АД	1.6.2003	16.8.2012	Директор, информационни системи
Сирма Солюшънс АД	13.2.2009	3.8.2012	Член, съвет на директорите
Момчил Зарев			
Сирма Солюшънс АД	17.5.1999	31.5.2013	Ръководител проект
Сирма Солюшънс АД	1.6.2013	1.3.2014	Изследовател семантика-Научен работник компютърни науки
Сирма Солюшънс АД	3.8.2012		Член, съвет на директорите
Сирма Груп Холдинг АД	20.6.2009	11.8.2014	Член, Надзорен съвет в търговско дружество
Огнян Чернокожев			
Сирма Солюшънс АД	1.4.2004		Дизайнер, софтуер
Сирма Груп Холдинг АД	4.7.2012	11.8.2014	Член, Надзорен съвет в търговско дружество
Росен Върбанов			
Сирма Солюшънс АД	1.10.1996		Ръководител проект
Сирма Груп Холдинг АД	1.6.2011	11.8.2014	Член Надзорен съвет в търговско дружество
Румен Хърсев			
Сирма Солюшънс АД	11.1.2000	21.3.2012	Дизайнер, софтуер
Светла Върбанова			
Сирма Солюшънс АД	17.9.1999	24.7.2011	Ръководител, направление
Станислав Иванов			
ЕнгВю Системс София АД	1.7.2002		Ръководител, компютърни системи: разработка на системи
ЕнгВю Системс София АД	16.9.2010	3.6.2014	Член, съвет на директорите
Станислав Йорданов			
ЕнгВю Системс София АД	14.5.2013	1.1.2014	Програмист, софтуерни приложения, старши
Цветан Алексиев			
Сирма Солюшънс АД	1.6.2007		Изпълнителен директор
Сирма Солюшънс АД	1.2.2013	31.5.2013	Ръководител, компютърни системи: разработка на системи
Сирма Солюшънс АД	1.6.2013		Ръководител проект
ЕнгВю Системс София АД	4.6.2014		Член, съвет на директорите

Сирма Бизнес Консултинг АД	1.1.2008		Председател, управителен съвет (съвет на директорите) на търговско дружество
Онтотекст АД	29.6.2012		Член, съвет на директорите
Сирма Груп Холдинг АД	1.2.2009		Член, съвет на директорите
Сирма Ай Ти Ти АД	14.10.2008		Член, съвет на директорите
Датикум АД	25.3.2009		Член, съвет на директорите
Чавдар Димитров			
Сирма Солюшънс АД	13.2.2009		Изпълнителен директор
Сирма Солюшънс АД	1.10.1993	31.7.2013	Разработчик, софтуер
Сирма Солюшънс АД	1.8.2013		Директор/ Мениджър, информационни технологии
Сирма Груп Холдинг АД	1.2.2010		Ръководител/началник, административен отдел
Сирма Груп Холдинг АД	1.2.2009		Член, съвет на директорите
Датикум АД	25.3.2009		Член, съвет на директорите
Явор Джонев			
ЕнгВю Системс София АД	16.9.2010	5.12.2012	Член, съвет на директорите
Сирма Груп Холдинг АД	25.4.2008	20.8.2013	Председател, Надзорен съвет в търговско дружество
Сирма Ай Ти Ти АД	1.7.2008		Изпълнителен директор
Петър Коняров			
ЕнгВю Системс София АД	1.8.2005		Програмист, софтуерни приложения, старши
Сирма Груп Холдинг АД	1.6.2011	11.8.2014	Член Надзорен съвет в търговско дружество
Радка Пенева			
Сирма Солюшънс АД	14.9.2011	13.8.2012	Главен юрисконсулт
Сирма Груп Холдинг АД	1.1.2003		чрез фирма "Рапема" ООД - управление дирекция финанси и юридически въпроси
Сирма Солюшънс АД	1.11.2012		чрез фирма "Рапема" ООД - консултант икономически и юридически въпроси
Сирма Ай Ес Джи ООД	18.12.2012		Прокурист

Източник: „Сирма Груп Холдинг“ АД

10.2. Броят и класа на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа

Общият брой Съществуващи акции, който може да бъде предложен от Продаващите акционери, е в размер на до 5% от капитала на Емитента или до 2 491 858 броя акции. Всички акции на Емитента са от един клас и дават еднакви права на своите собственици. Максималният брой, който всеки от акционерите може да продаде в случаите на презаписване е както следва:

Таблица №6. Максимален брой Съществуващи акции от всеки от Продаващите Акционери

№	Име	Фамилия	Брой притежавани акции	Максимален брой акции, които могат да бъдат предложени
1	Асен	Нелчинов	422 248	21 112
2	Атанас	Киряков	5 250 686	262 534
3	Боряна	Стоименова	162 728	8 136
4	Валентин	Вачков	340 443	17 022
5	Веселин	Денчев	75 603	3 780
6	Веселин	Киров	5 250 686	262 534
7	Владимир	Алексиев	2 177 483	108 874
8	Деян	Ненов	518 757	25 938
9	Георги	Маринов	5 250 686	262 534
10	Красимир	Божков	5 250 686	262 534
11	Марин	Димитров	210 946	10 547
12	Младен	Алексиев	51 840	2 592
13	Момчил	Зарев	254 367	12 718
14	Огнян	Чернокожев	3 727 730	186 387
15	Росен	Върбанов	2 156 687	107 834
16	Румен	Хърсев	104 269	5 213
17	Светла	Върбанова	104 269	5 213
18	Станислав	Иванов	257 268	12 863
19	Станислав	Йорданов	370 060	18 503
20	Цветан	Алексиев	5 250 686	262 534
21	Чавдар	Димитров	5 250 686	262 534
22	Явор	Джонев	5 250 686	262 534
23	Петър	Коняров	1 649 288	82 464
24	Радка	Пенева	498 365	24 918

10.3. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА ЗАМРАЗЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Към момента на изготвяне на настоящия документ всички текущи акционери на Емитента се ангажират да не продават от притежаваните от тях акции извън условията на текущото Предлагане в срок от 6 месеца от първия ден на търговия на акциите на Дружеството на пода на Българска Фондова Борса.

11. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Разходите свързани с първичното публично предлагане на акции на „Сирма Груп Холдинг“ АД са представени в следващата таблица. В таблицата не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството или до повече от една емисия ценни книжа.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството. Посочените еднократни разходи във връзка с увеличението на капитала възлизат на 0.0205 лв. на акция при минимално увеличение на капитала и на 0.0315 на акция при максимално увеличение на капитала се поемат изцяло от „Сирма Груп Холдинг“ АД. Всички разходи са изчислени на базата на минималната емисионна стойност от гласувания от общото събрание на акционерите ценови диапазон.

Таблица №7. Разходи на Емитента по емисията

Вид разходи (приблизителни)	Минимално увеличение	Максимално увеличение
Такса за потвърждение на проспекта от КФН	5 000	5 000
Такси към Централен Депозитар АД *	1 000	1 000
Публикуване и обнародване на съобщения за публичното предлагане	800	800
Допускане за търговия на БФБ	600	600
Възнаграждение на инвестиционния посредник **	156 100	496 500
Вписване на увеличението на капитала в Търговски регистър	60	60
Общо разходи	163 560	503 960

*-ТАКСАТА ЗА „ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД ВКЛЮЧВА И ТАКСА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НА НОВОЕМИТИРАНИТЕ АКЦИИ, КАТО СЕ ИЗЧИСЛЯВА КАТО КЪМ МИНИМУМА ОТ 1,000 ЛВ. СЕ ПРИБАВЯТ БРОЯ НА СМЕТКИТЕ (АКЦИОНЕРИТЕ) УМНОЖЕНИ ПО 1 ЛВ. ЗА ВСЯКА СМЕТКА. ТАКСАТА Е ОГРАНИЧЕНА ДО 50,000 ЛВ. ПОРАДИ НЕВЪЗМОЖНОСТТА НА ТОЗИ ЕТАП ДА СЕ ПРЕЦЕНИ БРОЯ НА БЪДЕЩИТЕ АКЦИОНЕРИ, ТАКСАТА Е ЗАПИСАНА С НЕЙНАТА МИНИМАЛНА СТОЙНОСТ.

** -ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК Е В РАЗМЕР НА 15,000 ЛВ. ЗА АДМИНИСТРИРАНЕ И РЕГИСТРИРАНЕ НА ЕМИСИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИЗГОТВЯНЕ НА ВСИЧКИ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА И КОМУНИКАЦИЯ СЪС СЪОТВЕТНИТЕ ИНСТИТУЦИИ, ЗАЕТИ В ПРОЦЕСА ПО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА; + В СЛУЧАЙ ЧЕ НАСТОЯЩОТО ПРЕДЛАГАНЕ СЕ СЧЕТЕ ЗА УСПЕШНО: 1.35% ОТ ОБЩАТА СУМА НА НАБРАНИТЕ ОТ ПОСРЕДНИКА СРЕДСТВА ДО 5 000 000 ЛВ.; + 1.60% ЗА НАБРАНИТЕ СРЕДСТВА МЕЖДУ 5 000 000 (ПЕТ МИЛИОНА) ЛЕВА ДО 10 000 000 (ДЕСЕТ МИЛИОНА) ЛЕВА ВКЛЮЧИТЕЛНО; +2.00% ЗА НАБРАНИТЕ СРЕДСТВА МЕЖДУ 10 000 000 (ДЕСЕТ МИЛИОНА) ЛЕВА ДО 15 000 000 (ПЕТНАДЕСЕТ МИЛИОНА) ЛЕВА ВКЛЮЧИТЕЛНО; + 5.00% ЗА НАБРАНИТЕ СРЕДСТВА МЕЖДУ 15 000 000 (ПЕТНАДЕСЕТ МИЛИОНА) ЛЕВА ДО 18 000 000 (ОСЕМНАДЕСЕТ МИЛИОНА) ЛЕВА ВКЛЮЧИТЕЛНО; + 7.00% ЗА НАБРАНИТЕ СРЕДСТВА НАД 18 000 000 (ОСЕМНАДЕСЕТ МИЛИОНА) ЛЕВА.

За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на „БФБ-София“ АД и „Централен Депозитар“ АД).

При записване и заплащане на максималното предложено количество акции (16 000 000 броя) от първичното публично предлагане на „Сирма Груп Холдинг“ АД, нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 18 696 040 лв. При записване и заплащане на минималното изисквани акции (8 000 000) за успешно публично предлагане съгласно решението на общото събрание на Дружеството, нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 9 436 440 лв. Разходите за публичното предлагане са променливи в зависимост от размера на увеличението на капитала само в частта за обслужване на увеличението на капитала. Очакваните разходи за Емитента при минимално първично публично предлагане са в размер на 163 560 лв.

12. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

Съгласно дефиницията в §.1, т.8 от Наредба 2 за от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа „Разводняване на капитала (на стойността на акции)“ е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Таблица №8. Разводняване стойността на акциите на консолидирана база

Показатели в хил. лв.	2012	2013	2014	31.3.2015	мин. увеличение	макс. увеличение
Общо активи	86 521	92 496	94 154	101 273	110 710	119 969
Общо пасиви	4 836	6 163	11 825	13 730	13 730	13 730
Собствен капитал	81 685	86 333	82 329	87 543	96 980	106 239
Брой акции	73 340 818	73 340 818	49 837 156	49 837 156	57 837 156	65 837 156
Номинална стойност на акция в лв.	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Балансова стойност на една акция в лв.	1.114	1.177	1.652	1.757	1.677	1.614

Съгласно получените стойности, минималната емисионната стойност на новите акции (1.20 лв.) е по-ниска от балансовата стойност на една акция на консолидирана база, преди увеличението (1.757 лв.) и съответно е налице разводняване на капитала на Дружеството, по отношение балансова стойност на акция в размер на 31.69%. Балансовата стойност на акция, след увеличението е в размер на 1.614 лв. при максимално първично публично предлагане и в размер на 1.677 лв. при минимално такова, и е налице намаление на балансовата стойност съответно с 8.14% и 4.54% в двата варианта.

За изчисляване на непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, се калкулира дела на броя на новоиздадените акции в общия брой на акциите след увеличението. По този начин при минимално първично публично предлагане, всеки акционер не участвал в него чрез записване на нови акции, ще разводни участието си с 13.83%, а при максимално първично публично предлагане с 24.30%.

Таблица №8. Разводняване стойността на акциите на индивидуална база

Показатели в хил. лв.	2012	2013	2014	31.3.2015	мин. увеличение	макс. увеличение
Общо активи	79 104	80 101	58 112	58 176	67 612	76 872
Общо пасиви	1 670	2 261	3 347	3 383	3 383	3 383
Собствен капитал	77 434	77 840	54 765	54 793	64 229	73 489
Брой акции	73 340 818	73 340 818	49 837 156	49 837 156	57 837 156	65 837 156
Номинална стойност на акция в лв.	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Балансова стойност на една акция в лв.	1.056	1.061	1.099	1.099	1.111	1.116

Съгласно получените стойности, минималната емисионната стойност на новите акции (1.20 лв.) е по-висока от балансовата стойност на една акция на индивидуална база, преди увеличението (1.099 лв.) и съответно не е налице разводняване на капитала на Дружеството. Балансовата стойност на акция, след увеличението е в размер на 1.116 лв. при максимално първично публично предлагане и в размер на 1.111 лв. при минимално такова, и е налице увеличение на балансовата стойност съответно с 1.53% и 1.01% в двата варианта.

13. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

13.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СПОМЕНАТИ КОНСУЛТАНТИ

В настоящия документ за предлаганите акции на „Сирма Груп Холдинг“ АД не са включени изявления, доклади или други експертни становища за предлаганите ценни книжа, освен тези на експертите изготвили проспекта.

13.2. ДРУГА ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящият документ за ценни книжа не е включена друга информация, освен информация от годишните одитирани индивидуални и консолидирани финансови отчети към 31.12.2012г., 31.12.2013г. и 31.12.2014г., която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори.

В настоящият Документ за ценни книжа не е включена информация, която е предоставена от трети лица.

13.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕКСПЕРТИТЕ, ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД, ИЗЯВЛЕНИЕ ИЛИ СТАНОВИЩЕ

В настоящия документ, както и във всички съставни части на проспекта на „Сирма Груп Холдинг“ АД, не са включени изявления, доклади или становища на експерти и съответно изискването за предоставяне на информация за тези лица е неприложимо.

13.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА

В настоящия Документ за предлаганите ценни книжа не е използвана информация, включително изявления, доклади или становища, които да са изготвени от трети лица и съответно изискването за информация за същите е неприложимо.

13.5. Източници на допълнителна информация

Инвеститорите могат да получат настоящия Документ за предлаганите акции, както и Регистрационния документ и Резюмето, части от Проспекта за първично публично предлагане на акции на „Сирма Груп Холдинг“ АД, както и допълнителна информация за „Сирма Груп Холдинг“ АД и за публично предлаганите ценни книжа от:

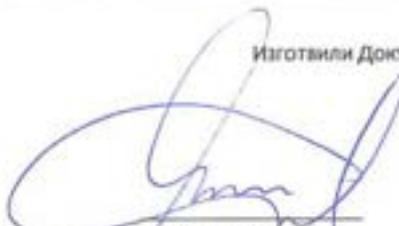
Българска фондова борса - София" АД

гр. София, ул. „Три уши" №10

телефон: (+359 2) 937 09 34 факс: (+359 2) 937 09 46

e-mail: bse@bse-sofia.bg

Изготвили Документа за предлаганите ценни книжа:


Мирослав Стоянов
Директор „Инвестиционно банкиране“


Иван Илиев
Експерт „Инвестиционно банкиране“

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи дружеството, съответно инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД и „Сирма Груп Холдинг“ АД, с подписите си декларират, че Документа за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.

За „Сирма Груп Холдинг“ АД:


Цветан Алексиев
Изпълнителен директор

За ИТБ „Елана Трейдинг“ АД:


Момчил Тинов
Изпълнителен директор


ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ
СОФИЯ
АД


Радослава Масларска
Председател на СД

„СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД

„SIRMA GROUP HOLDING“ JSC

Резюме

ЧАСТ III ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА 18 491 858 БРОЯ АКЦИИ

A.1	<p>ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА “Сирма Груп Холдинг” АД, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. ТОВА РЕЗЮМЕ СЛЕДВА ДА СЕ ВЪЗПРИЕМА КАТО ВЪВЕДЕНИЕ КЪМ ПРОСПЕКТА. ВСЯКО РЕШЕНИЕ ДА СЕ ИНВЕСТИРА В ЦЕННИТЕ КНИЖА СЛЕДВА ДА СЕ ОСНОВАВА НА РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ ОТ ИНВЕСТИТОРА. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ. РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ ЗАЕДНО С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО КЪМ ТЯХ ПРЕДСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА. ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО СЪОБРАЗНО КОНКРЕТНИТЕ ОСОБЕНОСТИ НА ЕМИТЕНТА И ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ЕМИТИРАТ, Е НЕОБХОДИМА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ТОЧНА ОЦЕНКА НА ИКОНОМИЧЕСКОТО И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ И ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА.</p> <p>ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, СА ПРЕДСТАВЕНИ В НАСТОЯЩЕТО РЕЗЮМЕ, В РАЗДЕЛ „Г“ – РИСКОВИ ФАКТОРИ.</p> <p>КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР /КФН/ Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩЕТО РЕЗЮМЕ С РЕШЕНИЕ № 601 – Е/21.07.2015г., НО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.</p> <p>ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА “Сирма Груп Холдинг” АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕЗЮМЕТО. ИП „Елана Трејдинг“ АД, В КАЧЕСТВОТО СИ НА УПЪЛНОМОЩЕН ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕЗЮМЕТО. СЪСТАВИТЕЛЯТ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА “Сирма Груп Холдинг” АД ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНИТЕ ИЗРЕЧЕНИЯ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА “Сирма Груп Холдинг” АД. РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР ОТГОВАРЯ ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА.</p> <p>НОСЯТ ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ САМО ТЕЗИ ЛИЦА, КОИТО СА ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВ ПРЕВОД, 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 ТАКИВА ЦЕННИ КНИЖА.</p> <p>ВСЕКИ ИЩЕЦ ИНВЕСТИТОР, КОЙТО Е ПРЕДЯВИЛ ИСК ОТНОСНО СЪДЪРЖАНИЕТО НА ПРОСПЕКТА, МОЖЕ, СЪГЛАСНО СЪОТВЕТНОТО НАЦИОНАЛНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ДА ПОЕМЕ РАЗНОСКИТЕ ЗА ПРЕВОД НА ПРОСПЕКТА ПРЕДИ НАЧАЛОТО НА СЪДЕБНОТО ПРОИЗВОДСТВО. ЛИЦАТА, КОИТО СА ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО И НЕГОВИЯ ПРЕВОД, НОСЯТ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВРЕДИ САМО АКО СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ Е ЗАБЛУЖДАВАЩА, НЕВАРНА ИЛИ ПРОТИВОРЕЧИ НА ДРУГИТЕ ЧАСТИ ОТ ПРОСПЕКТА.</p>
A.2	<p>„Елана Трејдинг“ АД, КАТО ЛИЦЕ ОТГОВОРНО ЗА СЪСТАВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА, ДАВА СЪГЛАСИЕТО СИ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕТО МУ ПРИ ПОСЛЕДВАЩА ПРЕПРОДАЖБА ИЛИ ОКОНЧАТЕЛНО ПЛАСИРАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА, ОСЪЩЕСТВЕНИ ОТ ФИНАНСОВИ ПОСРЕДНИЦИ, В РАМКИТЕ НА ПЕРИОДА НА ПРЕДЛАГАНЕТО (ОФЕРИРАНЕТО).</p> <p>ПЕРИОДЪТ ЗА ОФЕРИРАНЕ ЗАПОЧВА ОТ Е НАЙ-КЪСНАТА ДАТА ОТ СЛЕДНИТЕ СЪБИТИЯ: ДАТАТА НА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СЪОБЩЕНИЕТО В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР И ПУБЛИКУВАНЕТО МУ В ДВАТА ИЗБРАНИ ЦЕНТРАЛНИ ЕЖЕДНЕВНИКА, НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦИТЕ НА ЕМИТЕНТА, И НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК, УЧАСТВАЩ В ПРЕДЛАГАНЕТО. В СЛУЧАЯ НА „Сирма Груп Холдинг“ АД, ДОКУМЕНТИТЕ ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ГРУПАТА ЕЛАНА, А ИМЕННО: WWW.ELANA.NET. ЗАПИСВАНЕТО НА АКЦИИТЕ ЗАПОЧВА СЛЕД ИЗТИЧАНЕТО НА 7 КАЛЕНДАРНИ ДНИ ОТ НАЧАЛНАТА ДАТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ. ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТТА НА СРОКА ЗА ПРИЕМАНЕ НА ПОРЪЧКИ ЩЕ БЪДЕ 30 КАЛЕНДАРНИ ДНИ.</p> <p>НЯМА ДРУГИ УСЛОВИЯ, КОИТО ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ДАДЕНОТО СЪГЛАСИЕ ОТ „Елана Трејдинг“ АД ЗА ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПРОСПЕКТА. ИНФОРМАЦИЯТА ОТНОСНО УСЛОВИЯТА И ПАРАМЕТРИТЕ НА ОФЕРТАТА ОТ ВСЕКИ ЕДИН ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК СЕ ПРЕДОСТАВЯ КЪМ МОМЕНТА НА ОФЕРТАТА ОТ СЪОТВЕТНИЯ ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК</p>

ДАТА: 31.05.2015г.

РАЗДЕЛ Б — ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА И ВСЕКИ ГАРАНТ	
Б.1	<p>ФИРМАТА И ТЪРГОВСКОТО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА.</p> <p>Наименованието на Дружеството е “Сирма Груп Холдинг” АД (с еквивалент на изписване на латиница „Sirma Group Holding” JSC.)</p>
Б.2	<p>СЕДАЛИЩЕТО И ПРАВНАТА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ПРАВОТО, ПО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, И ДЪРЖАВАТА НА РЕГИСТРАЦИЯ.</p> <p>“Сирма Груп Холдинг” АД е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 25.04.2008г. с Единен идентификационен код (ЕИК): 200101236 и е със седалище и адрес на управление: област София (столица), община Столична, гр. София 1784, район р-н Младост, бул. Цариградско Шосе № 135. Наименованието на дружеството се променя на 23.03.2009г. от „ЕС ДЖИ ЕЙЧ“ АД на “Сирма Груп Холдинг” АД. Дружеството не е ограничено със срок за съществуване.</p>
Б.3	<p>ОПИСАНИЕ НА ЕСТЕСТВОТО НА ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ И ТЕКУЩИТЕ ОПЕРАЦИИ НА ЕМИТЕНТА И СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ</p> <p>Групата на „Сирма Груп Холдинг“ АД е най-голямата българска група от ИКТ компании. От 1992 г. насам, дружества на Емитента трансформират иновативни идеи и ноу-хау в успешни бизнеси на знанието. Дружеството е холдингова компания, която инвестира в технологични бизнеси, управлява ги стратегически и оперативно, предоставя на дъщерните си компании административни, маркетингови и финансови услуги. Тези услуги могат да бъдат разгледани в следните направления:</p> <ul style="list-style-type: none">• Стратегическо управление;• Финансов мениджмънт и административни услуги; и• Общо управление на операции, включително управление на човешките ресурси, маркетинг и бранд мениджмънт. <p>Дружествата в групата на „Сирма Груп Холдинг“ АД имат исторически натрупана голяма експертиза, както в реализирането на разнообразни технологични проекти свързани със софтуерни и хардуерни разработки, така и в бизнес познание в множество индустрии, в които дружествата са изпълнявали клиентски проекти или инвестирали в разработки.</p>
Б.4А	<p>ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ, ЗАСЯГАЩИ ЕМИТЕНТА И ОТРАСЛИТЕ, В КОИТО РАЗВИВА ДЕЙНОСТ</p> <p>Софтуерната индустрия е сред малкото сектори, които не пострадаха по време на икономическата и дългова криза. Напротив, година след година секторът отчита стабилен ръст на приходите, разкриват се нови работни места, търсят се висококвалифицирани специалисти и навлизат нови и големи чуждестранни инвеститори.</p> <p>Софтуерната индустрия вече формира 1.74% от brutния вътрешен продукт на България. Това показват прогнозните резултати от годишното изследване на Барометъра за състоянието на софтуерната индустрия на Българската асоциация на софтуерните компании (БАСКОМ) за 2014 г. Прогнозите на браншовата организация са, че приходите на дружествата от сектора ще се увеличат с 15% през тази година спрямо предходната, като ще достигнат 1.37 млрд. лева. Около 60% от продажбите са износ, като основните пазари са САЩ, Канада и Западна Европа.</p> <p>Основните опасения на софтуерните компании продължават да са свързани с наболялата тема от няколко години за липсата на достатъчно и добре подготвени кадри. Силното развитие на IT сектора започва да надминава възможностите на българското образование да предлага добри специалисти. Фирмите от софтуерния бранш започнаха доста усилено и в сътрудничество с университетите да развиват младши експерти в областта на IT технологиите, които впоследствие да наемат. Но тези мерки, предприети от частните компании, явно не стигат, защото от БАСКОМ призовават за по-дългосрочна стратегия в образованието, чрез която да се подготвят достатъчно специалисти с необходимите, дори базисни умения.</p> <p>Секторът има своите специфики – основно е ориентиран към износ, компаниите са средни като размер и инвестициите рядко се измерват в десетки милиони левове, а по-скоро в откриването на нови работни места. Специалистите в тази сфера от дълги години са най-високоплатените в България, така че всяко ново капиталовложение на наложен играч или чужда фирма, която отваря свое звено в страната, означава, че се търсят добре подготвени кадри с добри заплати. Доброто географско разположение, наличието на качествени специалисти, ниски оперативни разходи са сред основните фактори, които привличат големите IT гиганти да инвестират в страната. Затова не е изненада, че на първите места в топ 20 на най-големите софтуерни разработчици са местните развойни звена на големи и утвърдени западни играчи като германската SAP и</p>

	<p>американската VMware. В класацията намира място и българската "Телерик", съдейки по резултати от предходни години.</p>
<p>Б.5</p>	<p>Ако емитентът е част от група — кратко описание на групата и позицията на емитента в нея.</p> <p>По смисъла на § 1, т. 7 от НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Загл. доп. - ДВ, бр. 82 от 2007 г.), "икономическа група" се състои от дружество майка и неговите дъщерни дружества. В икономическата група на „Сирма Груп Холдинг“ АД (дружество майка) са включени следните дъщерни дружества:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Сирма Солюшънс“ АД, гр. София, ЕИК: 040529004 • „Онтотекст“ АД, гр. София, ЕИК: 200356710 • „ЕнгВю Системс София“ АД, гр. София, ЕИК: 201277917 • „Сирма Ай Ти Ти“ АД, гр. София, ЕИК: 200421236 • „Флаш Медиа“ АД, гр. София, ЕИК: 202444956 <p>Дъщерни на „Сирма Солюшънс“ АД:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Сирма Бизнес Консултинг“ АД, гр. София, ЕИК: 175445129 • „Датикум“ АД, гр. София, ЕИК: 200558943 • „Сирма Ай Ес Джи“ АД, гр. София, ЕИК: 201580558 • „Сирма USA“, рег. номер: 4757972 • S&G Technology Services Limited, Англия, рег. номер на дружеството 8165885 <p>Дъщерно дружество на „Онтотекст“ АД:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Ontotext USA“ - САЩ, щата Делауеър, корпоративен номер: 4888154 <p>Дъщерно дружество на „ЕнгВю Системс София“ АД:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „ЕнгВю Латинска Америка“ (ENGVUE SYSTEMS LATIN AMERICA - SISTEMA E SERVICOS LTDA) <p>Асоциирани дружества:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „GMG Systems“ Inc., със седалище и адрес на управление: гр. САЩ, 14439 Каталина Стрийт • „Е-дом Мениджмънт“ ООД, гр. София, ЕИК: 201657264 • „Сирма Мобайл“ АД, гр. София, ЕИК: 200558943 <p>По договор за учредяване са създадени следните:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Консорциум "Гравис- Сирма" • Дружество по ЗЗД „Сирма-Интерконсулт" • Дружество по ЗЗД "Сирма" • Дружество по ЗЗД "Сирма ПИ"
<p>Б.6</p>	<p>Лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на емитента. Различни права на глас. Наличие на контрол.</p> <p>Към датата на настоящия документ има лица, които не са членове на СД на Емитента и притежават пряко над 5% от капитала на Емитента:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. Веселин Анчев Киров, с бизнес адрес: гр. София, ж.к. Банишора, бл.16 А, вх.А, , притежаващ пряко 5 250 686 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 10.54% от общия капитал на Дружеството; b. Красимир Невелинов Божков, с бизнес адрес: гр. София, ул. „Теменуга“, 1, вх. Б, ет.6, притежаващ пряко 5 250 686 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 10.54% от общия капитал на Дружеството; c. Огнян Пламенов Чернокожев, с бизнес адрес: гр. София, кв. Симеоново, ул."Симеон Пиронков" 2А, ет. 3, притежаващ пряко 3 727 730 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 7.48% от общия капитал на Дружеството; d. Явор Людмилов Джонев, с бизнес адрес: гр. София, ул. "Димитър Шишманов"3, ет.6, притежаващ пряко 5 250 686 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 10.54% от общия капитал на Дружеството; <p>Към датата на настоящия документ няма лица, притежаващи непряко над 5% от капитала на Емитента.</p>

Главните акционери на Емитента нямат различни права на глас. Акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД са обикновени, поименни, безналични и дават еднакви права на своите притежатели.
На Емитента не е известно върху него да е упражняван контрол.

Б.7 ПОДБРАНА КЛЮЧОВА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на одитираните годишни индивидуални и консолидирани финансови отчети към 31.12.2012г., 31.12.2013г. и към 31.12.2014г. и междинен неаудитиран индивидуален и консолидиран финансов отчет към 31.03.2015г. Същите са приложени като неразделна част към настоящия проспект за увеличение на капитала.

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

Показатели (в хил. лева)	2012**	2013	2014	31.3.2014	31.3.2015
Приходи от основна дейност	17 636	22 768	27 865	5 443	7 044
Общ размер на разходите (без финансови)	(15 365)	(19 409)	(22 674)	(5 197)	(6 640)
Финансови приходи/(разходи)	(672)	(431)	5 494	(37)	(19)
Нетна печалба/загуба от дейността	1 881	2 950	9 778	209	385
Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	0.03	0.04	0.20	0.003	0.01
Сума на активите	86 521	92 496	94 154	104 024	101 273
Сума на пасивите (краткосрочни и дългосрочни)	4 836	6 163	11 825	9 404	13 730
Собствен капитал	81 685	86 333	82 329	94 620	87 543
Основен капитал	73 341	73 341	49 837	73 341	49 837
Дивидент *	-	100	-	-	-
Дивидент на акция в лв.	-	0.001	-	-	-

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

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

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

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

Източник: Сирма Груп Холдинг АД

Б.8 Проформа финансовата информация е изготвена и представена във връзка с осъществено преобразуване вписано в Търговския регистър на 23.10.2014г. При това преобразуване от имуществото на „Сирма Груп холдинг“ АД се обособява имущество, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения. Обособеното имущество преминава към новоучредено дружество, което става правоприменник на преобразуващото се дружество за тази част на неговото имущество.

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

Новоучреденото дружество има капитал в размер на 2 918 720 лв., разпределен в 2 918 720 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка. Капиталът на новоучреденото дружество се формира изцяло за сметка на

полученото от „Сирма Груп Холдинг“ АД, като общата стойност на това имущество съгласно оценката на лицензиран независим оценител е в размер на 2 918 720 лв., разпределена както следва:

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

В следствие на преобразуването капиталът на Емитента се намалява на 49 837 156 лв. чрез обезсилване на 23 503 662 броя акции. Това намаление е в резултат на изчислената справедлива стойност на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД от двама независими оценители. Акционерната структура на Дружеството не се променя в резултат на отделянето до колкото акционерните структури в преобразуващото се и в новоучреденото дружество са огледални.

ПРОФОРМА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ИМА ЗА ЦЕЛ ДА ПРЕДСТАВИ СЪОТНОСИМОТО ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА РАЗГЛЕЖДАНЯ ИСТОРИЧЕСКИ ФИНАНСОВ ПЕРИОД ВЪВ ВРЪЗКА С ОСЪЩЕСТВЕНОТО ПРЕОБРАЗУВАНЕ. ТЯ Е ПОДГОТВЕНА САМО ЗА ИЛЮСТРАТИВНИ ЦЕЛИ И ПОРАДИ СВОЕТО ЕСТЕСТВО, СЪЩАТА РАЗГЛЕЖДА ХИПОТЕТИЧНА СИТУАЦИЯ И ЗАТОВА НЕ ПРЕДСТАВЛЯВА ДЕЙСТВИТЕЛНАТА ФИНАНСОВА ПОЗИЦИЯ ИЛИ РЕЗУЛТАТИ НА ДРУЖЕСТВОТО.

Таблица № 2. Проформа годишна финансова информация за 2013г., 2014г. и към 31.03.2015г.

Indicator (BGN '000)	2013		2014		31.3.2015	
	2013	Проформа	2014	Проформа	31.3.2015	проформа
Приходи от основна дейност	22 768	21 958	27 865	27 756	7 044	7 044
Финансови приходи/(разходи)	(431)	(190)	5 494	5 536	(19)	(19)
Нетна печалба/загуба от дейността	2 950	3 194	9 778	9 911	385	385
Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	0.04	0.06	0.20	0.20	0.01	0.01
Сума на активите	92 496	70 357	94 154	94 154	101 273	101 273
Нетни активи	86 333	64 240	82 329	82 329	87 543	87 543
Акционерен капитал	73 341	49 837	49 837	49 837	49 837	49 837

Източник: Сирма Груп Холдинг АД

Б.9

НЕ СЕ ПРИЛАГА

Б.10

ОПИСАНИЕ НА ЕСТЕСТВОТО НА ВСИЧКИ КВАЛИФИКАЦИИ В ОДИТОРСКИЯ ДОКЛАД НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ

През периода, обхванат от историческата финансова информация, няма изразено квалифицирано мнение в одитираните финансови отчети на Дружеството.

Б.11

ДОСТАТЪЧЕН ОБОРОТЕН КАПИТАЛ

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

Емитентът има задължения към финансови институции както в лично качество така и като гарант по отпуснати заеми към свои дъщерни дружества. Общата задължнялост на групата е на значително ниски нива видно и от финансовите и отчети.

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

С настоящото публично предлагане Емитентът цели набирането на допълнителен капитал за реализация на конкретни проекти.

РАЗДЕЛ В — ЦЕННИ КНИЖА

В.1	<p>ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ И/ИЛИ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГУВАНЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЕКИ ТЕХЕН ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН НОМЕР.</p> <p>Съгласно решение на общото събрание на акционерите на Емитента от 04.12.2014г. и решение на съвета на директорите на същия от 15.12.2014г., предмет на публичното предлагане са до 18 491 858 (осемнадесет милиона четиристотин деветдесет и една хиляди осемстотин петдесет и осем) броя обикновени акции, от които 16 000 000 (шестнадесет милиона) Нови акции и 2 491 858 (два милиона четиристотин деветдесет и една хиляди осемстотин петдесет и осем) Съществуващи акции.</p> <p>Акциите, предмет на предлагането, ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ и ще могат да бъдат предмет на последваща търговия на борсата в случай на успешно първично публично предлагане.</p> <p>Акции са с номинална стойност от 1 (един) лев всяка и са от един клас: обикновени, поименни, безналични, свободно - прехвърляеми, дават еднакви права на акционерите, а именно право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.</p> <p>ISIN код на емисията акции на „Сирма Груп Холдинг“ АД е BG1100032140.</p>
В.2	<p>ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА</p> <p>Валутата на емисията е български лева.</p>
В.3	<p>БРОЙ НА АКЦИИТЕ, ЕМИТИРАНИ И ИЗЦЯЛО ПЛАТЕНИ И ЕМИТИРАНИ, НО НЕ ПЛАТЕНИ ИЗЦЯЛО. НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ.</p> <p>Към датата на този документ, капиталът на Емитента е 49 837 156 лв., разпределен в 49 837 156 броя обикновени акции, които са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Всички акции са с номинална стойност от 1 лев и за платени изцяло.</p>
В.4	<p>ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА.</p> <p>Всяка записана акция от настоящата емисия носи на притежателя си две основни групи права - имуществени и неимуществени:</p> <ul style="list-style-type: none">• Имуществените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял;<ul style="list-style-type: none">✓ Право на дивидент - Правото на дивидент е основно имуществено право на акционера, което се изразява в правото му да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото, при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите, одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на Общото събрание за разпределяне на печалбата.✓ Право на ликвидационен дял - Правото на ликвидационен дял е основно имуществено право на акционера, изразяващо правото на същия да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното имущество на Дружеството, при прекратяване на Дружеството, чрез ликвидация.• Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни.<ul style="list-style-type: none">✓ Управителни: право на глас и правото на акционера на участие в управлението на Дружеството.✓ Контролни: правото на акционера на информация;✓ Защитни: правото на обжалване на решенията на органите на Дружеството, правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията и права на малцинството• Допълнителни права на акционера: Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването и право на предпочитително придобиване на ценни книжа.• Малцинствени права: Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, могат да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и Дружеството. Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% от капитала на Дружеството, могат да поискат от съвета на директорите свикване на Общо събрание.

В.5	<p>ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.</p> <p>Съгласно устава на „Сирма Груп Холдинг“ АД, всички акции от капитала на дружеството образуват един клас, обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, с право на глас. Уставът не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите. Прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционери и трети лица, при спазване на разпоредбите на българското законодателство. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в „Централен депозитар“ АД.</p>
В.6	<p>ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГУВАНЕ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР</p> <p>При успешно предлагане, „Елана Трейдинг“ АД ще предостави на „Сирма Груп Холдинг“ АД списък, посочващ броя записани от всяко лице нови акции, който списък ще бъде представен от Емитента в Търговския регистър и в „Централен Депозитар“ АД. След вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала и новите акции, „Централен Депозитар“ АД ще регистрира цялата емисия нови акции и ще открие нови или кредитира съществуващи сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени нови акции. Новите акции ще бъдат отнесени по сметка на инвеститора при инвестиционния посредник, чрез който са били упражнени правата за записване.</p> <p>Непосредствено след вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, Емитентът ще подаде заявление за регистрация на емисията в „Централен депозитар“ АД и за вписване на новите акции в регистъра на Комисията за финансов надзор, след което Емитентът ще подаде заявление до БФБ за приемане на новите акции за борсова търговия. Последната може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията нови акции на Емитента. В тази връзка, ценните книжа, предложени чрез настоящия документ, ще бъдат предмет на заявление за допускане до търговия на регулиран пазар, а именно БФБ.</p>
В.7	<p>ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ</p> <p>Дружеството разпределя дивидент към своите акционери, като размерът на дивидента се определя от Общото събрание на акционерите. Текущите акционери на Емитента имат намерение да гласуват за разпределяне на дивидент в размер на 20% до 40% от размера на печалбата в бъдеще.</p>
<p>РАЗДЕЛ Г — РИСКОВЕ</p>	
Г.1	<p>Ключовата информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл</p> <p>ОБЩИТЕ РИСКОВЕ произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.</p> <p>ИКОНОМИЧЕСКИ РАСТЕЖ: Взаимодействието между икономическия растеж и външната задължнялост на страната оказват пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат.</p> <p>ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК: Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика; в резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.</p> <p>КРЕДИТЕН РИСК: Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си.</p> <p>ВАЛУТЕН РИСК: Същността на този риск се състои във възможността за рязка обезценка на местната валута, като по този начин приходите на стопанските субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути.</p> <p>ЛИХВЕН РИСК: Лихвеният риск е свързан с нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти.</p> <p>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК: Това е рискът от покачване на общото ниво на цените.</p> <p>РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ И ДРУГИ ЗАКОНИ: Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.</p>

РИСК ОТ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА: Форсмажорни събития като природни бедствия, саботажи, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение.

НЕСИСТЕМАТИЧНИТЕ РИСКОВЕ се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

ОТРАСЛОВ РИСК: Дейността на Дружеството и на компаниите от Групата е изложена на различни рискове, включително: 1) рискове, типични за отрасъла на информационни и комуникационни технологии (ИКТ); и 2) рискове, специфични за самото Дружество.

СПЕЦИФИЧЕН ФИРМЕН РИСК: Основният фирмен риск за „Сирма Груп Холдинг“ АД е свързан с възможността за намаляване на платежоспособното търсене на продуктите, предлагани от Дружеството, както и в промяна на условията за предоставяне на този вид услуги.

ОПЕРАЦИОНЕН РИСК: Операционните рискове са свързани с управлението на Дружеството и могат да се изразят във взимане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на дружеството от мениджърския състав, в невъзможността на мениджърския състав да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящи кадри за това, в напускане на ключови служители и невъзможност за назначаване на нови, и др.

КРЕДИТЕН РИСК: Това е потенциалната невъзможност на дадено дружество да посрещне навреме задълженията си по привлечените средства.

ЛИХВЕН РИСК: Лихвеният риск е свързан с евентуално неблагоприятно влияние на промените на пазарните лихвени нива върху цената на финансовия ресурс, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти и в частност на Емитента.

ЛИКВИДЕН РИСК: Ликвидният риск се отнася до риска компанията да не разполага с достатъчно средства за посрещане на своите текущи задължения.

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

РИСК, СВЪРЗАН С ИНТЕНЗИВНА КОНКУРЕНЦИЯ: Операциите на групата са под натиска на интензивна конкуренция, както от местни играчи, така и от международни корпорации.

РИСК, СВЪРЗАН С ПРОМЕНЕТЕ В ТЕХНОЛОГИИТЕ И РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ: Секторът на ИКТ се характеризира с бързо развитие на нови решения и технологии, които скъсяват жизнения цикъл на продуктите. Следователно, бъдещият успех на Емитента до голяма степен ще зависи от неговата способност да включи най-новите технологични решения в неговите продукти и услуги.

РИСК ОТ УВЕЛИЧАВАНЕ НА РАЗХОДИТЕ ЗА ТРУД: Разходите за възнаграждения обикновено допринасят за над 70 % от разходите за изпълнение на проектите. Като се има предвид големият относителен дял на разходите за персонал в себестойността, увеличението на заплатите може да стопи постигнатите по проектите маржове и следователно може да има неблагоприятно въздействие върху резултатите на Групата.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ: Успехът на Групата зависи от подходящо подреждане на нейната стратегия за планиране на работната сила и нейното местоположение в съответствие с общата стратегия. Промените в числеността на персонала могат да доведат до несъответствие между разходите и приходите на Групата.

РИСК ОТ НЕРАЗРЕШЕНО РАЗКРИВАНЕ НА ПОВЕРИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ: Строго поверителната информация, която е свързана с теми като стратегия на Емитента, нови технологии, сливания и придобивания, непубликувани финансови резултати, или лични данни, може да бъде преждевременно преднамерено или непреднамерено разкрита. Това би могло да има неблагоприятен ефект върху позицията му на пазара.

ХАКЕРСКИ АТАКИ: Облачните предложения на Емитента биха могли да бъдат обект на хакерска атака, в следствие на което да станат недостъпни или да не могат да работят правилно.

ЗАЩИТА НА ИНТЕЛЕКТУАЛНАТА СОБСТВЕНОСТ: Опазването и защитата на интелектуална собственост на Групата е от решаващо значение за нейния успех. Тя използва най-различни средства, за да идентифицира и контролира потенциалните рискове и да защити нейната интелектуална собственост. Тези мерки включват кандидатстване за патенти, търговски марки и регистриране на други марки и авторски права, за да се предотврати нарушение на авторското право и търговските марки.

	<p>РИСК ОТ СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО ЦЕНИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ПАЗАРНИТЕ: Рискът от извършване на сделки с предприятията от Групата, чиито условия да се различават от пазарните към момента на сделката се елиминира дотолкова, доколкото Емитентът се стреми да поддържа прозрачна политика във връзка с отношенията си и третирането на свързаните дружества.</p> <p>РИСК ОТ НЕУСПЕШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ: Евентуалният неуспех на процес по увеличение на капитала чрез публично предлагане би повлиял негативно върху перспективите на Емитента, като същевременно същия ще забави изпълнението на планираните инвестиции.</p> <p>РИСК ОТ ОБЕЗЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО: Рискът от обезценка на активите се свързва с възможността за намаляване на балансовата стойност на активите на Дружеството, което би могло да доведе до реализиране на текущ отрицателен финансов резултат.</p> <p>РИСК ОТ НЕТОЧНА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО: Основната част от активите на Емитента, както и на останалите дружества от групата му, са нематериални поради характера на дейността на холдинга. Балансовата им стойност отразява направените разходи за тяхното придобиване, вкл. разработка, както и преценката на Емитента за потенциала за развитие (очакваните икономически изгоди), който същите носят. В ерата на информационните технологии и тяхното изключително скоростно развитие, даден продукт (нематериален актив) може бъде успешно реализиран или реализацията му да приключи с неуспех.</p> <p>РИСК ОТ КОНКУРЕНТНА ДЕЙНОСТ: Рискът от конкурентна дейност се изразява във възможността ключов служител на Емитента или негово свързано дружество или друго дружество в случаите на отделяне или разделяне да стартира извършването на конкурентна дейност по адрес на услугите и/или продуктите, предлагани от групата на Емитента.</p>
<p>Г.3</p>	<p>Ключовата информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа</p> <p>Потенциалните инвеститори в обикновени акции трябва да са добре запознати с рисковете, съпровождащи инвестициите в ценни книжа, както и да разглеждат всяка инвестиция в зависимост от собствената си готовност за поемане на риск спрямо търсената от тях възвръщаемост, инвестиционен хоризонт, инвестиционни ограничения и цели.</p> <p>Ценови Риск: След евентуалното успешно провеждане на увеличението на капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД чрез публично предлагане на акциите от увеличението, пазарната им стойност ще се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на акциите може да нараства или да намалява.</p> <p>Инфлационен Риск: Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута – лева.</p> <p>Ликвиден Риск: Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на активно пазарно търсене на ценните книжа на Дружеството за определен период от време.</p> <p>Валутен Риск: Валутният риск, който носят акциите на Дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута.</p> <p>Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди: Финансовият резултат зависи от множество фактори – умението и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, на който Дружеството оперира, както и цялостното икономическо развитие в страната и региона.</p> <p>РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА НА АКЦИОНЕРИТЕ: Риск от намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.</p> <p>РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ДАНЪЧНОТО ОБЛАГАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА: Рискът от промяна на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа се свързва с промяната на текущия режим на облагане на този род инструменти.</p>
<p>РАЗДЕЛ Д – ПРЕДЛАГАНЕ</p>	
<p>Д.1</p>	<p>ОБЩИТЕ НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ, КАКТО И ПРОГНОЗА ЗА ОБЩИТЕ РАЗХОДИ ЗА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОЧАКВАНИТЕ РАЗХОДИ, НАЧИСЛЕНИ НА ИНВЕСТИТОРА ОТ ЕМИТЕНТА</p> <p>При записване и заплащане на максималното предложено количество акции (16 000 000 броя) от първичното публично предлагане на „Сирма Груп Холдинг“ АД, нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 18 696 040 лв. При записване и заплащане на минималното изисквани акции (8 000 000) за успешно публично предлагане съгласно решението на общото събрание на Дружеството, нетните постъпления за Емитента ще</p>

	<p>бъдат в размер на 9 436 440 лв. Разходите за публичното предлагане са променливи в зависимост от размера на увеличението на капитала само в частта за обслужване на увеличението на капитала. Очакваните разходи за Емитента при минимално първично публично предлагане са в размер на 163 560 лв.</p> <p>Не се предвиждат разходи за инвеститора, които да са начислени от Емитента. Инвестиционният Посредник няма да събира такси от потенциалните инвеститори при участието им в това предлагане. Всеки потенциален инвеститор, който реши да подаде поръчка за покупка през друг оторизиран посредник, следва да се запознае с условията на съответния посредник за таксуване.</p>
<p>Д.2</p>	<p>ОСНОВАНИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА, ОЧАКВАН ТЕХЕН НЕТЕН РАЗМЕР</p> <p>НАСТОЯЩОТО ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ СЕ ИЗВЪРШВА НА ОСНОВАНИЕ ВЗЕТО РЕШЕНИЕ ОТ ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД, ПРОВЕДЕНО НА 04.12.2014г. И СЪГЛАСНО РЕШЕНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА СЪЩОТО ОТ 15.12.2014г. Ръководството на Емитента предвижда да използва нетните приходи от новата емисия акции в посока изпълнение на планирани инвестиции. В зависимост от конкретния резултат от публичното предлагане, ще се реализират конкретни проекти.</p> <p>При записване и заплащане на максималното предложено количество акции (16 000 000 броя) от първичното публично предлагане на „Сирма Груп Холдинг“ АД, нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 18 696 040 лв. При записване и заплащане на минималното изисквани акции (8 000 000) за успешно публично предлагане съгласно решението на общото събрание на Дружеството, нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 9 436 440 лв.</p>
<p>Д.3</p>	<p>ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО.</p> <p>Предмет на публичното предлагане са до 18 491 858 (осемнадесет милиона четиристотин деветдесет и една хиляди осемстотин петдесет и осем) броя обикновени акции, от които 16 000 000 (шестнадесет милиона) Нови акции и 2 491 858 (два милиона четиристотин деветдесет и една хиляди осемстотин петдесет и осем) Съществуващи акции.</p> <p>Първичното публично предлагане ще бъде успешно само ако бъдат записани и платени най-малко 8 000 000 (осем милиона) акции с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност в диапазон от минимална цена 1.20 лв. до максимална цена 1.65 лв. всяка, в който случай капиталът на Емитента ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции.</p> <p>Не е възможно отклонение над горната граница на заявления за набиране капитал. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.</p> <p>Предлаганите акции са с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност в диапазон от минимална цена 1.20 лв. до максимална цена 1.65 лв. всяка.</p> <p>Начало и продължителност на Подписката (записване на нови акции): Начална дата на подписката е първия работен ден следващ изтичането на 7 календарни дни от последната дата, на която е публикувано Съобщението в посочените по-горе места. Поръчки за покупка (Поръчките) ще се приемат в рамките на тридесет календарни дни от тази начална дата, всеки работен ден - от 09.00 ч. до 16.00 ч.</p> <p>Видове Поръчки: Могат да бъдат подавани два вида Поръчки:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Лимитирана е поръчката за записване (покупка) на акции по зададената в нея единична цена. Лимитираните поръчки могат да бъдат изпълнявани частично; и • Пазарна е поръчката за записване на акции, която съдържа само обща стойност в лева или общ брой желани за записване акции и може да бъде изпълнена цялостно или частично. <p>Подаването на Поръчка се счита за потвърждение, че инвеститорът:</p> <ul style="list-style-type: none"> • се е запознал с Проспекта и е приел условията на Предлагането; • дава съгласие да му бъде разпределен по-малък брой предлагани акции от броя, посочен в подадената Поръчка, или да не му бъдат разпределени предлагани акции, съгласно условията, изложени в този документ; • е съгласен да му бъдат разпределени Нови акции в такова съотношение на Нови Акции към Съществуващи акции, каквото бъде определено по преценка на Емитента и Инвестиционния Посредник;

	<ul style="list-style-type: none"> • се съгласява да заплати сума, равна на броя разпределени предлагани акции, умножени по Цената, заедно с всички такси и комисиони, свързани с Предлагането, съгласно инструкциите на Инвестиционния Посредник; и • е съгласен, че ако до Последната Дата на Плащане (включително) в набирателната сметка не е постъпила дължимата сума във връзка със заплащане на разпределените му предлагани акции, последните няма да бъдат придобити от инвеститора и той не може да предявява в тази връзка претенции към Инвестиционния Посредник и Емитента. <p>Поръчки се подават в долупосочените офиси на упълномощения Инвестиционен Посредник, лично от инвеститора или от негов пълномощник. Поръчки (попълнени и подписани от инвеститора) могат да се подават и чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, който ги предава на упълномощения Инвестиционен Посредник в срока за подаване на Поръчки, посочен в този Документ.</p> <p>Обявяване на цената на предлагане на една акция (Цената): Цената ще бъде обявена на първия работен ден следващ изтичането на срока на приемане на Поръчки.</p> <p>Определяне на броя на Съществуващите акции за продажба: В случай че подадените в срока на Подписката Поръчки за акции на ценовото ниво съгласно обявената Цена на предлагане надвишават максимално определения от акционерите брой Нови акции, Продаващите акционери ще имат 5 работни дни след датата на обявяване на Цената, да подадат до Инвестиционния Посредник свое писмено волеизявление, в което да обявят желанието си да се възползват от възможността да продадат притежавани от тях Съществуващи акции по обявената Цена.</p> <p>Разпределяне на Съществуващи акции: Съществуващите акции ще бъдат разпределени на първия работен ден след изтичане на срока за подаване на волеизявления от Продаващите Акционери.</p> <p>Обявяване на Списъка на разпределение: Списъкът на разпределение ще бъде обявен в работния ден следващ деня за разпределяне на Съществуващи акции, в случай, че такива бъдат разпределяни. В противен случай, Списъкът ще бъде обявен в деня на обявяване на Цената на Предлагане.</p> <p>Последна дата за заплащане на записаните акции е до края на 3-тия работен ден след обявяването на Списъка за разпределение на Предлаганите Акции.</p> <p>Край на Предлагането: Предлагането ще приключи след заплащане на стойността на записаните акции съгласно предходния параграф.</p>
<p>Д.4</p>	<p>ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКЪВ СЪЩЕСТВЕН ЗА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО ИНТЕРЕС, ВКЛЮЧИТЕЛНО КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ. Няма съществен интерес за предлаганата емисия, нито е налице потенциален конфликт на интереси.</p>
<p>Д.5</p>	<p>ИМЕ НА ФИЗИЧЕСКОТО ИЛИ ЮРИДИЧЕСКОТО ЛИЦЕ, КОЕТО ПРЕДЛАГА ДА ПРОДАВА ЦЕННАТА КНИГА. БЛОКИРАЩИ СПОРАЗУМЕНИЯ. При Предлагането на емисията акции има договорености за опция "green shoe" за превишаване на подписката от Нови акции. Тази опция е предоставена от Продаващите Акционери и е в размер на до 5% от капитала на Емитента или до 2 491 858 броя Съществуващи акции. Продаващите Акционери са физически лица, които са дългогодишни служители и мениджъри в Емитента или негови дъщерни дружества.</p>

Таблица № 3. Имена на Продаващите Акционери в случаите на презаписване

№	Име	Фамилия	Брой притежавани акции	Максимален брой акции, които могат да бъдат предложени
1	Асен	Нелчинов	422 248	21 112
2	Атанас	Киряков	5 250 686	262 534
3	Боряна	Стоименова	162 728	8 136
4	Валентин	Вачков	340 443	17 022
5	Веселин	Денчев	75 603	3 780
6	Веселин	Киров	5 250 686	262 534
7	Владимир	Алексиев	2 177 483	108 874
8	Деян	Ненов	518 757	25 938
9	Георги	Маринов	5 250 686	262 534
10	Красимир	Божков	5 250 686	262 534
11	Марин	Димитров	210 946	10 547
12	Младен	Алексиев	51 840	2 592
13	Момчил	Зарев	254 367	12 718
14	Огнян	Чернокожев	3 727 730	186 387
15	Росен	Върбанов	2 156 687	107 834
16	Румен	Хърсев	104 269	5 213
17	Светла	Върбанова	104 269	5 213
18	Станислав	Иванов	257 268	12 863
19	Станислав	Йорданов	370 060	18 503
20	Цветан	Алексиев	5 250 686	262 534
21	Чавдар	Димитров	5 250 686	262 534
22	Явор	Джонев	5 250 686	262 534
23	Петър	Коняров	1 649 288	82 464
24	Радка	Пенева	498 365	24 918

Към момента на изготвяне на настоящия документ всички текущи акционери на Емитента се ангажират да не продават от притежаваните от тях акции извън условията на текущото Предлагане в срок от 6 месеца от първия ден на търговия на акциите на Дружеството на пода на Българска Фондова Борса.

Д.6 РАЗВОДНЯВАНЕ

Преди настоящото предлагане, към 31.03.2015г. нетната консолидирана балансова стойност на една акция на Емитента е равна на 1.757 лв.

Съгласно получените стойности, минималната емисионната стойност на новите акции (1.20 лв.) е по-ниска от консолидираната балансова стойност на една акция, преди увеличението (1.757 лв.) и съответно е налице разводняване на капитала на Дружеството, по отношение балансова стойност на акция в размер на 31.69%. Балансовата стойност на акция, след увеличението е в размер на 1.614 лв. при максимално първично публично предлагане и в размер на 1.677 лв. при минимално такова, и е налице намаление на балансовата стойност съответно с 8.14% и 4.54% в двата варианта.

За изчисляване на непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, се калкулира дела на броя на новоиздадените акции в общия брой на акциите след увеличението. По този начин при минимално първично публично предлагане, всеки акционер не участвал в него чрез записване на нови акции, ще разводни участието си с 13.83%, а при максимално първично публично предлагане с 24.30%.

Д.7 ПРОГНОЗНИ РАЗХОДИ, НАЧИСЛЕНИ НА ИНВЕСТИТОРА ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ЛИЦЕТО, ПРЕДЛАГАЩО ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Не се предвиждат разходи за инвеститора, които да са начислени от Емитента. Инвестиционният Посредник няма да събира такси от потенциалните инвеститори при участието им в това предлагане. Всеки потенциален

инвеститор, който реши да подаде поръчка за покупка през друг оторизиран посредник, следва да се запознае с условията на съответния посредник за таксуване.

След евентуално успешно увеличение на капитала и регистрация на акциите за търговия на пода на БФБ-София, за сметка на инвеститорите ще бъдат разходите по сключване на сделките с акции на борсата в т.ч. комисионни за инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на „БФБ-София” АД и „Централен Депозитар” АД).

ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА. ПО КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ

Допълнителна информация за “Сирма Груп Холдинг” АД може да се получи всеки работен ден на следните адрес;

- ✓ “Сирма Груп Холдинг” АД - гр. София, бул. „Цариградско Шоце“ №135, ет. 3, Лице за контакт: Стефан Киряков, телефон: (02) 976 83 10, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.
- ✓ “Елана Трейдинг” АД - гр. София, ул. „Лъчезар Станчев” №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13, тел: +359 (2) 81 000 97; лице за контакти: Иван Илиев.

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

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

ИЗГОТВИЛ РЕЗЮМЕТО:


МИРОСЛАВ СТОЯНОВ
ДИРЕКТОР „ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ“
ИВАН ИЛИЕВ
ЕКСПЕРТ „ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ“

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи дружеството, съответно инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД и „Сирма Груп Холдинг“ АД, с подписите си декларират, че резюмето отговаря на изискванията на закона.

За "Сирма Груп Холдинг" АД:


ЦВЕТАН АЛЕКСИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

За ИП „Елана Трейдинг“ АД:


Момчил Тиков
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
РАДОСТАВА МАСЛАРСКА
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД