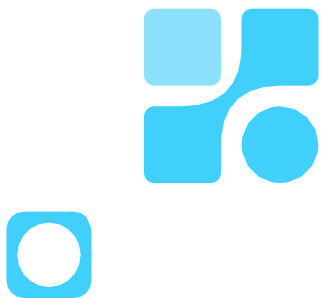


Jahresbericht der Geschäftsführung

der „Sirma Group Holding“ AD für
das Jahr 2025



Inhalt

1/ ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS DER SIRMA GROUP HOLDING AD	4
2/ ORGANISATION UND DARSTELLUNGSWEISE	5
KAPITAL	7
3/ PORTFOLIO DER SIRMA GROUP HOLDING AD	9
4/ STRUKTUR DES AKTIONÄRSKAPITALS UND DER FÜHRUNGSORGANE	9
4.1. Aufteilung des Aktienkapitals	9
4.2. Führungsbefugnisse	10
5/ SIRMA GROUP HOLDING " AD IM JAHR 2025	16
6/ ERGEBNISSE NACH SEGMENTEN	31
7/ EINZELNE FINANZERGEBNISSE	40
7.1. Umsatz	40
7.1.1. Wiederkehrende Umsatzerlöse	40
7.2. Aufwendungen	41
7.3. Finanzerträge und -aufwendungen	41
7.4. Vermögenswerte	42
7.5. Eigenkapital	42
7.6. Verbindlichkeiten	43
7.7. Cashflow	46
7.8. Indikatoren und Koeffizienten	46
7.9. Transaktionen mit nahestehenden Personen	48
8/ PERSONAL UND ÖKOLOGIE	49
8.1. Umwelt	49
8.2. Personal	49
9/ RISIKOFAKTOREN	50
10/ INFORMATIONEN ÜBER EREIGNISSE UND INDIKATOREN VON BESONDERER BEDEUTUNG FÜR DAS UNTERNEHMEN, DIE EINEN WESENTLICHEN EINFLUSS AUF SEINE TÄTIGKEIT SOWIE AUF SEINE EINNAHMEN UND AUSGABEN HABEN; BEURTEILUNG IHRER AUSWIRKUNGEN AUF DIE ERGEBNISSE DER LAUFENDEN PERIODE	57
11/ INFORMATIONEN ÜBER AUSSERBILANZIELLE TRANSAKTIONEN – Art und geschäftlicher Zweck, finanzielle Auswirkungen der Transaktion auf die Geschäftstätigkeit, sofern die Risiken und Vorteile dieser Transaktionen für das Unternehmen wesentlich sind und die Offenlegung dieser Informationen für die Beurteilung der Finanzlage des Unternehmens wesentlich ist	57
12/ ANALYSE UND FINANZIELLE BEWERTUNG DER STRATEGIE ZUR VERWALTUNG DER FINANZMITTEL UNTER BERÜCKSICHTIGUNG DER CHANCEN FÜR DIE ERFÜLLUNG DER VERPFLICHTUNGEN, DER MÖGLICHEN RISIKEN SOWIE DER MASSNAHMEN, DIE DAS UNTERNEHMEN ZUR ABWEHR DIESER RISIKEN ERGRIFFEN HAT ODER ERGREIFEN MUSSTE	58
13/ BEURTEILUNG DER MÖGLICHKEITEN ZUR UMSETZUNG VON INVESTITIONSVORHABEN UNTER BERÜCKSICHTIGUNG DER HÖHE DER AUSGABEN UND DER WIRKSAMKEIT MÖGLICHER ÄNDERUNGEN IN DER FINANZIERUNGSSTRUKTUR DIESER TÄTIGKEIT	58
14/ INFORMATIONEN ÜBER IM BERICHTSZEITRAUM EINGETRETENE ÄNDERUNGEN DER	

WESENTLICHEN GRUNDSÄTZE FÜR DIE FÜHRUNG DES UNTERNEHMENS UND SEINER WIRTSCHAFTSGRUPPE	58
15/ INFORMATIONEN ÜBER DIE WESENTLICHEN MERKMALE DES INTERNEN KONTROLLSYSTEMS FÜR DIE FINANZBERICHTERSTATTUNG UND DES RISIKOMANAGEMENTSYSTEMS IM UNTERNEHMEN	59
16/ INFORMATIONEN ZU VERÄNDERUNGEN IN DER GESCHÄFTSFÜHRUNG UND DEN AUFSICHTSORGANEN WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS	59
17/ INFORMATIONEN ÜBER DIE VERWENDUNG DER MITTEL AUS NEU AUSGEBEBENEN AKTIEN UND WERTPAPIEREN IM BERICHTSZEITRAUM	59
18/ ANGABEN ZUM VERANTWORTLICHEN FÜR INVESTORENBEZIEHUNGEN, EINSCHLISSLICH TELEFONNUMMER UND KORRESPONDENZADRESSE	59
19/ ENTWICKLUNG DES AKTIENKURSES DER GESELLSCHAFT	60
20/ EREIGNISSE NACH ABSCHLUSS DES BERICHTSZEITRAUMS	61

1/ ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS DER GROUP HOLDING AD

“SIRMA

The present annual separate management report of “Sirma Group Holding” AD („SGH”, “The Holding”) covers the Berichtszeitraum, der am 31. Dezember 2025 endet, und wurde gemäß den Bestimmungen von Artikel 39 des Rechnungslegungsgesetzes und Art. 100o Abs. 2 und 5 des Gesetzes über das öffentliche Angebot von Wertpapieren (POSA) erstellt, einschließlich der festgestellten Ereignisse, die nach dem Ende des Berichtszeitraums eingetreten sind. Der Aufbau dieses Berichts entspricht den Anhängen 9, 10 und dem Anhang 11 zu Artikel 32a (2) der Verordnung Nr. 2.

Der Vorstand der Holding bestätigt, dass:

- es keine Unregelmäßigkeiten gab, an denen Führungskräfte oder Mitarbeiter beteiligt waren und die für den Einzelabschluss von Bedeutung sein könnten;
- alle wesentlichen Transaktionen ordnungsgemäß verbucht und im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 ausgewiesen sind;
- kein tatsächlicher oder potenzieller Verstoß gegen Gesetze und (oder) andere regulatorische Bestimmungen vorliegt, der wesentliche Auswirkungen auf den Einzelabschluss hätte oder als Grundlage für die Meldung von Eventualverbindlichkeiten dienen könnte;
- es keine rechtlichen oder sonstigen Beschränkungen des Geldflusses gibt;
- es keine bekannten Trends, Anträge, Verpflichtungen, Ereignisse oder einmaligen Umstände gibt, von denen wir vernünftigerweise erwarten könnten, dass sie das Unternehmen als Ganzes beeinträchtigen

Dieser Lagebericht enthält Schätzungen und Informationen, die auf unseren Einschätzungen und Annahmen beruhen und auf der Grundlage der derzeit verfügbaren Informationen erstellt wurden. Alle in diesem Bericht enthaltenen Aussagen, die keine historischen Fakten darstellen, sind Prognosen. Wir haben diese Aussagen auf der Grundlage unserer aktuellen Erwartungen, Annahmen und Prognosen hinsichtlich zukünftiger Bedingungen und Ereignisse getroffen. Daher unterliegen unsere Prognosen und Informationen Unsicherheiten und Risiken, von denen viele außerhalb unserer Kontrolle liegen. Sollten eine oder mehrere dieser Unsicherheiten oder Risiken eintreten oder sollten sich die zugrunde liegenden Managementannahmen als unrichtig erweisen, können unsere tatsächlichen Ergebnisse erheblich von den im Bericht beschriebenen abweichen. Wir beschreiben diese Risiken und Unsicherheiten im Abschnitt „Risiken“ des Berichts.

Die Begriffe „beabsichtigen“, „vorhersagen“, „akzeptieren“, „glauben“, „in Zukunft“, „wir könnten“, „verlassen“, „wir sind zuversichtlich“, „schätzen“, „erwarten“, „beabsichtigen“, „können“, „können“, „Aussicht“, „planen“, „prognostizieren“, „vorhersagen“, „würden“ und andere ähnliche Ausdrücke sollen diese zukunftsgerichteten Aussagen kennzeichnen. Solche Schätzungen sind beispielsweise diejenigen, die im Abschnitt „Geschäftsergebnisse“ unserer quantitativen und qualitativen Angaben zu Marktrisiken gemäß den International Financial Reporting Standards (IFRS), namentlich IFRS 7, und den damit verbundenen Angaben in unserem Anhang zum Jahresabschluss, unseren Entwicklungsaussichten sowie anderen Prognoseinformationen, die in anderen Teilen dieses Berichts erscheinen, enthalten sind. Sofern nicht gesetzlich vorgeschrieben, verpflichten wir uns nicht und sind nicht verpflichtet, zukunftsgerichtete Aussagen aufgrund neuer Informationen, die wir über die zum Zeitpunkt dieses Berichts bestehenden Bedingungen, zukünftige Ereignisse oder anderweitig erhalten haben, zu aktualisieren oder zu revidieren, es sei denn, wir sind gesetzlich dazu verpflichtet.

Dieser Bericht enthält Statistiken zur IT-Branche und globale Wirtschaftstrends, die auf Informationen basieren, die von Quellen wie der International Data Corporation (IDC), einem Beratungsunternehmen für Marktinformationen und Informationstechnologie, Telekommunikations- und Verbrauchertechnologiemärkte; Gartner, der Europäischen Zentralbank (EZB) und dem Internationalen Währungsfonds (IWF) veröffentlicht wurden. Bei diesen Daten handelt es sich lediglich um Prognosen von IDC, der EZB, dem IWF und anderen Datenquellen zur Weltwirtschaft und zur Branche. SIRMA übernimmt keine Gewähr für statistische Informationen, die von Quellen wie IDC, Gartner, der EZB, dem IWF oder anderen in diesem Bericht genannten ähnlichen Quellen bereitgestellt werden. Darüber hinaus sind diese Daten, obwohl wir davon ausgehen, dass die Informationen aus diesen Quellen im Allgemeinen zuverlässig sind, mit Ungenauigkeiten behaftet. Wir warnen die Leser davor, sich unnötig auf diese Daten zu verlassen.

In unserem gesonderten Lagebericht analysieren wir unsere Geschäftstätigkeit für den Berichtszeitraum sowie die aktuelle Lage der Sirma Group Holding. Ausgehend von einer Beschreibung unseres Geschäfts, des wirtschaftlichen Umfelds und unserer Strategie stellen wir unser Finanzsystem vor und erläutern detailliert unsere Ergebnisse und Geschäftstätigkeit sowie unsere Finanzlage

and net assets. We also report on the various aspects of financial sustainability of “Sirma Group Holding” and the
und die erwartete Entwicklung möglicher Risiken.

Die im Bericht an den Verwaltungsrat sowie einige finanzielle Aspekte, die sich aus unserer Rechenschaftspflicht ergeben. Die im Bericht dargestellten nichtfinanziellen Daten umfassen Aspekte der geistigen, menschlichen und sozialen Rechte sowie Beziehungen, die sich aus unserer Wesentlichkeitsbeurteilung ergeben.

Unser Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den IFRS erstellt. Die interne Kontrolle der Finanzberichterstattung gewährleistet die Zuverlässigkeit der im Jahresabschluss dargestellten Informationen. Unser Verwaltungsrat hat die Wirksamkeit unserer internen Finanzberichterstattung bestätigt.

Der Berichtszeitraum ist das am 31.12.2024 endende Geschäftsjahr. Der Bericht umfasst die Aktivitätentý of “Sirma Group Holding” AD.

2/ ORGANISATION UND ART DER DARSTELLUNG DER BERICHTS

“Sirma Group Holding” AD ist eine Holdinggesellschaft, die in Technologieunternehmen investiert, diese strategisch und operativ führt und ihren Tochtergesellschaften Management-, Verwaltungs-, Marketing- und Finanzdienstleistungen bereitstellt.

Im Laufe der Jahre hat Sirma über 20 Unternehmen gegründet und enormen finanziellen und personellen Aufwand in diese investiert. Unsere Strategie besteht darin, Unternehmen zu gründen, sie zu fördern und weiterzuentwickeln.

Die Erzielung von robustem Wachstum, Kosteneffizienz und beständigen Geschäftsergebnissen gehören zu den obersten Prioritäten des Unternehmens.

Sirma Group Holding



GESCHICHTE UND ENTWICKLUNG DES UNTERNEHMENS

„Sirma Group Holding“ AD ist eine Holdinggesellschaft, die am 25.04.2008 bei der Registrierungsagentur unter der UIC 200101236 registriert wurde, mit Sitz und eingetragenem Firmensitz: BULGARIEN, Sofia (Hauptstadt), Gemeinde Sofia, Stadt Sofia 1784, Stadtteil Mladost, Tsarigradsko Shosse, Nr. 135.

Der Name des Unternehmens wurde am 23.03.2009 von „SGH“ AD in „Sirma Group Holding“ AD geändert.

Der Geschäftszweck gemäß Artikel 4 der Satzung der Gesellschaft ist: Erwerb, Verwaltung, Bewertung und Verkauf von Beteiligungen an bulgarischen und ausländischen Unternehmen, Erwerb, Bewertung und Verkauf von Patenten, Vergabe von Lizenzen zur Nutzung von Patenten an Unternehmen, an denen die Gesellschaft beteiligt ist, Finanzierung von Unternehmen, an denen die Gesellschaft beteiligt ist, Organisation der Buchführung und Erstellung von Jahresabschlüssen gemäß dem Rechnungslegungsgesetz. Die Gesellschaft kann andere Geschäftstätigkeiten ausüben, die nicht gesetzlich verboten sind.

Gegenstand der Tätigkeit

Der Geschäftszweck der Gesellschaft ist der Erwerb, die Verwaltung, die Bewertung und der Verkauf von Beteiligungen an bulgarischen und ausländischen Unternehmen, der Erwerb, die Bewertung und der Verkauf von Patenten, die Vergabe von Lizenzen zur Nutzung von Patenten an Unternehmen, an denen die Holding beteiligt ist, die Finanzierung von Unternehmen, an denen die Holding beteiligt ist, sowie die Organisation der Buchführung und die Erstellung von Jahresabschlüssen gemäß dem Rechnungslegungsgesetz. Die Gesellschaft kann auch eigene gewerbliche Tätigkeiten ausüben, die nicht gesetzlich verboten sind.

From the establishment of the company until the date of this document, „Sirma Group Holding“ AD:

- Es besteht keine Übertragung oder Verpfändung des Unternehmens;
 - hat keine Forderungen, die zur Eröffnung eines Insolvenzverfahrens gegen das Unternehmen angemeldet wurden;
- hat keine anhängigen Angebote von Dritten an das Unternehmen oder vom Unternehmen an andere Unternehmen;

KAPITAL

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt 59 360 518 BGN, aufgeteilt in 59 360 518 dematerialisierte Aktien mit einem Nennwert von 1 BGN.

- Am 30.10.2015 wurde das Kapital nach einem erfolgreichen Börsengang auf 59 360 518 BGN durch Ausgabe von 9 523 362 neuen Aktien mit einem Nennwert von 1 BGN pro Aktie und einem Ausgabewert von 1,20 BGN. Sacheinlagen – Beschreibung:

1. Software, bestehend aus 29 (neunundzwanzig) Softwaremodulen.

Wert: 61 555 838 BGN

2. 81 960 Stück Stammaktien der „Sirma Group“ AD, einer im Handelsregister der Registrierungsagentur unter der UIC 040529004 eingetragenen Gesellschaft.

Wert: 11 734 980 BGN

3. Immobilien – 3. Etage eines Bürogebäudes „IT.Center Office Express“ in Sofia, bul. „Tsarigradsko -Shosse Nr. 135“ mit einer Fläche von 796,50 Quadratmetern, gemäß Kaufvertrag Nr. 126, Band I, Reg. Nr. 4551, Akte Nr. 116 vom 23.04.200. sowie die 5. Etage eines Bürogebäudes „IT-Center Office Express“ in Sofia Bul. „Tsarigradsko Shosse“ Nr. 135 mit einer Fläche von 281,81 Quadratmetern, gemäß Immobilienkaufvertrag Nr. 86, Band 4, Reg. Nr. 10237, Aktenzeichen Nr. 592 vom 23.12.2004

Wert: 3 911 660 BGN

Gesamtwert: 77 202 478 BGN

Sachleistungen sind in Artikel 7 Absatz 3 der Satzung der Gesellschaft näher beschrieben.

ENTWICKLUNG DES AKTIENKAPITALS

• Im Rahmen eines Börsengangs wurde gemäß einem Beschluss der Hauptversammlung vom 04.12.2014 eine increase of the capital of "Sirma Group Holding" Aktiengesellschaft am 30.10.2015 eingetragen, wodurch das Kapital auf 59 360 518 BGN erhöht.

• Im Zuge der am 23.10.2014 im Handelsregister eingetragenen Umwandlung wird das Kapital der Gesellschaft durch die Einziehung von 23 503 662 Aktien auf 49 837 156 BGN herabgesetzt. Diese Herabsetzung ist das Ergebnis the estimated fair value of the shares of "Sirma Group Holding" einer Bewertung der Aktien durch drei unabhängige Gutachter. Die Beteiligungsstruktur der Gesellschaft ändert sich infolge der Abspaltung nicht, bis die Beteiligungsstrukturen in der umgewandelten und der neu gegründeten Gesellschaft gespiegelt sind.

• Am 22.10.2010 wurde infolge des Beschlusses der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft shareholders, a reduction of the capital of "Sirma Group Holding" Grundkapital von 77.252.478 BGN auf 73.340.818 BGN durch die Einziehung von 3.911.660 Aktien mit einem Nennwert von jeweils einem BGN. Die Kapitalherabsetzung erfolgte auf der Grundlage von Art. 200 Abs. 2 in Verbindung mit Art. 187f Abs. 1 Ziff. 2n des bulgarischen Handelsgesetzes.

• Am 15.10.2008 wurde nach der Annahme von drei dreifachen Gutachten das Aktienkapital durch Sacheinlagen von 50 000 BGN auf 77 252 478 BGN erhöht, indem 77 202 478 neue Aktien wie folgt ausgegeben wurden:

1) 29 Softwaremodule im Wert von 61 555 838 BGN;

2) Sacheinlage in Form von Immobilien im Wert von 3 911 660 BGN:

Bürogebäude – Büroräume im 3. und 5. Stock eines Bürogebäudes in Sofia, 135 Tsarigradsko shose Blvd., im Eigentum der Sirma Group" AD, ein für im Handelsregister der Registrierungsagentur unter der UIC 040529004 eingetragenen Gesellschaft mit Sitz und Geschäftsadresse in Sofia, Bezirk Mladost, 135 Tsarigradsko shose Blvd., die durch Beschluss der Hauptversammlung der "SGH" AD durch Beschluss der Hauptversammlung der "SGH" AD vom 10.07.2008

3) Sacheinlage in Form von Anteilen im Wert von 11 734 980 BGN:

Insgesamt 81.690 Aktien im Gesamtwert von 11.734.980 BGN (143,65 BGN pro Aktie) des Kapitals der „Sirma Group“ AD, eingetragen im Handelsregister der Registrierungsagentur unter der UIC 040529004.

Informationen zu den Bedingungen etwaiger Bezugsrechte und/oder Verpflichtungen für genehmigtes, aber nicht ausgegebenes Kapital

"Sirma Group Holding" Die AG verfügt über keine Informationen zu den Bedingungen für den Erwerb und/oder Verpflichtungen in Bezug auf das satzungsmäßige, aber noch nicht ausgegebene Kapital.

3/ PORTFOLIO DER SIRMA GROUP HOLDING- -AG'

Tochtergesellschaften der „Sirma Group Holding“ AD

Unternehmen	Wert der Beteiligung zum 31.12.2025 (in BGN'000)	Kapitalanteil zum 31.12.2025	Wert der Anlage zum 31.12.2024 (in BGN'000)	Kapitalanteil zum 31.12.2024
„Saifort“ EAD	17 865	100 %	17 865	100 %
Roweb Development	11 368	51 %	11 210	51 %
Sirma Group Inc.	6 537	100 %	6 537	100 %
Sirma Tech Ltd	1 402	100 %	1 402	100 %
„Daticum“ AD	468	59 %	468	59 %
„Sirma ICS“ AD	279	93 %	279	93 %
Sciant Shpk.	256	100 %	256	100 %
„Sirma Medical Systems“ AD	66	66 %	66	66 %
„EngView Systems“ AD	50	72,90 %	50	72,90 %
Sirma Sha Shpk.	25	55 %	-	-
„Sirma ISG“ OOD	4	71 %	4	71 %
Sirma AB	-	-	338	100 %
Sirma FZE	-	100 %	-	-

ANGABEN ZU BETEILIGUNGEN

Abgesehen von den oben genannten Beteiligungen der Gesellschaft bestehen keine weiteren Beteiligungen, die einen wesentlichen Einfluss auf die Bewertung ihrer eigenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, ihre Finanzlage oder ihre Gewinne oder Verluste haben könnten.

Die Gesellschaft hat keine Zweigniederlassungen.

4/ STRUKTUR DES AKTIONÄRSKAPITALS UND FÜHRUNGSORGANE

4.1. Verteilung des Aktienkapitals

Zum 31.12.2025 the distribution of the share capital of „Sirma Group Holding“ AD wie folgt:

	31.12.2025	31.12.2024
Aktienkapital (in Tausend Aktien)	59 361	59 361
Anzahl der Aktien (Nennwert 1,00 BGN)	59 360 518	59 360 518
Gesamtzahl der eingetragenen Aktionäre	1 452	1 160
Einschließlich juristischer Personen	44	43
Einzelpersonen	1 408	1 117
Anzahl der von juristischen Personen gehaltenen Aktien	5 843 665	7 214 055
Beteiligungsanteil der juristischen Personen	9,84 %	12,15 %
Anzahl der von Privatpersonen gehaltenen Aktien	53 516 853	52 146 463
% Anteil von Privatpersonen	90,16 %	87,85 %

Aktionäre	Anzahl der Aktien zum 31.12.2025	Anzahl der Aktien zu 31.12.2024	Nennwert (BGN)	Wert (BGN)	% Anteil Anteil	% der Stimmrechte Anteile*
Georgi Parvanov Marinov	5 461 898	5 461 898	1	5 461 898	9,20 %	9,45 %
Tsvetan Borisov Alexiev	5 025 153	5 025 153	1	5 025 153	8,47 %	8,70 %
Chavdar Velizarov Dimitrov	4 817 386	4 817 386	1	4 817 386	8,12 %	8,34 %
Veselin Antchev Kirov	4 767 386	4 767 386	1	4 767 386	8,03 %	8,25 %
Ognyan Plamenov Chernokozhev	3 741 620	3 741 620	1	3 741 620	6,30 %	6,47 %
Krasimir Nevelinov Bozhkov	2 534 161	2 534 161	1	2 534 161	4,27 %	4,39 %
Rosen Ivanov Marinov	2 307 900	1 907 900	1	2 307 900	3,89 %	3,99 %
Wladimir Iwanow Alexjew	2 177 583	2 177 583	1	2 177 583	3,67 %	3,77 %
Rosen Vasilev Varbanov	2 156 687	2 156 687	1	2 156 687	3,63 %	3,73 %
Emiliana Ilieva Ilieva	2 000 709	1 996 209	1	2 000 709	3,37 %	3,46 %
Deyan Nikolov Nenov	1 814 748	1 814 748	1	1 814 748	3,06 %	3,14 %
Sonstige	22 555 287	22 959 787	1	22 555 287	38,00 %	36,31 %
Gesamt	59 360 518	59 360 518		59 360 518	100 %	100 %

*Der Stimmrechtsanteil entspricht der Beteiligung am Kapital der Gesellschaft abzüglich der erworbenen eigenen Aktien.

Zum 31.12.2025 hält die Sirma Group Holding“ AD 1 569 069 (31.12.2024 – 1 689 236) zurückgekauft eigene Aktien im Gesamtwert von 1 569 069 BGN (2,64 % des Grundkapitals).

Die frei handelbaren Aktien (Free Float) entsprechen den Aktien, die von Aktionären gehalten werden, die weniger als 5 % des Kapitals besitzen, und belaufen sich nach Abzug der zurückgekauften Aktien zum 31.12.2025 auf 33 978 006 Aktien bzw. 57,24 % des Kapitals.

Soweit der Gesellschaft bekannt ist, geben Sie bitte an, ob die Gesellschaft direkt oder indirekt im Besitz oder unter der Kontrolle steht und durch wen sowie wie die Art dieser Kontrolle und die Maßnahmen zur Vermeidung des Missbrauchs dieser Kontrolle gestaltet sind.

“Sirma Group Holding“ AD befindet sich im Besitz ihrer Aktionäre, die die vollständige Kontrolle über die Gesellschaft ausüben. Die operative Kontrolle ist an den Verwaltungsrat bzw. den geschäftsführenden Direktor delegiert. Die Gesellschaft hat eine Reihe interner Dokumente eingeführt, die darauf abzielen, die Arbeit zu regeln und Missbräuche zu verhindern. Dazu gehören die „Anweisung zu den Pflichten und Verantwortlichkeiten von Insidern mit Insiderinformationen“, der „Verhaltenskodex für Finanz- und Rechnungslegungspositionen“, die „Geschäftsordnung des Verwaltungsrats“ und das „Programm zur guten Unternehmensführung“.

Beschreibung aller dem Unternehmen bekannten Vereinbarungen, deren Umsetzung zu einem späteren Zeitpunkt zu einer Änderung der Kontrolle über das Unternehmen führen könnte

Dem Unternehmen sind keine Vereinbarungen bekannt, deren Wirkung in Zukunft zu einer Änderung der Kontrolle über AD “Sirma Group Holding“ führen könnte.

4.2. Führungs e Organe

“Sirma Group Holding“ AD verfügt über ein einstufiges Führungssystem – den Verwaltungsrat.

Der Verwaltungsrat setzt sich zum 31.12.2025 aus folgenden Mitgliedern zusammen:

Chavdar Velizarov Dimitrov
Tsvetan Borisov Alexiev Atanas
Kostadinov Kiryakov Georgi
Parvanov Marinov Yordan
Stoyanov Nedev Veselin Anchev
Kirov
Yavor Ludmilov Djonev – unabhängiges Mitglied Martin
Veselinov Paev – unabhängiges Mitglied Peyo Vasilev
Popov – unabhängiges Mitglied

Festlegung der Amtszeit des Verwaltungsrats: 2 Jahre ab dem Datum des Amtsantritts. Aktuelle

Amtszeit des Verwaltungsrats: 05.07.2026

Die Gesellschaft wird vertreten durch den Executive Director of "Sirma Group Holding" AD Tsvetan Borisov Alexiev.

Zuständigkeiten der Geschäftsführung

Die Befugnisse der Geschäftsführung entsprechen den im Handelsgesetz, in der Satzung und im POSA aufgeführten Befugnissen.

Aktioptionen der Gesellschaft

Zum Zeitpunkt dieses Berichts stehen den Mitgliedern des Verwaltungsrats keine Optionen auf Aktien der Gesellschaft zur Verfügung.

Rechte der Mitglieder des Verwaltungsrats zum Erwerb von Aktien und Anleihen der Gesellschaft

Die Rechte der Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft zum Erwerb von Aktien der Gesellschaft sind im geltenden Rechtsrahmen geregelt. Die Gesellschaft hat keine Anleihen ausgegeben.

Participation of the members of the BD of "Sirma Group Holding" Verwaltungsratsmitglieder der in anderen

Unternehmen

The members of the BD of "Sirma Group Holding" AD hält gemäß den Bestimmungen von Art. 247 Abs. 2 Ziff. 4 des Handelsgesetzbuches folgende sonstige Beteiligungen an Unternehmen:

Georgi Parvanov Marinov Vorsitzender des Verwaltungsrats

Angaben zu Tätigkeiten außerhalb des Emittenten:

1. Ist im Jahr 2025 nicht als unbeschränkt haftender Gesellschafter an Unternehmen beteiligt.
2. Besitzt im Jahr 2025 nicht mehr als 25 % des Kapitals anderer Unternehmen.
3. Prokurist/Geschäftsführer/Mitglied eines Leitungs- oder Aufsichtsorgans im Jahr 2025:
 - Executive director and Chairman of the BD of "Engview Systems Sofia" JSC;
 - Vorstand director and Member of the BD of "Pirina Technologies" JSC;

Chavdar Velizarov Dimitrov Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats

Angaben zu Tätigkeiten außerhalb des Emittenten:

1. Ist im Jahr 2025 nicht als unbeschränkt haftender Gesellschafter an Unternehmen beteiligt.
2. Hält im Jahr 2025 nicht mehr als 25 % des Kapitals anderer Unternehmen.
3. Prokurist/Geschäftsführer/Mitglied eines Leitungs- oder Aufsichtsorgans im Jahr 2025:
 - Member of the BD of „Sirma Medical Systems“ JSC;

Tsvetan Borisov Aleksiev Geschäftsführender Direktor und Mitglied des Verwaltungsrats

Angaben zu Tätigkeiten außerhalb des Emittenten:

1. Ist in den letzten 5 Jahren nicht als unbeschränkt haftender Gesellschafter an Unternehmen beteiligt.
2. Besitzt im Jahr 2025 nicht mehr als 25 % des Kapitals anderer Unternehmen.
3. Prokurist/Geschäftsführer/Mitglied eines Leitungs- oder Aufsichtsorgans im Jahr 2025:

- Executive director and Chairman of the BD of "Sirma Solutions" EAD;
- Member of the BD of „Daticum“ JSC;
- Member of the BD of "Engview Systems" JSC;
- Member of the BD of „Sirma“ Sha, Albania.
- Mitglied des Vorstands der Sirma Group Inc.;

Atanas Kostadinov Kiryakov – Mitglied des Verwaltungsrats

Angaben zu Tätigkeiten außerhalb des Emittenten:

1. Ist nicht als unbeschränkt haftender Gesellschafter an Unternehmen beteiligt.
2. Hält im Jahr 2025 nicht mehr als 25 % des Kapitals anderer Unternehmen.
3. Prokurist/Geschäftsführer/Mitglied eines Leitungs- oder Aufsichtsorgans im Jahr 2025:
 - Executive director and Member of the BD of "Ontotext" JSC;
 - Mitglied des Vorstands der „Engview Systems Sofia“ AG;

Yordan Stoyanov Nedev Mitglied des Verwaltungsrats

Angaben zu Tätigkeiten außerhalb des Emittenten:

1. Ist im Jahr 2025 nicht als unbeschränkt haftender Gesellschafter an Unternehmen beteiligt.
2. Hält mehr als 25 % des Kapitals von:
 - "Susana and Vesko - SV" OOD – 75 %.
3. Prokurist/Geschäftsführer/Mitglied eines Leitungs- oder Aufsichtsorgans im Jahr 2025:
 - Member of the BD of MAC „Bushido“;
 - Treuhänder der Stiftung „Alexander“;
 - Mitglied des Vorstands der SC Hanshi Association;

Veselin Anchev Kirov Mitglied des Verwaltungsrats

Angaben zu Tätigkeiten außerhalb des Emittenten:

1. Hat in den letzten 5 Jahren nicht als unbeschränkt haftender Gesellschafter an Unternehmen teilgenommen.
2. Besitzt im Jahr 2025 nicht mehr als 25 % des Kapitals anderer Unternehmen.
3. Ist im Jahr 2025 nicht an der Leitung anderer juristischer Personen beteiligt.

Yavor Ludmilov Djonev unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats

Angaben zu Tätigkeiten außerhalb des Emittenten:

1. War in den letzten 5 Jahren nicht als unbeschränkt haftender Gesellschafter an Unternehmen beteiligt.
2. Hält im Jahr 2025 mehr als 25 % des Kapitals eines anderen Unternehmens:
 - "Djonev Consulting" EOOD – 100 %.
3. Vertreter der „Educational Transformation Foundation“

Martin Veselinov Paev, unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats

Angaben zu Tätigkeiten außerhalb des Emittenten:

1. Hat in den letzten 5 Jahren nicht als unbeschränkt haftender Gesellschafter an Unternehmen teilgenommen.
2. Hält mehr als 25 % des Kapitals der folgenden Unternehmen:
 - "Sortis Invest" EOOD
 - "Sortis Group" EOOD
 - "Analog 2009" EOOD
 - "Petlite" EOOD

3. Prokurist/Geschäftsführer/Mitglied eines Leitungs- oder Aufsichtsorgans im Jahr 2023:
 - SORTIS INVEST EOOD Geschäftsführer
 - SORTIS GROUP EOOD Geschäftsführer
 - SORTIS VENTURES EOOD Geschäftsführer
 - SORTIS REAL ESTATE EOOD Geschäftsführer
 - SORTIS.BG EOOD Geschäftsführer
 - SORTIS Hospitality OOD Geschäftsführer
 - BPH Bulgaria 2 EOOD Geschäftsführer
 - BPH Bulgaria 3 EOOD Geschäftsführer

Peyo Vasilev Popov Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats

Angaben zu Tätigkeiten außerhalb des Emittenten:

1. Hat in den letzten 5 Jahren nicht als unbeschränkt haftender Gesellschafter an Unternehmen teilgenommen.
2. Besitzt im Jahr 2025 nicht mehr als 25 % des Kapitals anderer Unternehmen.
3. Ist nicht an der Leitung anderer juristischer Personen beteiligt.

Ausschüsse im Unternehmen

“Sirma Group Holding“ Der Verwaltungsrat richtet die folgenden internen Ausschüsse ein, die mit der Leitung der jeweiligen Aktivitäten auf operativer Ebene sowie mit der Unterbreitung von Beschlussvorschlägen an den Verwaltungsrat des Unternehmens betraut sind:

1. **Der Investitions-, Risiko- und Nachhaltigkeitsausschuss**, bestehend aus:

Yordan Nedev, Vorsitzender
Stanislav Tanushev, Mitglied
Georgi Marinov, Mitglied

2. **Vergütungsausschuss**, bestehend aus:

Georgi Marinov, Vorsitzender
Martin Paev, Mitglied
Yordan Nedev, Mitglied

3. **Ausschuss für Offenlegung**, bestehend aus:

Tsvetan Alexiev, Vorsitzender
Stanislav Tanushev, Mitglied
Chavdar Dimitrov, Mitglied
Atanas Kiryakov, Mitglied

4. **Prüfungsausschuss**, bestehend aus:

Angel Petrov Kraychev – Vorsitzender
Alexander Todorov Kolev – Mitglied
Veselin Anchev Kirov – Mitglied

Verabschiedete interne Dokumente

Das Unternehmen verabschiedet die erforderlichen internen Dokumente, die sich auf die Arbeits- und Verwaltungsprozesse des Unternehmens sowie auf die Erfüllung seiner Verpflichtungen als börsennotiertes Unternehmen beziehen:

System der Unternehmensführung	Beschreibung	Verabschiedung	Letzte Überprüfung	Anwendung
Dividendenpolitik	Richtlinie zur Ausschüttung von Dividenden der Aktiengesellschaft	29.09.2022	29.09.2022	SGH
Regeln für die Arbeitsweise des Verwaltungsrats	Anweisungen und Erläuterungen zu den Aufgaben und Verantwortlichkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrats	2015	2015	Alle Tochtergesellschaften
Vergütungspolitik	Vergütungspolitik für die Mitglieder des Verwaltungsrats	2015	03.08.2021	SGH
Weisung zu den Pflichten und Verantwortlichkeiten von Insidern	Anweisungen und Erläuterungen zu Pflichten und Verantwortlichkeiten beim Zugriff auf und beim Umgang mit Insiderinformationen.	2015	2021	Alle Tochtergesellschaften
Programm für gute Unternehmensführung	Ein Regelwerk zum Schutz der Interessen von Aktionären und anderen Stakeholdern	2015	2023	Alle Tochtergesellschaften
Rechnungslegungsgrundsätze	Grundsätze, die die Rechnungslegung und Kontrolle in den Unternehmen regeln	2015	30.06.2023	Alle Tochtergesellschaften
Verhaltenskodex für die Finanz- und Rechnungslegungspositionen	Ein Kodex, der die transparente und zuverlässige Erstellung von Finanz- und Buchhaltungsunterlagen gewährleistet	2015	2015	Alle Tochtergesellschaften
Antikorruptionsrichtlinie	Richtlinie gegen alle Korruptionspraktiken und damit verbundene Phänomene	2015	2015	Alle Tochtergesellschaften
Regeln zum Schutz von Hinweisgebern	Interne Regeln für die Meldung von Hinweisen und den Schutz von Personen, die Hinweise melden oder Informationen öffentlich bekannt machen, um Verstöße – "Whistleblowers"	04.05.2023	04.05.2023	Alle Tochtergesellschaften
Ethischer Verhaltenskodex für Mitarbeiter	Der Kodex legt die Normen für das ethische Verhalten der Mitarbeiter der Sirma Group Holding fest	2020	2020	Alle Tochtergesellschaften
Datenschutzerklärung	Datenschutzerklärung für die Kunden von Sirma	2021	2021	Alle Tochtergesellschaften
Nachhaltigkeitsrichtlinie	Richtlinie für den nachhaltigen Betrieb und die nachhaltige Entwicklung der Unternehmen von Sirma	2021	30.09.2023	Alle Tochtergesellschaften
Menschenrechtspolitik	Richtlinie, die die Haltung von Sirma zu den Menschenrechten festlegt	2023	25.03.2024	Alle Tochtergesellschaften
CSR in der Beschaffungspolitik	Eine Richtlinie, die CSR in die Beschaffungspraxis von Sirma integriert	2023	25.03.2024	Alle Tochtergesellschaften

Alle Dokumente sind auf der Website des Unternehmens öffentlich zugänglich:

<https://investors.sirma.com/en/corporate-governance>

Die Beteiligung der Mitglieder des Verwaltungsrats am Kapital der Gesellschaft stellt sich wie folgt dar:

Aktionäre	Anzahl der Aktien zum 31.12.2025	Anzahl der Aktien zum 31.12.2024	Nennwert NOMINALWERT (BGN)	Nennwert (BGN)	% Beteiligungsanteil	% der Stimmrechte
Georgi Parvanov Marinov	5 461 898	5 461 898	1	5 461 898	9,20 %	9,45 %
Tsvetan Borisov Alexiev	5 025 153	5 025 153	1	5 025 153	8,47 %	8,70 %
Chavdar Velizarov Dimitrov	4 817 386	4 817 386	1	4 817 386	8,12 %	8,34 %
Veselin Anchev Kirov	4 767 386	4 767 386	1	4 767 386	8,03 %	8,25 %
Atanas Kostadinov Kiryakov	1 555 287	1 555 287	1	1 555 287	2,62 %	2,69 %
Yavor Ludmilov Djonev	1 066 046	1 068 046	1	1 066 046	1,80 %	1,84 %
Martin Veselinov Paev	126 920	126 920	1	126 920	0,21 %	0,22 %
Yordan Stoyanov Nedev	3 433	3 433	1	3 433	0,01 %	0,01 %
Peyo Vasilev Popov	100	100	1	100	0,0002 %	0,0002 %
Gesamt	22 823 609	22 825 609		22 823 609	38,45 %	39,49 %

Im Jahr 2025 verkaufte das Vorstandsmitglied Yavor Lyudmilov Dzhonev 2 000 Aktien des Unternehmenskapitals.

Remuneration of the members of the Board of Directors of "Sirma Group Holding" AD

Gemäß Artikel 25 Absatz 5 der Satzung der Gesellschaft hat jedes Mitglied des Verwaltungsrats eine feste Bruttovergütung im Rahmen von Verwaltungsverträgen in Höhe von 547 Tausend BGN (31.12.2024: 376 Tausend BGN) erhalten.

–

INFORMATIONEN ÜBER VERTRÄGE DER MITGLIEDER DER VERWALTUNGS-, LEITUNGS- ODER AUFSICHTSORGANE MIT DER GESELLSCHAFT, DIE LEISTUNGEN BEI BEENDIGUNG DES ARBEITSVERHÄLTNISSSES VORSEHEN

In den Verträgen der Mitglieder des Verwaltungsrats, sowohl mit der Gesellschaft selbst als auch mit Tochtergesellschaften der Gesellschaft, sofern solche Verträge vorliegen, sind keine Leistungen bei Beendigung ihrer Verträge vorgesehen.

ANGABEN ZUM PRÜFUNGS-AUSSCHUSS DER GESELLSCHAFT, EINSCHLIESSLICH DER NAMEN DER MITGLIEDER DES AUSSCHUSSES UND EINER ZUSAMMENFASSUNG DES MANDATS, AUF DEREN GRUNDLAGE DER AUSSCHUSS TÄTIG IST

Auf der ordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft am 03.06.2025 wurde beschlossen, das Mandat des Prüfungsausschusses um 3 (drei) Jahre zu den derzeitigen Vergütungsbedingungen zu verlängern. Der Prüfungsausschuss setzt sich wie folgt zusammen:

Angel Petrov Kraychev – Vorsitzender
Alexander Todorov Kolev – Mitglied Veselin Anchev Kirov – Mitglied

–

ERKLÄRUNG DARÜBER, OB DIE GESELLSCHAFT DIE VORSCHRIFTEN ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG EINHÄLT

In view of the fact that "Sirma Group Holding" AD ist im Register gemäß Art. 30 Abs. 1 Ziff. 3 des FSCA, geführt von der FSC, eingetragen; die Gesellschaft hat ein Programm umgesetzt, das in Übereinstimmung mit international anerkannten Standards für gute Corporate Governance erstellt wurde. Gemäß den Bestimmungen von Art. 100n Abs. 4 Ziff. 3 des POSA

"Sirma Group Holding" ist AD verpflichtet, seine Jahresabschlüsse an die Anforderungen des Programms zur Anwendung international anerkannter Standards für gute Unternehmensführung anzupassen und seine Rechnungslegungsgrundsätze in Übereinstimmung mit den International Accounting Standards

5/ SIRMA GROUP HOLDING AD IM JAHR 2025

Zusammenfassung

Nach einem dramatischen Start ins Jahr 2025 mit Aussichten auf verlangsamtes Wachstum und erhöhte Risiken, geprägt von handelspolitischen Unsicherheiten, einer Straffung der Geldpolitik und geopolitischer Volatilität, beginnt sich die Welt langsam anzupassen. Während insbesondere in Schwellenländern wie Indien ein moderates Wachstum erwartet wird, sehen sich die fortgeschrittenen Volkswirtschaften mit schwachem Wachstum und strukturellen Gegenwinden konfrontiert. Eine sorgfältige politische Koordinierung wird entscheidend sein, um diese Herausforderungen zu meistern und einen nachhaltigeren globalen Wirtschaftskurs über das Jahr 2025 hinaus zu fördern. Das globale BIP-Wachstum wird für 2025 und die kommenden Jahre weiterhin auf über 3 % geschätzt, was jedoch weit unter dem Niveau vor der COVID-Pandemie liegt. Der IKT-Sektor erweist sich erneut als widerstandsfähig gegenüber globalen Konjunkturabschwüngen, doch ist selbst hier eine Verlangsamung des Wachstums bei den eher traditionellen Technologien zu beobachten, und diese Wachstumsabschwächung wird nur durch das Expansions- us der generativen KI in den Bereichen Hardware, Software und Dienstleistungen überlagert. Weitere Unterschiede bei den IT-Umsätzen könnten zwischen IT-KMU und den führenden globalen IT-Giganten zu beobachten sein.

Die Wirtschaft Bulgariens im Jahr 2025 und Prognosen für die kommenden Jahre

Die Prognosen für das Wirtschaftswachstum in Bulgarien gegen Ende des Jahres 2025 haben sich etwas verbessert. Die EU-Kommission ([17. November 2025](#)) hob ihre Erwartungen für das BIP-Wachstum Bulgariens in ihrer Novemberprognose von 2 % Anfang 2025 auf 3 % an.

Das Wirtschaftswachstum wird mit 3,0 % im Jahr 2025 stark bleiben, bevor es sich 2026 auf 2,6 % und 2027 auf 2,4 % abschwächt. Der Konsum der privaten Haushalte und der öffentlichen Hand wird das Wachstum weiterhin antreiben. Die Investitionen werden durch die verbleibenden Auszahlungen aus EU-Fonds und das gestiegene Vertrauen im Zusammenhang mit der Einführung des Euro im Jahr 2026 gestützt. Das Exportwachstum wird der Nachfrage in den wichtigsten europäischen Märkten folgen. Die Gesamtinflation ist aufgrund von Lohndruck, wieder eingeführten Mehrwertsteuersätzen und höheren Versorgungskosten gestiegen, wird sich jedoch mit dem Nachlassen des Lohnwachstums abschwächen. Anhaltende Lohnerhöhungen könnten jedoch die Disinflation verzögern. Starke Steigerungen bei Renten, Gehältern im öffentlichen Dienst, Sozialtransfers und Investitionsausgaben, aber schwächer als geplant ausfallende Einnahmen könnten Ausgabenanpassungen erforderlich machen, um das Haushaltsdefizit innerhalb der EU-Grenzen zu halten.

Die wichtigsten wirtschaftlichen Triebkräfte dieses erwarteten Wachstums sind:

Privater Konsum: Es wird ein Wachstum erwartet, jedoch in einem langsameren Tempo als 2024, bedingt durch Inflation und Vorsorgespargen.

Investitionen: Die öffentlichen Investitionen dürften 2025 dank EU-Mitteln und der Anschaffung von militärischer Ausrüstung steigen, während die privaten Investitionen aufgrund von Unsicherheiten zurückgehen könnten.

Exporte: Das Exportwachstum dürfte langsam oder leicht positiv ausfallen, beeinflusst durch eine schwächere Auslandsnachfrage und branchenspezifische Herausforderungen (Wartungsarbeiten in der Stahl- und Ölraffinerieindustrie).

Inflation und Löhne: Die Inflation bleibt auf hohem Niveau und dürfte 2025 leicht auf 3,6 % steigen, bevor sie 2026, wenn Bulgarien der Eurozone beitrifft, auf etwa 1,8 % zurückgeht. Das Lohnwachstum ist stark, birgt jedoch die Gefahr, den Inflationsdruck aufrechtzuerhalten.

Die OECD ([Wirtschaftsbericht Bulgarien, OECD, Februar 2026](#)) betont die Notwendigkeit makroprudenzieller Maßnahmen zur Steuerung des Kreditwachstums der privaten Haushalte und empfiehlt die Verbesserung des Geschäftsumfelds sowie die Bekämpfung der Schattenwirtschaft, um Investitionen und die Auslastung der Arbeitskräfte anzukurbeln.

Die **Risiken** für die Entwicklung der bulgarischen Wirtschaft im Jahr 2026 sind:

- Eskalation des Krieges in der Ukraine: geringe Wahrscheinlichkeit / starke Auswirkungen;
- Aufschub der Umsetzung von Investitionsprojekten und Fortbestehen der geringen Investitionen in die Wirtschaft der letzten drei Jahre: hohe Wahrscheinlichkeit / starke Auswirkungen;
- Anhaltende politische Instabilität: mittlere Wahrscheinlichkeit / starke Auswirkungen;
- Inflation und steigende Kreditzinsen: geringe Wahrscheinlichkeit / mittlere Auswirkungen;
- Rezession bei einigen der wichtigsten Handelspartner (Deutschland) und Rückgang der bulgarischen Exporte in diese Länder: mittlere Wahrscheinlichkeit / starke Auswirkungen;
- Anstieg der Preise für Energieträger: geringe Wahrscheinlichkeit / starke Auswirkungen;
- Langsame Ausschöpfung der Mittel aus europäischen Programmen: mittlere Wahrscheinlichkeit / starke Auswirkungen;
- Verzögerte Umsetzung des Nationalen Konjunkturprogramms: mittlere Wahrscheinlichkeit / starke Auswirkungen;

Entwicklung der Weltwirtschaft im Jahr 2025 und Prognose für die kommenden Jahre

In ihrem [Global Economic Prospectus \(Januar 2026\)](#) beginnt die Weltbank mit einer guten Nachricht: Trotz einer Reihe von Schocks, von der Pandemie bis zum Krieg der USA gegen den Iran, bleibt die Weltwirtschaft überraschend widerstandsfähig. Im vergangenen Jahr (2025) stützten die Bevorratung von Handelsgütern, eine hohe Risikobereitschaft und ein Anstieg der Ausgaben für künstliche Intelligenz (KI) die Konjunktur, während sich die Lieferketten an steigende Handelsbarrieren anpassten. Ein düstereres Bild ergibt sich jedoch, wenn wir eine Bestandsaufnahme der Weltwirtschaft über Ländergrenzen hinweg vornehmen: Das schneller als erwartete Wachstumstempo krönte eine fünfjährige globale Erholung von der Rezession des Jahres 2020, die in mehr als sechs Jahrzehnten beispiellos war, doch dahinter verbirgt sich eine starke Divergenz. Während sich die fortgeschrittenen Volkswirtschaften robust erholen haben und fast 90 Prozent nun über dem Pro-Kopf-Einkommensniveau vor der Pandemie liegen, weisen mehr als ein Viertel der Schwellen- und Entwicklungsländer (EMDEs) – insbesondere Länder mit niedrigem Einkommen sowie solche, die von Fragilität und Konflikten betroffen sind – nach wie vor Pro-Kopf-Einkommen unter dem Niveau von 2019 auf.

Trotz dieser Divergenz hält der IWF in seiner [Januar-2026-Ausgabe des World Economic Outlook](#) an seiner BIP-Wachstumsprognose vom Oktober 2025 fest und prognostiziert für 2025 ein globales Wachstum von 3,3 Prozent, das 2026 bei 3,3 Prozent und 2027 bei 3,2 Prozent stabil bleiben soll, wobei die fortgeschrittenen Volkswirtschaften um 1,5 Prozent und die Schwellen- und Entwicklungsländer knapp über 4 Prozent wachsen. Trotz dieses Optimismus bleiben die prognostizierten Wachstumsraten deutlich unter denen während der globalen Pandemie.

Viele der pessimistischeren Prognosen für das globale Wachstum, die im Laufe des Jahres 2025 abgegeben wurden, scheinen sich dank widerstandsfähiger Regionen auf der ganzen Welt nicht bewahrheitet zu haben:

- Die Vereinten Nationen ([UN, Weltwirtschaftslage und -aussichten Mitte 2025, Mai 2025](#)) prognostizieren eine noch stärkere Verlangsamung. Die UN rechnet für 2025 mit einem globalen Wachstum von 2,4 %;
- [Der „Global Economic Prospectus“ des IWF \(Januar 2026\)](#) prognostiziert für 2025 und 2026 ein Wachstum von 2,7 %;
- Morgan Stanley ([MS, Midyear Economic Outlook, 28. Mai 2025](#)) prognostiziert für 2025 ein Wachstum von 2,9 %;
- Die OECD ([OECD, Economic Outlook, 3. Juni 2025](#)) erwartete ebenfalls ein globales Wachstum von 2,9 % im Jahr 2025.

Die Wachstumsprognosen für 2025 und die Folgejahre sind in den verschiedenen Ländern nach wie vor sehr unterschiedlich ([OECD Economic Outlook, Dez. 2025](#)).

Vereinigte Staaten: Es wird erwartet, dass das Wachstum von 2,8 % im Jahr 2024 auf etwa 2,0 % im Jahr 2025 und 1,7 % im Jahr 2026 zurückgehen wird, beeinflusst durch Handelsspannungen, strengere finanzielle Rahmenbedingungen und eine Abkühlung der Investitionen in künstliche Intelligenz. Wichtig für das Jahr 2025 ist, dass das BIP ohne die Investitionen in künstliche Intelligenz, die im Laufe des Jahres weiterhin boomten, tatsächlich um 0,1 % schrumpfte.

Eurozone: Das Wirtschaftswachstum übertraf 2025 die Erwartungen, wobei das reale BIP-Wachstum die im Frühjahr prognostizierte jährliche Zuwachsrate übertraf. Diese besser als erwartete Entwicklung war zunächst auf einen Anstieg der Exporte im Vorfeld der erwarteten Zollerhöhungen zurückzuführen, doch auch die Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte entwickelten sich stärker als erwartet – vor allem in Irland, aber auch in anderen Ländern. Das anhaltende Wachstum im dritten Quartal zeugt von der Widerstandsfähigkeit der europäischen Wirtschaft und ihrer Fähigkeit, beispiellose Schocks zu bewältigen.

Das BIP-Wachstum im Euroraum dürfte sich allmählich von 1,3 % im Jahr 2025 und 1,2 % im Jahr 2026 auf 1,4 % im Jahr 2027 beschleunigen, da die Binnennachfrage anzieht und sich der Handel erholt. Der private Konsum wird durch widerstandsfähige Arbeitsmärkte und steigende Realeinkommen gestützt. Private Investitionen werden durch Unsicherheiten gebremst, profitieren jedoch von verbesserten Finanzierungsbedingungen, während öffentliche Investitionen im Jahr 2026 durch Mittel aus der Aufbau- und Resilienzfazilität gestützt werden. Das Lohnwachstum dürfte sich allmählich abschwächen, was dazu beiträgt, dass die Inflation weitgehend im Zielbereich bleibt.

China: Das Wirtschaftswachstum wird ab 2024 unverändert bei 5 % im Jahr 2025 bleiben und sich 2026 auf 4,4 % sowie 2027 auf 4,3 % abschwächen. Der Konsum wird durch hohe Vorsorgesparbeträge und den Rückkopplungseffekt des Trade-in-Programms gedämpft, das zu einer Vorverlagerung von Käufen langlebiger Güter geführt hatte, um von niedrigeren Preisen zu profitieren. Die Immobilieninvestitionen werden weiter zurückgehen, und die Preise werden sinken, da Überkapazitäten abgebaut werden. Die Kampagne gegen die „Involution“, die auf den starken Wettbewerb und die Überkapazitäten abzielt, dürfte die Unternehmensinvestitionen belasten, doch die Infrastrukturinvestitionen dürften mit dem neuen Fünfjahresplan anziehen.

Entwicklungsländer: Outside Asia, growth is weakening significantly, with developing economies' Das Wachstum sinkt auf rund 4 %, nach 6 % in den 2000er Jahren.

Der Inflationsdruck lässt weltweit nach, bleibt aber ungleichmäßig verteilt. Die Gesamtinflation hält in einigen Regionen weiterhin an, dürfte aber in fast allen großen Volkswirtschaften bis 2027 wieder auf das Zielniveau zurückkehren. Die jährliche Verbraucherpreisinflation in den G20-Ländern wird voraussichtlich von 3,4 % im Jahr 2025 auf 2,8 % im Jahr 2026 und 2,5 % im Jahr 2027 zurückgehen. Die Zentralbanken haben angesichts der nachlassenden Inflation begonnen, die Zinsen zu senken. Obwohl die Inflationsprognose optimistisch klingt, ist sie nach wie vor mit einer Vielzahl von Risiken behaftet, wobei ab Februar 2026 die Eskalation von Konflikten im Nahen Osten und steigende Kraftstoffpreise die drängendsten Risiken darstellen.

Die Risiken sind nach oben gerichtet. Anhaltende Unsicherheit, verstärkter Protektionismus, Schocks bei der Arbeitskräfteversorgung und Inflationsdruck könnten das Wachstum dämpfen. Fiskalische Schwachstellen, mögliche Korrekturen an den Finanzmärkten und die Aushöhlung von Institutionen könnten die Stabilität gefährden. Dieser positive Ausblick für das Wirtschaftswachstum bleibt fragil. Ein weiterer Anstieg der Handelsbarrieren, insbesondere bei kritischen Vorleistungen, könnte den Lieferketten und der weltweiten Produktion erheblichen Schaden zufügen. Hohe Vermögensbewertungen, die auf optimistischen Erwartungen hinsichtlich KI-getriebener Unternehmensgewinne beruhen, bergen das Risiko potenziell abrupter Kurskorrekturen. Fiskalische Schwachstellen könnten die langfristigen Staatsanleiherenditen in die Höhe treiben, die finanziellen Rahmenbedingungen verschärfen und das Wachstum behindern. Schließlich könnte der Krieg der USA gegen den Iran zu Ölpreisspitzen führen und damit die Inflation weltweit wieder anheizen.

Zu **den Hauptrisiken** zählen eskalierende Handelsbeschränkungen, politische Unsicherheit und verschärfte Finanzbedingungen, die das Wachstum weiter dämpfen oder Rezessionen auslösen könnten. Der IWF und die Weltbank betonen die Notwendigkeit internationaler Zusammenarbeit, um den Handel zu stabilisieren, strukturelle Ungleichgewichte zu beseitigen und durch eine höhere Erwerbsbeteiligung und Produktivitätssteigerungen ein inklusives Wachstum zu fördern. Die Risiken für die weltweite wirtschaftliche Entwicklung sind hoch.

Diese Risiken sind:

- Risiko einer stärker als erwarteten Auswirkung geldpolitischer Restriktionen: geringe Wahrscheinlichkeit / mittlere Auswirkungen
- Eskalation des russischen Krieges in der Ukraine: geringe Wahrscheinlichkeit / hohe Auswirkungen;
- Störungen in Produktion, Handel und Lieferketten: hohe Wahrscheinlichkeit / hohe Auswirkungen;
- stärker als erwarteter Rückgang der chinesischen Wirtschaft, sich verschärfende Deflation und Rückgang des Binnenkonsums, Absatzprobleme auf dem chinesischen Immobilienmarkt, die Liquiditätsgengpässe und/oder das Risiko von Zahlungsausfällen mit sich bringen, verbunden mit Herausforderungen im Exportbereich: hohe Wahrscheinlichkeit / hohe Auswirkungen;
- Verschärfung der 2022 begonnenen geopolitischen Fragmentierung: hohe Wahrscheinlichkeit / hohe Auswirkungen;
- Eskalation des/der Kriege(s) im Nahen Osten und Einschränkung des Transports von Treibstoff und Lebensmitteln durch den Nahen Osten, was zu Inflationsdruck führt: hohe Wahrscheinlichkeit / hohe Auswirkungen;
- extreme Wetterereignisse: hohe Wahrscheinlichkeit / mittlere Auswirkungen.

Die Branche von Sirma

Die Unternehmen der Sirma Group Holding AD sind auf die Informationstechnologiebranche (IT) spezialisiert und konzentrieren sich vorwiegend auf Business-to-Business-Kunden (B2B). Die Branche im weiteren Sinne wird gemeinhin als Informations- und Kommunikationstechnologie (IKT) bezeichnet, was die starke Verflechtung zwischen dem IT- und dem Kommunikationssektor widerspiegelt.

Sirma Group's core activities concentrate on two main ICT segments:

- IT-Dienstleistungen: Dazu gehören Systemintegration, Infrastructure as a Service (IaaS), Software as a Service (SaaS), Software-Support, Beratung und Managed Services.
- Unternehmenssoftware: Umfasst vielfältige Softwareprodukte und -dienstleistungen, die auf verschiedene Branchen zugeschnitten sind, sowie kundenspezifische Softwareentwicklung.

According to Gartner's historically, these two segments have been the fastest growing and am widerstandsfähigsten within ICT, often regarded as "immune to crises" amid global economic uncertainty. The ongoing mass Die Digitalisierung hängt stark von innovativer Software und IT-Dienstleistungen ab, was auch im Jahr turbulent times. The "turbulent times" 2025 werden erneut hohe IT-Ausgaben erwartet, diesmal mit Schwerpunkt auf generativer KI und deren geschäftlichen Anwendungen.

Geographically, Sirma targets the world's leading ICT markets, the USA, UK, and Europe—die zusammen 98 % des Umsatzes ausmachen (für 2025). Europa bleibt mit einem Umsatzanteil von 80,7 % der größte Markt, gefolgt von Nordamerika mit 9,7 % und Großbritannien mit 7,6 %.

Diese robuste Finanz- und Marktleistung positioniert die Sirma Group als führenden regionalen IT-Akteur mit wachsender globaler Präsenz, der gut aufgestellt ist, um von der anhaltenden ICT-Nachfrage im Jahr 2026 und darüber hinaus zu profitieren.

Der globale IKT-Markt im Jahr 2025 und Zukunftsprognosen

Gartner hat seine Prognosen zur Entwicklung des IKT-Marktes im Jahr 2025 mehrfach revidiert ([Gartner, Februar 2026](#)). Die gesamten IT-Ausgaben für 2025 werden nun auf 5,555 Billionen US-Dollar geschätzt, was einem Anstieg von 10 Prozent gegenüber 2024 entspricht, und sollen im nächsten Jahr um weitere 10,8 Prozent auf 6,155 Billionen US-Dollar steigen. Damit wird erwartet, dass die weltweiten IT-Ausgaben erstmals in einem Jahr die 6-Billionen-Dollar-Marke durchbrechen.

Table 1. Worldwide IT Spending Forecast (Millions of U.S. Dollars)

	2025 Spending	2025 Growth (%)	2026 Spending	2026 Growth (%)
Data Center Systems	496,231	48.9	653,403	31.7
Devices	788,335	9.1	836,417	6.1
Software	1,249,509	11.5	1,433,633	14.7
IT Services	1,717,590	6.4	1,866,856	8.7
Communications Services	1,303,651	3.8	1,365,184	4.7
Overall IT	5,555,316	10.3	6,155,493	10.8

Source: Gartner (February 2026)

Auf den ersten Blick bleiben die Wachstumsprognosen trotz der weltweiten wirtschaftlichen Turbulenzen stark. Für 2025 wird ein beeindruckendes Wachstum von 10 % erwartet. Der IKT-Markt soll 2025 ein Volumen von 5,4 Billionen US-Dollar erreichen. Dieses Wachstum konzentriert sich jedoch auf generative KI, während für die meisten übrigen Segmente die Wachstumsprognosen nach unten korrigiert wurden.

Es wird erwartet, dass alle IKT-Segmente im Jahr 2025 wachsen werden. Dennoch bleiben die unterschiedlichen Wachstumsraten bestehen: explosive growth of 46.8% is anticipated for "Data center systems", while communication services see und nur 3,8 % Wachstum.

"AI infrastructure growth remains rapid despite concerns about an AI bubble, with spending rising across KI-related hardware and software," said John– David Lovelock, VP Analyst bei [Gartner \(Februar 2026\)](#). "Demand from hyperscale cloud providers continues to drive investment in servers optimized for AI workloads." Die Serverausgaben werden sich 2026 voraussichtlich beschleunigen und im Vergleich zum Vorjahr um 36,9 % steigen. Die Gesamtausgaben für Rechenzentren werden voraussichtlich um 31,7 % steigen und 2026 die Marke von 650 Milliarden US-Dollar überschreiten, gegenüber fast 500 Milliarden US-Dollar im Vorjahr (siehe Tabelle 1).

Der Wertverlust des US-Dollars im Jahr 2025 hat zu einer Diskrepanz von fast 2 % zwischen dem Marktwachstum in US-Dollar und dem Wachstum bei konstanten Wechselkursen geführt. Es wird erwartet, dass dies auch im Jahr 2026 so bleibt.

"IT Services" remain the leading segment in the ICT sector in 2025 volume wise, responsible for USD 1.7 Billionen US-Dollar an Ausgaben. Das Wachstum der Softwareausgaben für 2026 wurde leicht nach unten auf 14,7 % korrigiert, von 15.2% for both application and infrastructure software. "Despite the modest revision, total software spending will remain above \$1.4 trillion," said Lovelock. "Projections for generative AI (GenAI) model Ausgaben im Jahr 2026 unverändert bleiben, wobei ein Wachstum von 80,8 % erwartet wird. GenAI-Modelle sorgen weiterhin experience strong growth, and their share of the software market is expected to rise by 1.8% in 2026."

“While there is a business pause on net-neue Ausgaben aufgrund eines Anstiegs der **globalen Unsicherheit**, der Effekt ist subsumed by ongoing AI and GenAI digitization initiatives. For instance, both “Software” and “IT Services” Das Ausgabenwachstum im Jahr 2025 **dürfte sich verlangsamen** due to this ‘uncertainty pause,’ but spending in AI in Bezug auf **IT-Infrastruktur**, such as “Data Center Systems”, continues to surge ([Juli 2025, John-David Lovelock, VP Analyst bei Gartner](#)).

The bulk of this significant growth in the sector, especially in the “Data Center Systems”, is due to large ICT Anbieter-Giganten und weniger auf mittlere und kleine IKT-Unternehmen. Aus dem Gartner-Ranking der Top 100 IT-Unternehmen für 2024 geht hervor, dass die zehn größten Anbieter die Hälfte des Umsatzes erwirtschaften und die Top 9 für die Hälfte des Wachstums innerhalb dieser Gruppe verantwortlich sind. Die führenden IT-Unternehmen, sowohl hinsichtlich des Wachstums als auch des Umsatzvolumens, sind stark auf KI-gestützte Dienste ausgerichtet.

Führende Segmente

All segments are expected to grow in 2025, accelerating (around 10%) from the previous year’s estimate of rund 6 %). Zum ersten Mal übertrifft das Teilsegment „Server“ die üblichen Wachstumserwartungen und verzeichnet ein beeindruckendes Wachstum von 20 % im Jahr 2025 sowie eine durchschnittliche jährliche Wachstumsrate (CAGR) von 21 % bis 2029. Für Server, die speziell auf die Bedürfnisse von Anbietern generativer KI zugeschnitten sind – und weniger auf Standardunternehmen –, werden Ausgaben in Höhe von rund 100 Milliarden US-Dollar erwartet. Diese Investitionen dürften sich weiter beschleunigen und bis 2029 200 Milliarden US-Dollar erreichen. Die KI-Bereitschaft treibt auch andere Unter segments like “Devices”, including consumer devices such as , Mobiltelefone und PCs, an.

Die Segmente „Software“ und „IT-Dienstleistungen“ wachsen zwar, allerdings wurde dieses Wachstum sogar gegenüber the beginning of 2025. The growth rates of the two segments suffer from what Gartner coins as “The Uncertainty Pause”. The expected average growth for 2025 is 11.9% for "Software" and 6.5% for "IT Services", wobei die CAGR für 2023–2029 in etwa gleich bleibt. Allerdings kommt es in diesen Prognosen zu einer Verzerrung durch KI-bezogene Ausgaben.

Die massiven Ausgaben für generative KI **verzerrten tendenziell** das Gesamtbild innerhalb des IKT-Sektors. Die Segmente der nicht-generativen KI wachsen zwar weiterhin, jedoch deutlich langsamer.

This is also true on the segment level. Both “IT-Dienstleistungen” and “Software” have one generative-KI-Teilsegment Segment, die jeweils die gesamte Gruppe 2 up. For “IT Services” this is “IaaS” with the healthy growth of 25% for Anwendungen generativer KI in bestimmten Branchen. Das dort erwartete Wachstum liegt für 2025 bei etwa 10, % und erneuert bei einer CAGR until 2029 again of 23%. For Software, this is “Vertical Specific Software” which finds 025 and CAGR until 2029 again of 23%. Diese erfolgreichen Teilspektoren **verzerrten** das prognostizierte Wachstum in beiden Segmenten stark, das ohne sie deutlich bescheidener ausfallen würde.

GenAI-bezogene Software, Dienstleistungen und Hardware sind die treibenden Kräfte des Marktes im Jahr 2025 und werden dies auch 2026 bleiben. Allerdings ist anzumerken, dass die Erwartungen an GenAI seit 2024 stetig gesunken sind und sich bis 2026 weiter auf einem Tiefpunkt bewegen werden. Ungeachtet dessen sind die Investitionen in GenAI im gleichen Zeitraum nicht zurückgegangen. Im Gegenteil: Die Investitionen in „-“ sind stetig gestiegen. Gerade in diesen Jahren hat die GenAI-Basis die Ausgaben in den Bereichen ICT – Rechenzentren, Server, KI-fähige Hardware, IaaS und zugehörige Software. Für die Jahre 2027/28 prognostiziert Gartner, dass die Marktreife erreicht sein wird, wobei sich die Erwartungen mit zunehmender Vorhersehbarkeit ändern werden. Erst dann ist damit zu rechnen, dass einige transformative Anwendungsfälle entstehen.

Auswirkungen der Zölle vom April 2025 auf die IKT-Ausgaben

Gartner nannte die temporary deferral of IT initiatives caused by the global uncertainty “The Uncertainty Pause”. Q2 2025 was marked by this pause. IT budgets are not cut, but some of them are on hold. ICT Ausgaben als rezessionssicher, wobei bis 2029 ein Wachstum erwartet wird, ungeachtet der Unsicherheiten und Risiken. Einige Segmente sind jedoch stärker von der globalen Unsicherheit betroffen als andere und subsequent “Uncertainty Pause”.

One such segment is the “IT Services”. Although Gartner forecasts a 4.4% growth of the segmim Jahr 2025 ermöglicht dies zwei alternative Szenarien:

- das positive mit einer kurzen und geringen Auswirkung der globalen Handelsstörungen und einer schnellen Rückkehr zum globalisierten Handelssystem sowie
- das negative mit einer langen und tiefgreifenden Störung des globalen Handels, die mindestens bis 2029 andauert

Die durchschnittliche Wachstumsrate von 4,4 % für das Segment wird stark durch das mittlerweile traditionell dramatische Wachstum von IaaS (21,7 %) beeinflusst. Die übrigen IT-Dienstleistungen verzeichnen 2025 ein eher verhaltenes Wachstum von etwa 3 %. Das „kurz-flache“ Szenario könnte das Wachstum auf einen leicht besseren Durchschnitt von 4 % steigern. Das „lang-tiefe“ Szenario könnte jedoch zu einem allgemeinen **Rückgang** führen of the segment, with “IT Consulting” taking the biggest hit.

IDC veröffentlichte zudem ein Negativszenario, in dem die weltweiten IT-Ausgaben um 5 % wachsen würden, anstatt der zu Beginn des Jahres 2025 prognostizierten 10 %. IDC geht derzeit (Stand: [nach April 2025](#)) davon aus, dass sich die Basisprognose in den kommenden Monaten dem unteren Ende dieses 5–10-Prozent-Bereichs annähern wird.

Die Welle neuer Zölle, die von der US-Regierung eingeführt wurde, wird die Technologiepreise in die Höhe treiben, Lieferketten stören und die weltweiten IT-Ausgaben im Jahr 2025 schwächen. Diese Zölle werden nicht nur einen direkten inflationären Effekt auf die Technologiepreise in den USA haben, sondern die wachsenden Sorgen um eine breitere wirtschaftliche Abkühlung werden auch zu geringeren Investitionen von Unternehmen und Verbrauchern weltweit führen, noch bevor sich eine Abschwächung in den Gewinnen oder Wirtschaftsdaten bemerkbar macht. Diese Auswirkungen werden sich im Jahr 2025 rasch entfalten, trotz der starken Gegenkraft durch die wachsende Nachfrage nach KI und verwandten Technologien.

Die Preissensibilität nimmt jedoch zu, was, wie die Geschichte zeigt, eine Hauptursache für Wettbewerbsstörungen ist. Der IT-Markt wird weiterhin widerstandsfähiger sein als in früheren Konjunkturzyklen und widerstandsfähiger als viele andere Wirtschaftssektoren. Dienstleister werden versuchen, ihre aggressiven Investitionen in den Aufbau von KI-Infrastruktur aufrechtzuerhalten, und sie sind in der Lage, die Nutzung ihrer Ressourcen in weitaus größerem Umfang zu optimieren als selbst ihre größten Unternehmenskunden. Für Unternehmen hat sich die IT weitgehend von einem CAPEX- zu einem OPEX-Modell gewandelt, bei dem ein größerer Anteil der Technologieausgaben für den Geschäftsbetrieb unerlässlich ist und zunehmend an die Geschäftsbedingungen gekoppelt ist.

Trotz alledem werden sich die Realität einer sich abkühlenden Konjunktur und steigende Arbeitslosigkeit direkt auf die IT-Ausgaben auswirken. Die Konsumausgaben dürften stark in Mitleidenschaft gezogen werden. Unternehmen werden zunächst versuchen, ihre Ausgaben für Geräte und lokale Infrastruktur zu kürzen, um durch schnelle Kosteneinsparungen ihre Gewinne zu sichern. Jeder Stellenabbau wird sich direkt auf bestimmte Arten von IT-Ausgaben auswirken.

Die Ausgaben für IT-Dienstleistungen sind anfällig für einen Rückgang bei der Unterzeichnung neuer Verträge, der durch eine allgemeine Konjunkturabschwächung in den nächsten 6 bis 12 Monaten bedingt sein wird. In Verbindung mit anderen wirtschaftlichen Gegenwinden, darunter Kürzungen der Staatsausgaben in den USA, führt dies zu deutlich schwächeren Aussichten für kurzfristige Investitionen in neue Technologieprojekte.

BETEILIGUNG AN DER LEITUNG UND UMSETZUNG DER KONTROLLE ÜBER DIE TOCHTERGESELLSCHAFTEN

Im Jahr 2025 war die Geschäftsleitung der Sirma Group Holding, wie bereits in früheren Perioden, aktiv an der Leitung ihrer Tochtergesellschaften beteiligt. Das hohe Fachwissen und die gesammelte Erfahrung der Führungskräfte der Sirma Group Holding's halfen den Unternehmen bei der Formulierung ihrer Entwicklungsziele und -strategien sowie ihrer Geschäfts- und Finanzpläne. Infolgedessen erzielte das Unternehmen im vergangenen Zeitraum herausragende Erfolge. Gleichzeitig überwachten sie im Rahmen ihrer Beteiligung an der Leitung der Konzerngesellschaften die Gesamtziele des Konzerns, die Strategien für dessen Entwicklung und die Finanzdisziplin.

- MARKETING

In operational terms, the annual marketing strategy and budget of the “Sirma Group Holding” AD für 2025 sorgte für die Planung, Entwicklung und erfolgreiche Umsetzung der folgenden Aktivitäten:

1. Aufbau, Entwicklung und Pflege eines allgemeinen Bekanntheitsgrades der Marke Sirma durch eine Reihe von Aktivitäten, die zu einer erfolgreichen Markenbildung und Unternehmenskommunikation beitragen – Öffentlichkeitsarbeit, Investor Relations, Beziehungen zu öffentlichen Institutionen, Mitarbeitern des Unternehmens und der breiten Öffentlichkeit. Dazu gehörten Internet-Marketing, Online-Meetings, die Unterstützung von Führungskräften und Managern mit Marketingmaterialien für ihre Investoren-Touren, Presseinterviews, TV- und Radioauftritte sowie die Teilnahme an spezialisierten und hochkarätigen Geschäftsveranstaltungen.
2. Aufbau einer starken Arbeitgebermarke und Etablierung des Unternehmens als attraktiven Arbeitsplatz, der Karriereentwicklung und der Umsetzung eigener innovativer Ideen zur Schaffung neuer Softwareprodukte und -lösungen, der Arbeit mit modernsten Technologien sowie der Erschließung neuer Marktnischen. Es wurde ein günstiges Umfeld geschaffen, und der Innovationsprozess in den Unternehmen wird regelmäßig gefördert. Soziale Medien werden aktiv für die informelle Kommunikation mit den Mitarbeitern genutzt, um sich für wichtige Anliegen zu engagieren und über bevorstehende Veranstaltungen sowie Unternehmens- und Produktneuigkeiten zu informieren. Das am Jahresende durchgeführte Teambuilding war traditionell eines der am meisten erwarteten Ereignisse, das es Menschen aus verschiedenen Unternehmen, Städten und Büros ermöglichte, in einer informellen Umgebung miteinander zu kommunizieren.

3. Verstärkte Präsenz der Marke in den sozialen Medien und Kommunikationsmanagement über digitale Kanäle. Im Rahmen des Marketings über soziale Kanäle wurde ein Content-Marketing-Programm entwickelt. Es zielt darauf ab:
- die Leistungssteigerung im gesamten globalen Netzwerk durch digitale Tools – eine deutliche Zunahme der Anzeigen auf Websites und bei Tochtergesellschaften; eine verbesserte Auffindbarkeit in den beliebtesten Suchmaschinen
 - traffic to “Sirma Group Holding” SEO- und SEM-Aktivitäten;
 - Sensibilisierung externer und interner Zielgruppen für Unternehmensinitiativen und wichtige Geschäftsereignisse
 - die Zielgruppen über neue Produkte und Dienstleistungen unserer Unternehmen, die Weiterentwicklung bestehender Produkte und Dienstleistungen sowie Unternehmenserfolge;

- FINANZTÄTIGKEIT – ASPEKTE UND VERWALTUNG DER FINANZRESSOURCEN DER HOLDING UND DER GRUPPE

Over the past period the management of the financial activities of “Sirma Group Holding” AD wurde in folgenden Bereichen durch:

I. Ziele

Als **strategisches Ziel** of financial management, “Sirma Group Holding” hat sich AD die Steigerung des Vermögens der Eigentümer zum Ziel gesetzt, was nur durch die Maximierung des Marktwerts des Unternehmens auf Basis des Aktienkurses erreicht werden kann.

Als **taktisches Ziel** of the financial management, “Sirma Group Holding” entschied sich AD für die Maximierung von Umsatz und Gewinn entschieden.

Als **operatives Ziel** of financial management, “Sirma Group Holding” hat AD die Aufrechterhaltung der Zahlungsfähigkeit des Unternehmens und der Konzerngesellschaften als Möglichkeit festgelegt, alle anstehenden unbestrittenen Zahlungen zu bedienen.

II. Ausübung von Funktionen

1. Ausgeübte Funktionen der Sirma-Gruppe Holding’s Management:

- a) Finanzplanung – plans of “Sirma Group Holding” Die Finanzplanung der AD und aller Unternehmen der Gruppe für einen Zeitraum von einem Jahr sowie für die mittelfristige Zukunft wurde erstellt.
- b) Koordination der Finanzaktivitäten – “Sirma Group Holding” AD koordinierte die Aktivitäten aller Unternehmen der Gruppe zur Erfüllung der allgemeinen Ziele des Finanzmanagements und zur Umsetzung einheitlicher Richtlinien in diesem Bereich;
- c) Kontrolle – The financial team of the “Sirma Group Holding” AD führte das ganze Jahr über regelmäßige und periodische Kontrollen der Finanztätigkeit der Unternehmen der Gruppe durch.

2. As regards the financial activities of “Sirma Group Holding” AD und die Tochtergesellschaften sowie die Holding hatten die folgende Funktionen:

- a) Finanzierung – im Zusammenhang mit der Bereitstellung finanzieller Mittel und der Strukturierung des Kapitals, das für das ordnungsgemäße Funktionieren des Unternehmens erforderlich ist. Diese Funktion steht im Zusammenhang mit der Passivseite der Unternehmensbilanz. Hier sind die Kapitalquellen aufgeführt, die dem Unternehmen für die Ausübung seiner Geschäftstätigkeit zur Verfügung stehen.
- b) Investition – umfasst die Anlage des Kapitals in verschiedene Vermögenswerte, um das strategische Ziel des Unternehmens zu verwirklichen. Diese Funktion steht im Zusammenhang mit der Aktivseite der Bilanz.

III. Erledigte Aufgaben

1. Sicherstellung ausreichender finanzieller Mittel im Einklang mit der Strategie und den Aufgaben für die Entwicklung of “Sirma Group Holding” der Muttergesellschaft und der Tochtergesellschaften im jeweiligen Zeitraum.

2. Sicherstellung der effizientesten Zuweisung und Nutzung der gebildeten Finanzmittel in den Hauptgeschäftsbereichen der Gruppe.

3. Optimierung des Geldumlaufs – Abstimmung von Umfang und Zeitpunkt der Ein- und Auszahlungen zur ordnungsgemäßen Abwicklung der unbestrittenen Zahlungen. 4. Sicherstellung eines maximalen Gewinns bei einem gegebenen Risikoniveau.

5. Ensure the financial equilibrium of “Sirma Group Holding” AD und die Tochtergesellschaften im Zuge ihrer Entwicklung.

Bei der Erfüllung der Aufgabe des finanziellen Gleichgewichts haben wir die goldene Bilanzregel befolgt, wonach langfristige Vermögenswerte durch langfristige Kapitalquellen und kurzfristige Vermögenswerte durch kurzfristige Kapitalquellen finanziert werden müssen.

6. Schaffung von Möglichkeiten zur raschen Kapitalreinvestition bei sich ändernden externen und internen Rahmenbedingungen für die Ausübung der Geschäftstätigkeit.

- BUCHHALTUNGSDIENSTLEISTUNGEN

Im Jahr 2025 übernahm “Sirma Group Holding” AD die Buchhaltungsdienstleistungen der Tochtergesellschaften. Zusätzlich zu den regulären Buchhaltungsdienstleistungen werden der Geschäftsleitung verschiedene BI-Berichte vorgelegt, die auf dem Know-how der Gruppe basieren. Die FAD “Sirma Group Holding” AD hat die monatliche Ergebnisberichterstattung auf Einzel- und Konzernebene umgesetzt. Die Abteilung hat zudem die Beziehungen der Unternehmen zu den Steuer- und Sozialversicherungsbehörden verwaltet. Die fristgerechte Abführung von Steuern, die rechtzeitige Einreichung von Informationen sowie die Erstellung von Informationen gemäß dem Gesetz über das öffentliche Angebot von Wertpapieren an die Finanzaufsichtsbehörde und die BSE wurden im Berichtszeitraum durchgeführt.

- RECHTSDIENSTLEISTUNGEN

The legal department of “Sirma Group Holding” AD erbringt Rechtsdienstleistungen für die Unternehmen der Gruppe, darunter die Erstellung von Unternehmensdokumenten; Unterstützung bei der Vorbereitung und Durchführung der Hauptversammlung; Erstellung von Handelsdokumenten und Verträgen; Beilegung von Handelsstreitigkeiten; Führung von Gerichtsverfahren.

- RISIKOMANAGEMENT

The management of the risks of “Sirma Group Holding” Das Risikomanagement liegt in der Verantwortung des Verwaltungsrats. Bei seinen Tätigkeiten wird er vom Investitions- und Risikoausschuss unterstützt. Die Holding unterstützt ihre Tochtergesellschaften ebenfalls beim Risikomanagement.

Risikomanagement ist im Wesentlichen die Fähigkeit, Gefahren für die Geschäftstätigkeit des Unternehmens und einzelne Projekte zu antizipieren und deren negative Auswirkungen zu minimieren. Der Prozess ist iterativ. Er beginnt mit der Identifizierung möglicher Risiken, führt über die Risikoanalyse und die Planung ihres Managements und mündet schließlich in einen Überwachungsprozess sowie eine regelmäßige Rückkehr zum Analyseprozess.

Bei “Sirma Group Holding” AD wurde ein ausgeklügeltes Risikomanagementsystem eingerichtet.

Risk management in the “Sirma Group Holding” includes:

• Risikoidentifizierung – Dies ist ein langwieriger Prozess, der potenzielle Gefahren aufdeckt. Um die erwarteten und vorhersehbaren Risiken zu identifizieren, werden verschiedene Methoden eingesetzt: Fragebögen (Interviewfragebögen), Interviews, Brainstorming, Dokumentenanalyse, eine Liste erwarteter und vorhersehbarer Risiken (Checklistenanalyse) auf der Grundlage früherer Erfahrungen

• Qualitative und quantitative Risikoanalyse – Sobald die potenziellen Risiken identifiziert wurden, ist eine qualitative und quantitative Analyse jedes einzelnen erforderlich. Die Eintrittswahrscheinlichkeit und die Auswirkungen werden anhand vordefinierter Skalen eingeschätzt, zum Beispiel Wahrscheinlichkeit: sehr gering, gering, mittel, hoch oder sehr hoch; Auswirkung: katastrophal, kritisch, akzeptabel, unbedeutend.

Anhand der Daten wird eine Risikotabelle erstellt. Die Risiken werden nach Kategorien, ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und ihren Auswirkungen sowie nach Szenarien gruppiert, die im Falle des Eintretens des Risikos umgesetzt werden. Die resultierende Liste wird nach Auswirkungen und Wahrscheinlichkeit sortiert. Es wird ein Schwellenwert festgelegt, ab dem die Risiken gemanagt werden. Die Risikotabelle wird regelmäßig überprüft und neu bewertet, da Risiken wegfallen, neue hinzukommen oder Bewertungen sich ändern können.

• Planung von Maßnahmen zur Bewältigung des Risikos

Der nächste Schritt im Risikomanagement ist die Planung. Dabei werden die Maßnahmen dokumentiert, die zur Bewältigung jedes der identifizierten Hauptrisiken ergriffen werden. Es kommen drei Managementstrategien zum Einsatz:

- a) Risikovermeidung – eine Strategie, die die Wahrscheinlichkeit des Eintretens eines Risikos verringert;
- b) Minimierung der Auswirkungen des Risikos – eine Strategie, die die Folgen des Risikos verringert;
- c) Notfallpläne – eine Strategie, bei der die Organisation das Risiko akzeptiert und bereit ist, damit umzugehen, falls es eintritt;

Als Ergebnis der Risikoplanung wird ein Plan zur Überwachung und zum Management der Risikominderung erstellt. Dabei kann es sich um ein separates Dokument oder um eine Reihe von Informationskarten für jedes einzelne Risiko handeln, die in einer Datenbank gespeichert und verwaltet werden.

- Risikoüberwachung und -kontrolle – Dies ist die letzte Aktivität im Risikomanagement. Dieser Prozess umfasst mehrere Hauptaufgaben:
 - das Eintreten eines Risikos bestätigen
 - sicherstellen, dass Maßnahmen zur Vermeidung oder Bewältigung von Risiken umgesetzt werden
 - Ermittlung, welches Risiko die entsprechenden Probleme verursacht hat
 - Informationen zu dokumentieren, die in einer nachfolgenden Risikoanalyse verwendet werden sollen;
- Risikoüberwachung und -kontrolle-Dies ist die abschließende Maßnahme im Risikomanagement. Dieser Prozess umfasst mehrere Hauptaufgaben:
 - das Auftreten eines Risikos zu bestätigen
 - sicherzustellen, dass Maßnahmen zur Vermeidung oder Bewältigung von Risiken umgesetzt werden
 - festzustellen, welches Risiko die entsprechenden Probleme verursacht hat
 - Informationen zu dokumentieren, die in der nachfolgenden Risikoanalyse verwendet werden sollen

AUSWIRKUNGEN VON AUSSERGEWÖHNLICHEN FAKTOREN

Die Informationen in diesem Bericht werden nicht durch das Vorliegen außergewöhnlicher Faktoren beeinflusst.

ZUSAMMENFASSENDE INFORMATIONEN ZUM GRAD DER ABHÄNGIGKEIT DES UNTERNEHMENS VON PATENTEN ODER LIZENZEN, INDUSTRIELLEN, HANDELSTECHNISCHEN ODER FINANZIELLEN VERTRÄGEN SOWIE VON NEUEN VERARBEITUNGSVERFAHREN

“Sirma Group Holding” AD ist nicht von Patenten oder Lizenzen, industriellen, kommerziellen oder finanziellen Verträgen sowie neuen Produktionsprozessen abhängig.

Für alle Mitarbeiter des Unternehmens verfügt es über die entsprechenden Lizenzen für Betriebssysteme und Anwendungssoftware für PCs und Server, die für den normalen Arbeitsablauf erforderlich sind.

INFORMATIONEN ÜBER WESENTLICHE FAKTOREN, EINSCHLIESSLICH AUSSERGEWÖHNLICHER ODER SELTENER EREIGNISSE ODER NEUER ENTWICKLUNGEN, DIE DIE EINKÜNFEN AUS DER TÄTIGKEIT DES UNTERNEHMENS AUSDRÜCKLICH BEEINFLUSSEN

Es gibt keine wesentlichen Faktoren, einschließlich ungewöhnlicher oder seltener Ereignisse oder neuer Entwicklungen, die die Einnahmen und zukünftigen Investitionen des Unternehmens wesentlich beeinflussen.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN BEI DEN IN DER JAHRESABSCHLUSSMITTEILUNG AUSGEWIESENEN NETTOUMSÄTZEN ODER EINKÜNFEN

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Veränderungen des Nettoumsatzes oder der Erträge zu verzeichnen, die im Jahresabschluss des Unternehmens ausgewiesen sind und in Abschnitt 6 dieses Berichts näher erläutert werden.

INFORMATIONEN ZU GOVERNANCE, WIRTSCHAFTS-, FISKAL- UND GELDPOLITIK SOWIE ZUM POLITISCHEN KURS ODER ZU FAKTOREN, DIE EINEN WESENTLICHEN EINFLUSS AUF DIE TÄTIGKEIT DES UNTERNEHMENS HATTEN ODER ZU WESENTLICHEN, DIREKTEN ODER FOLGELICHEN AUSWIRKUNGEN AUF DIE TÄTIGKEIT DES UNTERNEHMENS BEITRAGEN KÖNNEN

Im Berichtszeitraum gab es keine staatlichen, wirtschaftlichen, fiskalischen, geldpolitischen oder politischen Faktoren, die einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit des Unternehmens hatten.

Die wichtigsten Faktoren, die sich auf die Geschäftstätigkeit des Unternehmens auswirken können, sowie die Art und Weise, wie das Unternehmen mit diesen Risiken umgeht, sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ dieses Dokuments beschrieben.

EREIGNISSE UND WIRTSCHAFTSNACHRICHTEN IM JAHR 2025

Die folgenden Ereignisse und Geschäftsnachrichten fanden im Jahr 2025 statt:

17.12.2025

Bekanntgabe des Rückkaufs von 25 000 Aktien durch die Sirma Group Holding AD.

27.11.2025

Tsvetan Alexiev, CEO, und Yordan Nedev, CFO, waren in Frankfurt und nahmen am Eigenkapitalforum 2025 teil, das von der Deutschen Börse veranstaltet wurde.

27.11.2025

Veröffentlichung der konsolidierten Zwischenberichte der Sirma Group Holding AD für den Zeitraum bis zum 30.09.2025 und Durchführung eines Webinars zur Präsentation der Ergebnisse.

25.11.2025

Einladung zu einem Webinar zur Vorstellung der konsolidierten Zwischenberichte der Sirma Group Holding AD zum 30.09.2025.

21.11.2025

Die Sirma Group Holding AD feiert das 10-jährige Jubiläum ihres Börsengangs.

18.11.2025

Bekanntgabe des Rückkaufs von 31.606 Aktien durch die Sirma Group Holding AD.

07.11.2025

Interview mit Julian Maslyankov, dem CEO von Sirma FZE, über die Vertriebspläne von Sirma in den Vereinigten Arabischen Emiraten.

07.11.2025

Bekanntgabe der Mitteilung der FSC an die BAFIN und die ESMA über die Absicht der Sirma Group Holding AD, eine Doppelnotierung in Bulgarien und Deutschland anzustreben.

31.10.2025

Einreichung und Bekanntgabe des Antrags der Sirma Group Holding AD auf Umstellung der SGH in das Eurobridge-Segment der Bulgarischen Börse.

29.10.2025

Veröffentlichung der Einzelzwischenberichte der Sirma Group Holding AD für den Zeitraum bis zum 30.09.2025.

22.10.2025

Bekanntgabe der Registrierung der Tochtergesellschaft Sirma FZE der Sirma Group Holding AD in Dubai.

17.10.2025

Bekanntgabe der Genehmigung des Prospekts für die Doppelnotierung der Sirma Group Holding AD an der Frankfurter Wertpapierbörse durch die Finanzaufsichtsbehörde.

14.10.2025

Bekanntgabe des Rückkaufs von 15.000 Aktien durch die Sirma Group Holding AD.

18.09.2025

In der Wirtschaft ist es unerlässlich, proaktiv zu handeln und strategisch in die Zukunft der #KI zu investieren. Dies war eine der Kernaussagen von Tsvetan Alexiev, CEO von Sirma, während seines Interviews in der Sendung „Business Start“ auf Bloomberg TV Bulgarien. Im Mittelpunkt der Diskussion stand die Position Europas im Wettbewerb um die Führungsrolle im Bereich der KI, ein Jahr nach Mario Draghis einflussreichem Bericht.

15.09.2025

Start der Beta-Version von Sirma Enterprise AI – einer neuen KI-Plattform, die Cybersicherheit mit Innovation verbindet

12.09.2025

Bekanntgabe des Antrags auf Genehmigung des Prospekts für die doppelte Notierung durch die FSC

11.09.2025

Sirma, vertreten durch Julian Masliankov und Merdihan Ismailov, nahm am Digital Transformation Summit in Dubai teil.

10.09.2025

Das Sirma-Retail-Team, vertreten durch Bogomil Iliev, Cvetelina Hristova und Evgeni Rushev, nahm an der Retail Connect in Stockholm teil.

04.09.2025

Genehmigung des Prospekts für die doppelte Notierung durch den Vorstand der SGH

28.09.2025

Offenlegung des Erwerbs von Aktien durch eine nahestehende Person eines Mitglieds des Vorstands der SGH

27.08.2025

Offenlegung eines Aktienrückkaufs durch Sirma Group Holding AD

27.08.2025

Veröffentlichung der konsolidierten Zwischenabschlüsse der SGH für den Zeitraum bis zum 30.06.2025.

26.08.2025

Monika Ilieva wird zur Senior Vice President ernannt und leitet den Bereich Innovation in der Transport- und Logistikbranche

26.08.2025

Veröffentlichung der Einladung zu einem Webinar zur Präsentation der konsolidierten Ergebnisse des ersten Halbjahres 2025

08.08.2025

Bekanntgabe eines Aktienrückkaufs durch Sirma Group Holding AD

01.08.2025

Tsvetan Alexiev, CEO of Sirma Group Holding AD, featured in Digitalk 101 interview, discussed the Unternehmensvision, Innovationspotenzial and the company's strategy for maintaining international growth sowie Veränderungen in der Organisationsentwicklung von Sirma.

28.07.2025

Darko Bosancic wurde zum SVP ernannt, um den Bereich Innovation in der Reise- und Gastgewerbebranche zu leiten

28.07.2025

Veröffentlichung der Einzelzwischenabschlüsse von SGH für den Zeitraum bis zum 30.06.2025.

27.06.2025

Bekanntgabe eines Aktienrückkaufs durch die Sirma Group Holding AD

27.06.2025

In the latest episode of Zone4Tech's podcast "TECHnically Speaking", Alexander Stanev, VP Finanzdienstleistungen Services bei Sirma, teilt seine Sichtweise zur Rolle von KI im Bankensektor: der Hype, die Realität und die Zukunft.

23.06.2025

Veröffentlichung der Bedingungen für die Dividendenzahlung

18.06.2025

Auf der diesjährigen #TechofTomorrow-Konferenz, organisiert von Investor Media Pro, sprach Momchill Zarev, Chief Growth Officer bei Sirma, im Panel 2 über die Auswirkungen von KI auf die Finanzbranche.

11.06.2025

Die Finanzaufsichtsbehörde und der Nationale Ausschuss für Corporate Governance veranstalteten im Hyatt Regency Hotel eine gemeinsame Konferenz zum Thema „OECD-Unternehmensgrundsätze – Best Practices für nachhaltiges Wachstum“. Stanislav Tanushev, Leiter Investor Relations und Nachhaltigkeit bei Sirma, nahm an einer Podiumsdiskussion zur Umsetzung der Richtlinie zur Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen teil. Sirma wurde als eines der ersten Unternehmen hervorgehoben, das #ESG-Informationen freiwillig in seinem Nachhaltigkeitsbericht offenlegt.

10.06.2025

Bekanntgabe eines Aktienrückkaufs durch die Sirma Group Holding AD

09.06.2025

Merdihan Ismailov, Vice President of Fintech Applications and Solutions, was featured in "The Manager" magazine for his article "Financial Autonomy for Europe: A Strategic Necessity."

05.06.2025

Sirma wurde von Clico als technologischer Visionär ausgezeichnet

04.06.2025

Veröffentlichung des Protokolls der ordentlichen Jahreshauptversammlung der Sirma Group Holding AD und Dividendenbekanntmachung

03.06.2025

Einberufung der ordentlichen Jahreshauptversammlung der Sirma Group Holding AD

02.06.2025

Bekanntgabe eines Aktienrückkaufs durch die Sirma Group Holding AD

30.05.2025

Bekanntgabe eines Aktienrückkaufs durch die Sirma Group Holding AD

28.05.2025

Veröffentlichung der Aufzeichnung des Webinars zur Präsentation der konsolidierten Ergebnisse des ersten Quartals der Sirma Group Holding AD

27.05.2025

Webinar zur Präsentation der konsolidierten Ergebnisse des ersten Quartals der Sirma Group Holding AD

27.05.2025

Veröffentlichung der konsolidierten Zwischenabschlüsse der Sirma Group Holding AD für den Zeitraum bis zum 31.03.2025

23.05.2025

Veröffentlichung einer Einladung zu einem Webinar zur Vorstellung der Ergebnisse des ersten Quartals 2025

22.05.2025

Unser Kollege Ivelin Parvanov trat auf der GITEX Global Europe auf und nahm an einer zum Nachdenken anregenden session moderated by Teodor Antonio Georgiev on the topic: "From AI to ROI: AI writes code, but who keeps your business running at scale?"

16.05.2025

Bekanntgabe der Aufnahme eines Tagesordnungspunkts in die Tagesordnung der für den 03.06.2025 anberaumten Hauptversammlung der Sirma Group Holding AD

07.05.2025

Bekanntgabe eines Beschlusses des Vorstands der Sirma Group Holding über eine Doppelnotierung an der Frankfurter Wertpapierbörse

02.05.2025

Veröffentlichung der Unterlagen für die Hauptversammlung der Sirma Group Holding AD am 03.06.2025

30.04.2025

Bekanntgabe des Zwischenabschlusses der Sirma Group Holding AD für den Zeitraum bis zum 31.03.2025

29.04.2025

Sirma nimmt am von der BSE organisierten Investorentag teil

29.04.2025

Veröffentlichung des geprüften Konzernabschlusses der Sirma Group Holding AD für das Jahr 2024

23.04.2025

Feier zum 33. Jahrestag der Registrierung von Sirma

16.04.2025

Veröffentlichung einer Einladung zur Hauptversammlung der Aktionäre der Sirma Group Holding AD

09.04.2025

Bekanntgabe des Verkaufs von 400.000 eigenen Aktien durch die Sirma Group Holding AD

08.04.2025

Einberufung einer außerordentlichen Hauptversammlung der Sirma Group Holding AD und Veröffentlichung des Protokolls.

27.03.2025

Bekanntgabe des geprüften Einzelabschlusses der Sirma Group Holding AD für das Jahr 2024.

27.03.2025

Die Sirma Group Holding AD wird autorisierter Wiederverkäufer von Apple für Geschäftskunden.

01.03.2025

Veröffentlichung der konsolidierten Zwischenabschlüsse der Sirma Group Holding AD für den Zeitraum bis zum 31.03.2024.

28.02.2025

Veröffentlichung einer Einladung zur außerordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre der Sirma Group Holding AD am 08.04.2025

24.02.2025

Sirma Group Holding AD wird innovativer Partner von IMB für Watsonx-Implementierungen.

17.02.2025

Interview mit Vizepräsident Bogomil Iliev zur Entwicklung des One-Stop-Shops unter Einsatz von KI.

12.02.2025

Sirma und Borika starten Partnerschaft zur Digitalisierung von Beschäftigungsunterlagen.

07.02.2025

CGO Momchil Zarev gab Bloomberg ein Interview mit einem Rückblick auf die Aktivitäten des Jahres 2024.

30.01.2025

Veröffentlichung der vorläufigen Einzelabschlüsse der Sirma Group Holding AD für den Zeitraum bis zum 31.12.2024

16.01.2025

Bekanntgabe des Erwerbs eines separaten Teils des Handelsunternehmens Duo Soft EOOD.

10.01.2025

Veröffentlichung des Protokolls der außerordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre der Sirma Group Holding AD.

10.01.2025

Außerordentliche Hauptversammlung der Aktionäre der Sirma Group Holding AD.

03.01.2025

Bekanntgabe des Verkaufs von 10.400 Aktien durch Yavor-Djonev, Mitglied des Verwaltungsrats der Sirma Group Holding AD.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN IM JAHR 2025

[Aktiengeschäfte für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025:](#)

- Rückkauf von Aktien durch die Gesellschaft

At the Extraordinary General Meeting of Shareholders of "Sirma Group Holding" AD am 08.04.2025 wurde ein Beschluss gefasst, dass die Gesellschaft eigene Aktien zurückkaufen soll.

Der Verwaltungsrat muss den Rückkauf unter den folgenden Bedingungen durchführen: Die maximale

- Anzahl der zum Rückkauf bestimmten Aktien beträgt 5 300 000.

- Minimum price 0.85 BGN per share and maximum price 4 BGN per share. Maximum total price for Rückkauf von Aktien – nicht mehr als 21 200 000 (einundzwanzig Millionen zweihunderttausend) BGN. Im Falle einer Änderung der offiziellen Währung in der Republik Bulgarien wird der Preis einer Aktie in der neuen offiziellen Währung berechnet, die gemäß den geltenden Rechtsvorschriften unter Anwendung des gesetzlich vorgeschriebenen Wechselkurses festgelegt wird.

- Der Rückkaufzeitraum läuft bis zum 31.12.2028.

- – über einen Wertpapiervermittler.

Die Hauptversammlung ermächtigt den Verwaltungsrat, alle erforderlichen rechtlichen und tatsächlichen Maßnahmen zur Durchführung des Rückkaufs zu ergreifen.

On 29.05.2025 "Sirma Group Holding" AD hat 9 500 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von 1,4168 BGN pro Aktie im Gesamtwert von 13 460 BGN zurückgekauft. Die Aktien entsprechen 0,016 % des Gesellschaftskapitals. Der Kauf erfolgte an der Bulgarischen Wertpapierbörse – Sofia AD.

On 30.05.2025 "Sirma Group Holding" AD hat 72 500 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von 1,4456 BGN pro Aktie im Gesamtwert von 104 809,94 BGN zurückgekauft. Die Aktien entsprechen 0,12 % des Gesellschaftskapitals. Der Kauf erfolgte an der Bulgarischen Wertpapierbörse – Sofia AD.

On 09.06.2025 "Sirma Group Holding" AD hat 40 000 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von 1,4916 BGN pro Aktie im Gesamtwert von 59 665 BGN zurückgekauft. Die Aktien entsprechen 0,07 % des Unternehmenskapitals. Der Kauf erfolgte an der Bulgarischen Börse – Sofia AD.

On 24.06.2025 "Sirma Group Holding" AD kaufte 19 958 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von 1,405 BGN pro Aktie zu einem Gesamtwert von 28 040,78 BGN. Die Aktien entsprechen 0,03 % des Unternehmenskapitals. Der Kauf erfolgte an der Bulgarischen Börse – Sofia AD.

On 07.08.2025 "Sirma Group Holding" AD hat 19 709 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von 1,3948 BGN pro Aktie im Gesamtwert von 27 491,10 BGN zurückgekauft. Die Aktien entsprechen 0,03 % des Unternehmenskapitals. Der Kauf erfolgte an der Bulgarischen Börse – Sofia AD.

On 13.10.2025 "Sirma Group Holding" AD hat 15 000 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von 1,38 BGN pro Aktie im Gesamtwert von 20 700 BGN zurückgekauft. Die Aktien entsprechen 0,025 % des Unternehmenskapitals. Der Kauf erfolgte an der Bulgarischen Börse – Sofia AD.

On 17.11.2025 "Sirma Group Holding" AD hat 31 606 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von 1,67 BGN pro Aktie im Gesamtwert von 52 782,02 BGN zurückgekauft. Die Aktien entsprechen 0,05 % des Unternehmenskapitals. Der Kauf erfolgte an der Bulgarischen Börse – Sofia AD.

On 16.12.2025 "Sirma Group Holding" AD hat 25 000 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von 1,73 BGN pro Aktie im Gesamtwert von 43 250 BGN zurückgekauft. Die Aktien entsprechen 0,04 % des Unternehmenskapitals. Der Kauf erfolgte an der Bulgarischen Börse – Sofia AD.

- **Verkauf eigener Aktien durch das Unternehmen**

On 09.04.2025, in implementation of its bonus policy, "Sirma Group Holding" AD verkaufte 400 000 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von 1,00 BGN pro Aktie im Gesamtwert von 400 000 BGN. Die Aktien entsprechen 0,67 % des Unternehmenskapitals. Der Verkauf erfolgte auf einem nicht regulierten außerbörslichen Markt (Bulgarien).

- **Erwerb einer Mehrheitsbeteiligung am Kapital von „Sirma Sha“ Albanien**

Am 13.06.2025 schloss „Sirma Group Holding“ AD mit ihrer Tochtergesellschaft „Sirma Group Inc.“ USA einen Vertrag über den Erwerb von Anteilen am Kapital von „Sirma Sha“ Albanien ab. Die Gesamtzahl der Aktien beträgt 550, und der Gesamtverkaufspreis der Aktien beläuft sich auf 15 000 US-Dollar. Infolge der Transaktion wurde die „Sirma Group Holding“ AD mit 55 % des Kapitals zum Mehrheitseigentümer von „Sirma Sha“ Albanien.

Rechtsstreitigkeiten für den Zeitraum 01.04.2025 bis 31.12.2025:

Für diesen Zeitraum wurden keine Klagen gegen das Unternehmen eingereicht.

Sonstige rechtliche Informationen für den Zeitraum 01.01.2025 31.12.2025:

- **Erwerb eines separaten Teils des Unternehmens „Duo Soft“ EOOD**

On 15 January 2025, a contract was signed by "Sirma Group Holding" ^{separater} Bekanntmachung über den Erwerb eines part of the commercial enterprise with the company "Duo Soft" EOOD, OIC 130235197, entitled "Software Entwicklungen im Bereich der akademischen Anerkennung" als eigenständigen Bestand an Rechten, Pflichten und Sachverhaltsbeziehungen, der im Rahmen der Ausübung der bisherigen Geschäftstätigkeit gemäß der Bilanz zum Zeitpunkt der Übertragung des gesonderten Teils entstanden ist, zu einem Preis von 287 000 BGN (zweihundertsiebenundachtzigtausend).

- **Ausschüttung einer Bardividende der Sirma Group Holding AD für das Jahr 2024**

Gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung der Sirma Group Holding AD vom 3. Juni 2025 nimmt das Unternehmen die Ausschüttung einer Bardividende in Höhe von 0,02 BGN brutto für das Jahr 2024 vor.

ISIN: BG1100032140

Gesamtbetrag der Dividende inkl. Dividendensteuer: 1 159 175,64 BGN

Dividendenanspruch: Gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung haben alle

shareholders of "Sirma Group Holding" AD zum 17. Juni 2025 Anspruch auf eine Dividende (14 Tage nach Abhaltung der Versammlung gemäß Art. 115c Abs. 3 des POSA), da sie im Aktienregister der Central Depository AD eingetragen sind.

Dividendenberechtigte Aktien: 57 958 782 (abzüglich 1 401 736 zurückgekaufter Aktien).

Dividendenbetrag pro Aktie: brutto 0,02 BGN und netto für Einzelaktionäre 0,019 BGN.

Die Bank, über die die Dividende ausgezahlt wird, ist Unicredit Bulbank AD.

Beginn der Dividendenzahlung: 11. August 2025.

Enddatum für die Dividendenzahlung: 11. Februar 2026 (sechs Monate nach dem Startdatum).

Steuern: Die auf Dividenden an Privatpersonen anfallenden Steuern werden von der Sirma Group Holding AD im Voraus einbehalten und abgeführt;

Bankgebühren: Die Sirma Group Holding AD übernimmt alle Bankgebühren für die Dividendenzahlung;

Zahlungsweise:

• Shareholders who have open accounts with investment intermediaries will receive their dividend through diese, unter Einhaltung ihrer Anforderungen.

• Shareholders who are not served by an iAnlagevermittler und deren Aktien in persönlichen Konten im „Register A“ bei der Central Depository AD verwahrt werden, erhalten ihre Dividenden über das Filialnetz der Geschäftsbank Unicredit Bulbank AD.

Bardividenden über 5 000 BGN: Bei Erhalt einer Bardividende, deren Betrag 5 000 BGN übersteigt, verlangt die Bank eine eintägige Vorankündigung. Dies ist bei der Überweisung der Dividende auf ein Bankkonto nicht erforderlich.

- **Verkauf der Tochtergesellschaft Sirma AB Schweden**

On 08.08.2025 "Sirma Group Holding" AD verkauft d its shares in the capital of its subsidiary "Sirma AB" Sweden. Die Gesamtzahl der Aktien beträgt 5.000, und ihr Gesamtverkaufswert beläuft sich auf 59.000 schwedische Kronen. Infolge der Transaktion ist die Gesellschaft Citadellet Likvidation AB Schweden Mehrheitsgesellschafterin mit 100 % des Kapitals der Sirma AB.

- **Einreichung und Genehmigung des Prospekts der Sirma Group Holding AD zur Genehmigung durch die FSC**

On 12.09.2025, "Sirma Group Holding" Die AD hat ihren Prospekt zur Zulassung der bestehenden Aktien des Emittenten zum Handel auf dem geregelten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (Börse Frankfurt) bei der FSC zur Genehmigung eingereicht. Am 16.10.2025 genehmigte die FSC den Prospekt zur Zulassung zum Handel auf einem geregelten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung zum Teilssegment des geregelten Marktes mit zusätzlichen Verpflichtungen nach der Zulassung (Prime Standard) der Frankfurter Wertpapierbörse sowie zur vom Frankfurter Wertpapierbörse organisierten Xetra-Handelsplattform und die Zulassung der von der Sirma Group Holding AD ausgegebenen Aktien im Wert von 59 360 518 BGN, aufgeteilt in 59 360 518 auf den Namen lautende, dematerialisierte, frei übertragbare Stammaktien mit Stimmrecht und einem Nennwert von je 1 BGN, die das gesamte gezeichnete Kapital der Gesellschaft darstellen.

- **Gründung einer neuen Tochtergesellschaft in Dubai**

Am 21.10.2025 gründete die Sirma Group Holding AD eine neue Tochtergesellschaft in Dubai, die Sirma FZE. Das Kapital der neuen Gesellschaft beträgt 100 000 AED und befindet sich zu 100 % im Besitz der Sirma Group Holding AD.

6/ ERGEBNISSE NACH GESCHÄFTS EN

Die Geschäftsleitung legt die operativen Segmente auf der Grundlage der wichtigsten vom Unternehmen angebotenen Produkte und Dienstleistungen fest.

Die operativen Segmente des Unternehmens sind wie folgt: Systemintegration, Gastgewerbe, IT-Dienstleistungen, Finanzbranche und strategische Entwicklung.

Die zusammengefassten Finanzinformationen für diese Segmente für den Berichtszeitraum lauten wie folgt:

31.12.2025	Systemint egration BGN'000	Gastgewerbe Finanzwe se n Industrie BGN'000	IT-Dienstleistungen BGN'000	Strategische Entwicklung BGN'000	Gesamt BGN'000	
	50 585	10 597	44 525	13 117	14 931	103 755
Segmentumsatz						
Materialaufwand und Umsatzkosten	(42 225)	(3)	(1)	(3)	(544)	(42 776)
Aufwendungen für bezogene Dienstleistungen	(2 852)	(3 653)	(2 567)	(3 050)	(2 858)	(14 980)
Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer	(1 934)	(6 235)	(10 322)	(8 474)	(10 237)	(37 202)
Abschreibungen auf nichtfinanzielle Vermögenswerte	(51)	(524)	(684)	(579)	(998)	(2 836)
Sonstige Aufwendungen	(17)	(33)	(27)	(53)	(1 676)	(1 806)
Segmentbetriebsergebnis	3 506	149	924	958	(1 382)	4 155

Das „System Integration“ bietet seinen Kunden Systemintegration, Cloud-Dienste und Cybersicherheitsdienste an. Der Zielmarkt umfasst hauptsächlich bulgarische Finanzinstitute, Versicherungsgesellschaften, Organisationen im Gesundheitswesen, multinationale Unternehmen mit Niederlassungen in Bulgarien sowie staatliche und kommunale Verwaltungen.

Im Jahr 2025 wurde die „Sirma Group Holding“ AD erfolgreich nach allen erforderlichen ISO-Normen zertifiziert. Diese Zertifikate sind für die Mehrheit der Kunden in diesem Segment von Bedeutung.

“System Integration” is part of the IT Services segment. “IT Services”, in turn, remains the leading segment in der weltweiten IKT-Branche, mit einem Umsatz von über 1,7 Billionen US-Dollar im Laufe des Jahres. Die von den USA im April 2025 angekündigten Zölle und die Vergeltungszölle der betroffenen Länder bremsen das prognostizierte Wachstum, erhöhten die Risiken für die Branche und die Unsicherheit im Laufe des Jahres.

Diese Volatilität war in den USA besonders ausgeprägt, wo der Präsident eine Reihe widersprüchlicher wirtschaftlicher Maßnahmen ergriff. Diese Unsicherheit übertrug sich von den USA auf Europa und wurde durch den Krieg in der Ukraine weiter verschärft. Die Folge waren ein sich verschlechterndes Wirtschaftsklima, erhöhte Risiken sowie Verzögerungen oder Verschiebungen von Systemintegrationsprojekten.

Trotz der beschriebenen schwierigen Marktbedingungen übertrafen die Umsätze im Segment die für 2025 geplanten Werte. Der Umsatz des Segments belief sich im Laufe des Jahres auf über 50 Mio. BGN. Das Segment bleibt für Sirma das führende Segment und erwirtschaftete 2025 auf Einzelbasis fast 49 % des Umsatzes. Der vom Segment erzielte Jahresgewinn betrug 3,5 Mio. BGN bei einer Marge von 7 %.

Im Jahr 2025 wurden bedeutende Verträge abgeschlossen, während die Umsetzung von Projekten, die Ende 2024 begonnen hatten, parallel fortgesetzt wurde. Hier sind die bedeutenderen Verträge des Jahres 2025:

- ein Projekt zum Verkauf und zur Integration von Netzwerkausrüstung für eines der größten Telekommunikationsunternehmen in Bulgarien;
- ein Projekt zur Integration von Cybersicherheitsausrüstung in Rechenzentren in vier Ländern eines großen Fintech-Unternehmens;
- 5 Großprojekte für den Verkauf und die Integration von Cybersicherheitsausrüstung in der staatlichen Verwaltung in Bulgarien;
- Lieferung von Desktop-Computern für eine große bulgarische Bank;
- ein Vertrag über die offizielle Vertretung von Apple für deren Geschäftskunden in Bulgarien wurde abgeschlossen;
- Systemintegration für eine mittelgroße albanische Bank;
- Lieferung von Ausrüstung und Systemintegration für die NHIF.

Der bulgarische Markt bleibt mit einem Anteil von 94 % das dominierende Segment im Bereich „Systemintegration“.

Allerdings bestehen auch 2026 weiterhin Herausforderungen für das Segment, die hauptsächlich mit dem eskalierenden Handelskrieg zusammenhängen. Die politische Unsicherheit in Bulgarien zu Beginn des Jahres 2026 lässt zudem einen Rückgang der Nachfrage im öffentlichen Sektor des Landes vermuten. Dennoch ist das Segmentteam gut vorbereitet und zuversichtlich, den Jahresplan für das Segment im Jahr 2026 umzusetzen.

Finanzergebnisse des Segments:

	<u>Systemintegration</u>
	2025
	BGN'000
Segmentumsatz	50 585
Materialaufwand und Umsatzkosten	(42 225)
Aufwendungen für bezogene Dienstleistungen	(2 852)
Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer	(1 934)
Abschreibungen auf nichtfinanzielle Vermögenswerte	(51)
Sonstige Aufwendungen	(17)
Segmentbetriebsergebnis	3 506

Segment „Das Segment „Hospitality“ bietet seinen Kunden aus der Hotellerie IT-Lösungen, Beratung, Systemintegration und Datenanalyse an. Die Zielkunden des Segments sind Hotelgruppen, Reiseveranstalter, Reisebüros und Technologieanbieter für die Hotellerie.

Im Jahr 2025 erzielte das Segment einen Umsatz von fast 10,6 Mio. BGN, was einem Rückgang von etwa 21 % entspricht. Der Rückgang war größtenteils auf unsere Fixkostenstruktur zurückzuführen. Es ist wichtig zu beachten, dass dieser Umsatzrückgang in erster Linie auf externe Marktbedingungen und nicht auf Probleme in unserem operativen Geschäft zurückzuführen war.

Die Hauptfaktoren, die zu diesem Rückgang beitrugen, waren strategische Rückzüge von Schlüsselkunden. In der ersten Hälfte des Jahres 2025 verzeichneten wir Rückzüge von Großkunden wie WebBeds, Priceline und RateHawk, die ihre Unteraufträge im Rahmen ihrer eigenen Kostensenkungs- und geopolitischen Risikomanagementmaßnahmen reduzierten oder vollständig beendeten, gefolgt von der Stornierung des Roomdex-Projekts als Teil

erheblichen Umsatzunterschied im Laufe des Jahres.
of the company's acquisition. These developments led to a not
Im Laufe des Jahres haben wir Maßnahmen ergriffen und uns auf die Stabilisierung des Segments und die Sicherung seines langfristigen Werts konzentriert.

Zu den wichtigsten Maßnahmen gehörten:

- Retaining our core talent and maintaining our ability to Qualitätsarbeit zu leisten.
- Expanding our Managed Integration Services (MIS), which operate on a subscription basis and continue Stetiges Wachstum. Zweite
- Strengthening customer relationships, with several projects being expanded and even scaled up in the Jahreshälfte.
- Increasing our market visibility by participating in ITB and HITEC with dedicated booths.
- Shifting our positioning from simply linear software development to more scalable and product offerings.

In den letzten beiden Quartalen des Jahres zeigten sich erste Anzeichen einer Stabilisierung und Erholung, und wir konzentrierten uns auf die Schaffung des neuen Service-Frameworks, das bestehende Dienstleistungen in Kombination mit einer KI-Plattform und KI-Dienstleistungen umfasst.

Gegen Ende des Jahres 2025 haben wir das „Travel & Hospitality 360 Connect“-Framework eingeführt. Diese Initiative zielt ausschließlich darauf ab, unsere Einnahmequellen zu diversifizieren und das Konzentrationsrisiko zu verringern. Zu den wichtigsten Neuerungen gehören:

- Integration Hub: Ein wiederholbarer, SLA-basierter Integrationsdienst (in der Planungsphase).
- Erweiterter Managed Support: Unterstützung nicht nur unserer Integrationen, sondern auch von Legacy-Code, der von anderen Teams entwickelt wurde.
- KI-basierte Lösungen: Wir haben mit der Entwicklung eines KI-gestützten Hotelagenten auf der Sirma-KI-Plattform begonnen, wobei der Schwerpunkt auf Automatisierung, Personalisierung und betrieblicher Optimierung für Hotelgruppen liegt (in der Entwicklungsphase).

Das übergeordnete Ziel ist es, von einem rein linearen Projektumsatzmodell zu folgenden Modellen überzugehen:

- Abonnementdienste,
- wiederkehrendem Integrations-Support,
- KI-basierte Mehrwertangebote.

Diese Veränderungen werden uns helfen, ein skalierbares und nachhaltigeres Umsatzmodell zu schaffen. Mit Blick auf die Zukunft sehen wir das Jahr 2025 als ein Jahr des Übergangs und der Neupositionierung.

Für 2026 erwarten wir:

- Stabilisierung der Umsätze und allmähliche Erholung auf das Niveau von 2024.
- Höherer Anteil wiederkehrender Umsätze durch unser MIS und unser Integrationszentrum.
- Verstärkte Expansion in Westeuropa und Nordamerika.
- Marktdurchdringung im Nahen Osten.
- Neue Cross-Selling- und Up-Selling-Möglichkeiten durch unsere KI-basierten Angebote.

Mit einer gestärkten Vertriebsinfrastruktur und einem breiteren Dienstleistungsangebot ist das Segment unserer Ansicht nach besser für ein diversifiziertes und nachhaltiges Wachstum positioniert als vor 2025.

Finanzergebnisse des Segments:

	Gastgewerbe
	2025
	BGN'000
Segmentumsatz	10 597
Materialaufwand	(3)
Aufwendungen für bezogene Dienstleistungen	(3 653)
Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer	(6 235)
Abschreibungen auf nichtfinanzielle Vermögenswerte	(524)
Sonstige Aufwendungen	(33)
Segmentbetriebsergebnis	149

Das Segment „IT Services“ konzentriert sich auf branchenübergreifende Unternehmenslösungen – IT-Dienstleistungen (horizontale Spezialisierung von IT-Dienstleistungen in verschiedenen Wirtschaftssektoren) und Softwareprodukte.

„IT Services“ remains the leading segment in the ICT industry globally. The segment is expected to grow by 5 % am globalen IT-Markt im Jahr 2025 und beschleunigen dessen Entwicklung auf 7 % im Jahr 2026 ([Gartner, Juni 2025](#)). Die von den USA im April 2025 angekündigten Zölle und die Vergeltungszölle der betroffenen Länder haben die Wachstumserwartungen auf die oben genannten Werte gesenkt und die Risiken für die Branche erhöht, was wiederum die Unsicherheit im Laufe des Jahres verstärkt.

Diese Volatilität trat besonders in den USA zutage, wo der Präsident eine Reihe widersprüchlicher wirtschaftspolitischer Maßnahmen ergriff. Es wird erwartet, dass sie im nächsten Quartal anhält und damit das Rezessionsrisiko erhöht. Diese Unsicherheit hat von den USA auf Europa übergegriffen und wurde durch den Krieg in der Ukraine weiter verschärft. Die Folge sind ein sich verschlechterndes Wirtschaftsklima, erhöhte Risiken und Projektverzögerungen.

Neben der wirtschaftlichen Unsicherheit ist das Segment IT-Dienstleistungen auch anfällig für Währungsrisiken, die sich aus dem dramatischen Rückgang des US-Dollar-Wechselkurses in den ersten neun Monaten des Jahres 2025 (12 %) gegenüber dem Euro und dem relativ hohen Umsatzanteil des Segments in den USA (18 % in den ersten neun Monaten des Jahres) ergeben.

The segment's revenue in 2025 reached BGN 13,1 Millionen. Das Segment verzeichnet für das Jahr einen Umsatz von fast 13 Umsatz auf Einzelbasis für das Jahr. Das Umsatzwachstum im Segment IT-Dienstleistungen geht mit einem Anstieg der Gewinnmarge auf 8 % einher, was bereits unternehmensweit führend ist. Das Segment trägt mit 957 Tausend BGN zum Gewinn der Holding auf Einzelbasis für 2025 bei.

Anfang 2025 wurden die IT-Dienstleistungsverträge mit allen Bestandskunden verlängert, und die Arbeit an deren Projekten wird entsprechend fortgesetzt. Im ersten Quartal des Jahres nahm Sirma an vier Ausschreibungsverfahren im bulgarischen öffentlichen Sektor teil, die im Rahmen des Nationalen Aufbau- und Resilienzplans (NRRP) finanziert wurden. Drei davon wurden gewonnen – siehe unten.

10 % des Umsatzes im Segment IT-Dienstleistungen stammen aus den Aktivitäten des Teilsegments Einzelhandel. Das Teilsegment ist führend beim Verkauf von Sirma-Lösungen auf Basis künstlicher Intelligenz. Gerade im Einzelhandel, wo riesige Datenmengen anfallen, kann künstliche Intelligenz dabei helfen, nützliche Informationen daraus zu extrahieren, die vom Einzelhändler praktisch genutzt werden können. Das Teilsegment „Einzelhandel“ bietet Beratung, Software und digitalen Handel mit künstlicher Intelligenz an, wobei der Schwerpunkt auf Prognosen, Personalisierung und Automatisierung liegt – um Kundendaten in messbares Wachstum (Konversion, Kundenbindung, Effizienz) umzuwandeln. Das Teilsegment „Einzelhandel“ bietet seinen Kunden sowohl IT-Dienstleistungen als auch eigene Softwareprodukte an:

- Loyax ist eine preisgekrönte Plattform zur Verwaltung von Treueprogrammen über alle Einzelhandelskanäle hinweg, die eine einheitliche Kundenidentität, Kundenbindung und Kampagneneffektivität ermöglicht.
- Salexor ist eine Echtzeit-KI-Lösung, die Website-Besuche monetarisiert und digitale Angebote durch KI-gesteuerte Personalisierung und Marketing-Automatisierung verbessert.

Zu den bedeutenderen Projekten, an denen derzeit gearbeitet wird, gehören:

IT-Dienstleistungen in Europa:

- Unterstützung und Verbesserung eines Zahlungssystems für Geschenkkarten in den skandinavischen Ländern
- Unterstützung und Verbesserung eines Zahlungssystems für einen großen englischen Betreiber
- Unterstützung und Verbesserung eines großen Flugbuchungssystems
- Neuer Vertrag mit einem großen Klimaanlagehersteller aus Liechtenstein

IT-Dienstleistungen im Einzelhandelssegment:

- Betreuung und Weiterentwicklung einer Kundenbindungsplattform in mehreren großen Einkaufszentren auf dem Balkan
- Betreuung und Weiterentwicklung eines intelligenten Bots für einen großen E-Commerce-Kunden

IT-Dienstleistungen für den öffentlichen Sektor

- Anpassung, Aktualisierung und Modifizierung des bestehenden Informationssystems des Nationalen Zentrums für die Entwicklung des bulgarischen Patentamts, um es an die Anforderungen und den Plan zur Einführung des Euro in Bulgarien anzupassen
- Modernisierung des Informationssystems des bulgarischen Patentamts, Support außerhalb der Garantiezeit sowie Sicherstellung der Kontinuität der Arbeitsabläufe und der Cybersicherheit
- Wartung des Air Traffic License Managers außerhalb der Garantiezeit
- Aktualisierung des einheitlichen Informationssystems für die akademische Anerkennung und Entwicklung einer öffentlich zugänglichen Datenbank (innerhalb des internationalen ENIC-NARIC-Netzwerks) für Hochschulabschlüsse und Doktorgrade, die in Drittländern erworben wurden, für das Nationale Zentrum für Information und Dokumentation
- Neuer Vertrag zur Modernisierung des Informationssystems für die Datenspeicherung und -verarbeitung mit der Arbeitsagentur in Bulgarien
- Gewonnene Ausschreibung für die Entwicklung und Implementierung von Software zur Verarbeitung von Umfrageergebnissen im Rahmen der Aktivität 4 der Investition C11.I5-H8 „Modernisierung der Arbeitsagentur“, finanziert im Rahmen des NRRP
- Gewonnene Ausschreibung für die Entwicklung eines Systems zur Bewertung der Effektivität und Effizienz der von der Arbeitsagentur angebotenen Dienstleistungen auf der Grundlage von Daten aus entsprechenden Verwaltungsregistern im Rahmen der Aktivität 3 der Investition C11.I5-H8 „Modernisierung der Arbeitsagentur“, finanziert im Rahmen des NRRP.

IT-Dienstleistungen in den USA:

- Wir betreuen langjährige Kunden von Sirma

Geografisch konzentrierten sich die Umsätze im Jahr 2025 auf Europa und die USA, mit starken Umsätzen auf dem

Balkan. Die Finanzergebnisse des Segments im Jahr 2025 liegen im geplanten Bereich

Für 2026 erwarten wir ein starkes Umsatzwachstum, das durch die vertiefte Implementierung künstlicher Intelligenz und erweiterte Automatisierungsdienstleistungen im bestehenden Kundenstamm vorangetrieben wird. Wir verzeichnen bereits eine steigende Nachfrage nach Predictive Analytics, Personalisierung und KI-Agenten, die Abläufe optimieren, das Kundenerlebnis verbessern und einen messbaren Return on Investment bieten.

Finanzergebnisse des Segments:

	<u>IT-Dienstleistungen</u>
	<u>2025</u>
	<u>BGN'000</u>
Segmentumsatz	13 117
Materialaufwand	(3)
Aufwendungen für bezogene Dienstleistungen	(3 050)
Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer	(8 474)
Abschreibungen auf nichtfinanzielle Vermögenswerte	(579)
Sonstige Aufwendungen	(53)
Segmentbetriebsergebnis	958

Segment "Financial Industry" unterstützt Finanzinstitute auf ihrem Weg zur Digitalisierung und bei der Implementierung künstlicher Intelligenz in ihren Betriebsabläufen. Die Zielkunden des Segments sind kleine und mittelgroße Banken sowie Fintech-Unternehmen. Die Aktivitäten des Segments Finanzindustrie gliedern sich in die fünf Teilsegmente Finanzdienstleistungen, Finanzberatung, Oracle, Temenos und IT-Lösungen.

Das Segment steht weiterhin vor großen Herausforderungen:

- Limited opportunity for price indexation under existing contracts;
- Difficulties in finding and retaining highly qualified personnel on the Bulgarian market, along with high Personalkosten und nachhaltiges Lohnwachstum im IT-Sektor;
- Increased price pressure and shorter contract cycles;
- Adaptation of the business model and approaches in implementation and creation of solutions with monatlich und pro Nutzer zu zahlende Lizenzen;
- Adaptation bestehende Lösungen im Portfolio so anzupassen, dass sie neuen regulatorischen Anforderungen und Trends zur Automatisierung digitaler Prozesse entsprechen. Die Implementierung von Technologien für künstliche Intelligenz und maschinelles Lernen wird die Bedingungen der Dienstleistungserbringung optimieren, erfordert jedoch Zeit für die Umsetzung neuer Projekte.

Die Sirma Group Holding konzentriert sich weiterhin auf die Bereitstellung von IT- und Beratungsdienstleistungen. Im Laufe des Jahres haben wir neben aktiven Maßnahmen zur Stabilisierung mehrerer laufender Projekte den Schwerpunkt auf die Bereitstellung der neuesten Versionen der Bankensysteme Temenos und FlexCube sowie auf die Öffnung aller Systeme für Lösungen gelegt, die die Implementierung von API-basierten „Open Banking“-Diensten ermöglichen. Projekte im Bereich „Open Digital Business“, die Verwaltung und Speicherung von Geschäftsdaten sowie die regulatorische Berichterstattung standen auch im Jahr 2025 im Mittelpunkt der Unternehmensaktivitäten.

Zu Beginn des Jahres 2025 unterzeichnete das Segment zahlreiche kleinere Aufträge zur Anpassung von Berichtssystemen im Hinblick auf Änderungen des rechtlichen Rahmens. Hinzu kamen Aufträge für Änderungen und Anpassungen von Systemen im Zusammenhang mit der Umstellung auf den Euro.

Die Umsetzung mehrerer Projekte zur Implementierung von Zahlungs- und Satellitenlösungen wurde fortgesetzt, darunter „RepXpress“, „ceGate“ und „UBX Suite“, DIGI Bank.

Wir hatten einen klaren Entwicklungsplan, der die aktive Förderung und den Vertrieb neuer Versionen von: und

- Open banking API hub, which implements the BISTRA standard for all services within the scope of PSD2 Open Banking umfasste.
- RepXpress – ein System für die aufsichtsrechtliche Berichterstattung und ein eigenes DHW.
- ceGate – ein System zur Erfassung von Kundendaten und zur Kundenbewertung.

Das Unternehmen positioniert ein Paket von Beratungsdienstleistungen für die Analyse und Dokumentation hinsichtlich der Auswahl und Entscheidung für digitale Lösungen. Die verwendete Methodik basiert auf Assist Knowledge Development und der British Association for Business Analysis.

2025 war ein Übergangsjahr für die gesamte Gruppe und ihre Umstrukturierung, gekennzeichnet durch:

- preparation for a new listing on the Frankfurt Stock Exchange;
- centralization of administrative processes;
- unification of internal financial policies;
- strengthening of financial discipline and control mechanisms.

Diese Prozesse führten zu einer vorübergehenden organisatorischen Belastung, schufen jedoch die Grundlage für eine höhere operative Effizienz im Jahr 2026.

Strategie und Entwicklungsaussichten für 2026

Dienstleistungen

Der Schwerpunkt der Dienstleistungen im Jahr wird Folgendes umfassen und präsentieren:

- data management and administration;
- automated testing tools;
- business analysis and documentation;
- hybrid expert services.

Es findet ein schrittweiser Übergang von einem Modell statt, das in erster Linie auf der Bereitstellung von Ressourcen basiert, hin zu einem Produkt-Experten-Modell mit höherer Wertschöpfung

Hauptziele

- Stabilization and successful completion of ongoing projects.
- Integration of AI software Agenten in Kernprozesse und -systeme.
- Development of regulatory reporting after the adoption of the euro.
- Optimization of business data and integration platforms.
- Increase in revenues with a planned growth of 15% (up to EUR 10 million).

Strategische Prioritäten

Finanzielle Nachhaltigkeit

- Gradual increase in prices for services and products.
- Expansion of SaaS models and subscription revenues.
- Improvement of margin through cost optimization.

Humankapital

- Investments in training and development o Kompetenzen in den Bereichen KI, ML und Automatisierung.
- Programs for retaining key specialists.
- Promotion of internal specialization and expertise.

Geografische Entwicklung

- Retention and expansion of the client base in the Balkans.
- Development of positions in the Europäische Union.
- Expansion of presence in North America.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass das Jahr 2026 sowohl bedeutende Chancen

als auch Herausforderungen bietet. Der Erfolg des Segments wird abhängen von:

- the right positioning in the cloud and AI transformation;
- retention of key Spezialisten;
- operational efficiency;
- adaptation to the new regulatory framework after the introduction of the euro;
- the ability to turn talent shortages into a catalyst for innovation.

Finanzergebnisse des Segments:

	<u>Finanzbranche</u>
	31.12.2025
	BGN'000
Segmentumsatz	14 525
Materialaufwand	(1)
Aufwendungen für bezogene Dienstleistungen	(2 567)
Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer	(10 322)
Abschreibungen auf nichtfinanzielle Vermögenswerte	(684)
Sonstige Aufwendungen	(27)
Segmentbetriebsergebnis	924

Segment “Strategic development” includes various primarily cost units that can’t be directly related to keinem der anderen Segmente zugeordnet werden können, aber für den Betrieb aller Segmente wichtig sind. Zum Beispiel:



Gründerzentrum

Sirma legt Informationen über die führenden Spezialisierungssegmente offen, die mehr als 10 % des Umsatzes im jeweiligen Zeitraum ausmachen. Diese Methodik geht davon aus, dass Segmente mit geringeren Umsätzen into the “Strategic Development” segment. Sirma invests in these sub-Segmente zusammengefasst und ihr Potenzial entwickelt, mit Vertrauen in ihre erfolgreichen Geschäftsaussichten. Einige von ihnen sind bereits erfolgreich selbstständig. Sustaining and are no longer cost units (e.g.: “IT Services for Transport and Logistics”), others are still at an earlier stage of development and do not generate profit (e.g.: “IT Services for HR”).

Technologie-Inkubator

Wir haben die rasante Entwicklung der Informationstechnologien und deren Anwendung in der Wirtschaft miterlebt. Maintaining Sirma’s competitiveness is a direct function of the absorption of each new technology and its understanding and application to the Group’s verticals of specialization. The “Strategic Development” segment also includes the “Incubator and Labs”. This is the organizational unit responsible for R&D activities bei Sirma.

Internationale Expansion

Sirma vertreibt seine Produkte und Dienstleistungen weltweit. In einer Reihe von für die Gruppe wichtigen Märkten hat Sirma lokale Repräsentanzen eingerichtet (Great Britain, USA, etc.). At the same time, an “International Sales Unit” has been established in Sirma for the purpose of entering new markets for the Group. Its maintenance costs, as well as any income from sales, are also included in the “Strategic Development” segment.

Strategische Verwaltung

Operative Verwaltungskosten werden dem jeweiligen Segment zugeordnet, dem sie dienen.

Strategische Verwaltungskosten im Zusammenhang mit der Entwicklung des Konzerns werden jedoch der “Strategic Development” segment. For example, in 2025, administrative expenses related to Sirma’s Zweitnotierung an der Frankfurter Wertpapierbörse werden hier zugeordnet.

ESG

Sirma’s economic sustainability is a direct function of its sustainability in environmental, so und d in the “Strategic Development” segment. For example, the costs for the Governance-Aspekte. Als auf IT-Dienstleistungen spezialisiertes Unternehmen steht im Bereich der Nachhaltigkeit die soziale Entwicklung im Vordergrund: Personal-, Weiterbildung und Motivation der Mitarbeiter. Die Kosten für die verschiedenen ESG-Initiativen bei Sirma umfassen auch die Sirma Academy, die für die Weiterbildung der Mitarbeiter sowie für die Gewinnung und Schulung neuer Mitarbeiter zuständig ist.

In 2025, the “Strategic Development” segment generated 14,39 % des Gesamtumsatzes auf Einzelebene bei Sirma und verzeichnete aufgrund der oben beschriebenen Besonderheiten einen Verlust von 1 382 Tausend BGN.

Despite the fact that the nature of most of the elements included in the “Strategic Development” segment Da es sich um Kostenstellen handelt, umfasst das Subsegment Umsätze in den folgenden Subsegmenten segments of the “Business Incubator”:

- Software und IT-Dienstleistungen für Versicherungsunternehmen
- Software und IT-Dienstleistungen für Transport- und Logistikunternehmen
- Software und IT-Dienstleistungen für das Gesundheitswesen
- Software und IT-Dienstleistungen für den Personalbereich

Im Jahr 2025 wird das führende Umsatzteilsegment “IT Services for Transport and Logistics” (42% of “Strategic Development” Umsatz). Mit einem Umsatz von fast 7 Mio. BGN ist dieses Teilsegment bereits eigenständig, erwirtschaftet Gewinne und hat die besten Aussichten, auf das Niveau eines eigenständigen Segments zu wachsen.

The geographical focus of the “Strategic Development” segment’s Umsatz ist vielfältig– und reicht von einer fast vollständigen Konzentration auf Bulgarien (Versicherungsgesellschaften) über die USA (Gesundheitswesen) bis hin zur globalen Durchdringung mit IT-Dienstleistungen für Transport und Logistik.

The goals set for the teams of the various components included in the “Strategic Development” are diverse, je nach Art ihrer Aktivitäten.

In the “Business Incubator”, the goals for each of the sub-Segmente sind wie folgt:

1. Entwicklung von Dienstleistungen
2. Umsatzsteigerung
3. Erreichen der Selbstständigkeit des Teilsegments
4. Erzielung von Gewinnen aus der Tätigkeit
5. Steigerung des Umsatzes auf über 10 % des Gesamtumsatzes der Gruppe und Übergang auf die Ebene eines eigenständigen Segments

In 2025, the “Transport and Logistics” sub-Segment hat die ersten vier Ziele erfolgreich erreicht und konzentriert seine Bemühungen darauf, den Umsatz auf das für die Umwandlung in ein eigenständiges Segment erforderliche Niveau zu steigern. Die “Healthcare” and “Insurance Companies” sub-

Segmente haben die ersten drei Ziele erreicht und sind bereits eigenständig. Das Teilsegment HR Services befindet sich noch in der Anfangsphase seiner Entwicklung, wobei die aktuellen gesetzlichen Änderungen in Bulgarien zur Digitalisierung von Beschäftigungsunterlagen Anlass zu Optimismus für die Entwicklung dieses Teilsegments geben.

Die Aktivitäten des Inkubators und der Labs werden sich bis Ende 2025 auf den Aufbau und die Implementierung von Sirma AI konzentrieren. Enterprise, The main task of Sirma’s “Strategic Administration” will be to carry alle notwendigen Aktivitäten für die erfolgreiche Doppelnotierung an der Frankfurter Börse. Die International Sales Unit erkundet Absatzmöglichkeiten im Nahen Osten. Die ESG-Ausgaben werden hauptsächlich auf die Verbesserung der Qualifikationen der Mitarbeiter in KI-bezogenen Technologien und die Verbesserung der Kommunikation mit Sirma’s investors.

Segmentergebnisse:

	Strategische Entwicklung
	2025
	BGN’000
Segmentumsatz	14 931
Materialaufwand	(544)
Aufwendungen für bezogene Dienstleistungen	(2 858)
Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer	(10 237)
Abschreibungen auf nichtfinanzielle Vermögenswerte	(998)
Sonstige Aufwendungen	(1 676)
Segmentbetriebsergebnis (Verlust)	(1 382)

7/ EINZELABSCHLUSS ERGEBNISSE

7.1. UMSATZ

	2025	2024	Veränderung	Veränderung
	BGN '000	BGN '000	(in Tausend BGN)	(%)
Umsatzerlöse	102 264	30 812	71 452	231,90 %
Dividendenerträge	-	1 390	1 159	(100 %)
Mieteinnahmen aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	310	579	(269)	(46,46 %)
Zinserträge	2	6	(4)	(66,67 %)
Gewinn aus dem Verkauf von langfristigen Vermögenswerten	23	2	21	1 050 %
Finanzerträge	16	11	5	45,45 %
Sonstige Erträge	1 140	310	830	267,74 %
Gesamt	103 755	33 110	70 645	213,36 %

In 2025 the revenues of "Sirma Group Holding" Der Jahresüberschuss stieg im Vergleich zu 2024 um 70 645 Tausend BGN bzw. um 213,36 %. Die Umsatzerlöse im Vergleichszeitraum enthielten keine Umsatzerlöse aus den Aktivitäten der companies that after 8 October 2024 incorporated into "Sirma Group Holding" AD.

Die Umsatzerlöse im Berichtszeitraum umfassen Zinsen und den Verkauf von Beteiligungen, da der Erwerb von Unternehmen und Unternehmensteilen sowie die Vergabe von Krediten und die Entgegennahme von Einlagen die Haupttätigkeit der Holdinggesellschaft darstellen.

Die Umsatzerlöse nach Produktlinien umfassen:

	2025	2024	Veränderung	Veränderung
	BGN '000	BGN '000	ung (in Tausend BGN)	(%)
Verkauf von IT-Ausrüstung	47 227	15 985	31 242	195,45 %
Software-Dienstleistungen	43 212	10 146	33 066	325,90 %
Abonnements	8 189	1 211	6 978	576,22 %
Unterstützung	1 605	747	858	114,86 %
Systemintegration	870	-	870	n/a
Lizenzen	413	-	413	n/a
Verwaltungs- und Buchhaltungsdienstleistungen	421	2 529	(2 108)	(83,35 %)
Hosting	262	52	210	403,85 %
Cloud-Dienste	9	9	-	-
Sonstiges	56	133	(77)	(57,89 %)
Gesamt	102 264	30 812	71 452	231,90 %

7.1.1. Wiederkehrende Umsätze

Wiederkehrende Umsätze sind stabil, vorhersehbar und im Zeitverlauf konstant. Für das Jahr 2025 weist das Unternehmen wiederkehrende Umsätze wie folgt aus:

	Betrag	Anteil am Umsatz
Support und Service	7 412	7 %
Entwicklung und Verwaltung von IT-Systemen	11 311	11 %
Abonnements und Lizenzen	663	1
Dienstleistungen mit langfristigen Verträgen	8 176	8
Gesamtumsatz aus wiederkehrenden Dienstleistungen	27 562	27

40

Wartung und Service

Wartung und Service umfassen Tätigkeiten zur Sicherstellung des normalen und kontinuierlichen Betriebs von Software- und Hardwaresystemen durch die Behebung auftretender Probleme, die Durchführung von Updates, technische Unterstützung und allgemeinen Betriebsunterstützung. In der Regel handelt es sich hierbei um langfristige oder unbefristete Vertragsbeziehungen mit für beide Seiten wertvollen Verpflichtungen.

Aufbau und Verwaltung von IT-Systemen / Managed Services

Managed Services sind ein langfristiges Auftragsmodell, bei dem das Unternehmen die Gesamtverantwortung für die Verwaltung, Überwachung und Optimierung von IT-Diensten oder -Systemen übernimmt, um Effizienz, Sicherheit und Betriebssicherheit zu steigern. Aufgrund der Art der Einblicke in die Probleme des Kunden sind diese Verpflichtungen langfristig und hinsichtlich ihres Werts im Zeitverlauf leicht vorhersehbar.

Abonnements und Lizenzen

Abonnements sind eine Form der Geschäftsbeziehung, bei der der Kunde einen im Voraus festgelegten periodischen Betrag (monatlich, vierteljährlich, jährlich usw.) für den Zugang zu Produkten oder Dienstleistungen für den entsprechenden Zeitraum zahlt. Obwohl Kunden formal die Möglichkeit haben, ein Produkt oder eine Dienstleistung zu kündigen, geschieht dies statistisch gesehen in weniger als 10 % der Fälle auf Jahresbasis.

Dienstleistungen im Rahmen langfristiger Verträge

Hierbei handelt es sich um Dienstleistungen, die auf der Grundlage vertraglicher Beziehungen erbracht werden, die eine Klausel zur automatischen Verlängerung des Vertrags nach Ablauf der ursprünglichen Laufzeit enthalten, sofern nicht eine der Parteien den Wunsch nach Kündigung äußert. Im Allgemeinen handelt es sich um Verträge über die fachkundige Entwicklung wichtiger Softwaresysteme beim Kunden vor Ort, bei denen der Wechsel des Anbieters eine Ausnahme und ein letzter Ausweg ist und nur unter außergewöhnlichen Umständen praktiziert wird. Dieses Modell sorgt für eine stabile Einnahmequelle und Vorhersehbarkeit in den Berichtszeiträumen.

7.2. AUFWENDUNGEN

	2025 BGN '000	2024 BGN '000	Veränderung (in Tausend BGN, %)
Materialaufwand	(406)	(206)	(200)
Veränderung in %			97,09 %
Aufwendungen für beauftragte Dienstleistungen	(14 980)	(3 716)	(11 264)
Veränderung in %			303,12 %
Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer	(37 202)	(8 541)	(28 661)
Veränderung in %			335,57 %
Abschreibungen auf nichtfinanzielle Vermögenswerte	(2 836)	(1 130)	(1 706)
Veränderung in %			150,97 %
Umsatzkosten und sonstige kurzfristige Vermögenswerte	(42 370)	(15 422)	(26 948)
Veränderung in %			174,74 %
Sonstige Aufwendungen	(1 806)	(551)	(1 255)
Veränderung in %			227,77 %
Gesamtaufwendungen	(99 600)	(29 566)	(70 034)
Veränderung in %			236,87 %

Im Jahr 2025 stiegen die expenses of "Sirma Group Holding" stieg der Umsatz der AD im Vergleich zu 2024 um 70.034 Tausend BGN bzw. um 236,87 %. Die Aufwendungen im Vergleichszeitraum umfassen Aufwendungen aus der Geschäftstätigkeit der Unternehmen, die nach dem 8. Oktober 2024 in die Sirma Group Holding" AD eingegliedert wurden.

7.3. FINANZERTRÄGE UND FINANZKOSTEN

	2025 BGN '000	2024 BGN '000	Veränderung (in Tausend BGN)	Veränderung (%)
Finanzerträge	(1 787)	(151)	(1 636)	1 083,44 %
Finanzaufwendungen	2 550	270	2 280	844,44 %
Finanzerträge/-aufwendungen (netto)	763	119	644	541,18 %

7.4. AKTIVA

The total assets of „Sirma Group Holding“ Die AD beliefen sich Ende 2025 auf 5.515 Tausend BGN (5,10 %) unter ihrem Wert zum Ende des Jahres 2024.

Langfristige Vermögenswerte	31.12.2025 in Tausend BGN	31.12.2024 BGN '000	Veränderung (in Tausend BGN)	Veränderung g (%)
Geschäfts- oder Firmenwert	24 608	24 464	144	0,59 %
Sachanlagen	9 540	8 447	1 093	12,94 %
Immaterielle Vermögenswerte	11 408	10 710	698	6,52 %
Anteile an Tochtergesellschaften	32 872	33 042	(170)	(0,51 %)
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	4 146	4 193	(47)	(1,12 %)
Langfristige Forderungen gegenüber nahestehenden Personen	304	354	(50)	(14,12 %)
Deferred tax assets	791	1 046	(255)	(24,38 %)
Summe langfristige Vermögenswerte	83 669	82 256	1 413	1,72 %

Umlaufvermögen	31.12.2025 BGN '000	31.12.2024 BGN '000	Veränderung g (in Tausend BGN)	Veränderung (%)
Bestand	3 383	1 563	1 820	116,44 %
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10 329	9 941	388	3,90 %
Geleistete Anzahlungen und sonstige Vermögenswerte	3 090	834	2 256	270,50 %
Forderungen gegenüber nahestehenden Personen	5 415	3 603	1 812	50,29 %
Barmittel	7 779	9 953	(2 174)	(21,84 %)
Summe Umlaufvermögen	29 996	25 894	4 102	15,84 %

7.5. EIGENKAPITAL

	31.12.2025 BGN '000	31.12.2024 BGN '000	Veränderung g (in Tausend BGN)	Veränderung g (%)
Grundkapital	59 361	59 361	-	-
Erworbene eigene Aktien	(1 569)	(1 689)	120	(7,10 %)
Agio-Rücklage	5 836	6 016	(180)	(2,99 %)
Sonstige Rücklagen	2 484	1 609	875	54,38 %
Gewinnrücklagen	8 603	6 831	1 772	25,94 %
Laufendes Finanzergebnis	4 663	3 257	1 406	43,17 %
Gesamtkapital	79 378	75 385	3 993	5,30 %

Im Jahr 2025 stieg das Eigenkapital im Vergleich zum Jahresende 2024 um 3 993 Tausend BGN.

7.6. VERBINDLICHKEITEN

The amount of the liabilities of "Sirma Group Holding" AD at the end of 2025 were with 1.552 Tausend BGN (4,65 %) weniger als ihr Wert zum Ende des Jahres 2024.

	31.12.2025 BGN '000	31.12.2024 BGN '000	Veränderun g (in Tausend BGN)	Veränderun g (%)
Langfristige Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern	729	627	102	16,27 %
Langfristige Verbindlichkeiten	7 339	6 009	1 330	22,13 %
Langfristige Leasingverbindlichkeiten	691	515	176	34,17 %
Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen	3 517	3 699	(182)	(4,92 %)
Summe langfristige Verbindlichkeiten	12 276	10 850	1 426	13,14 %

	31.12.2025 BGN '000	31.12.2024 BGN '000	Veränderun g (in Tausend BGN)	Veränderun g (%)
Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern	4 341	4 415	(74)	(1,68 %)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1 360	239	1 121	469,04 %
Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	736	322	414	128,57 %
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	10 709	14 178	(3 469)	(24,47 %)
Vertragliche Verbindlichkeiten	4 465	2 240	2 225	99,33 %
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen	400	444	(44)	(9,91 %)
Rückstellungen	-	77	(77)	(100 %)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	22 011	21 915	96	0,44 %

Lang- und kurzfristige Bankdarlehen

Kreditnehmer Bank	Bei der	Art des Kredits	Währung	Gesamt kredit betrag (BGN)	Ausstehende Verbindlichkei t zum 31.12.2025 (BGN)	Vertrag sdatum	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Verpfändungen
Kredite, für die der Emittent Schuldner ist									
Sirma Group Holding AD	Unicredit BulBank AD	Überziehung skredit	BGN	6 000 000	-	12.12.2024	Die geltende variabler Zinssatz Index und zusätzlicher Zinssatz für reguläre Verbindlichkeiten für die jeweiligen Zinsperiode	12.12.2027	Verpfändung von Forderungen
Sirma Group Holding AD	United Bulgarian Bank AD	Bankkredit	BGN	9 400 000	8 682 247,71	09.10.2024	Variabler Zinssatz in Höhe von Die kurzfristigen Zinssatz /SIP/ für Vertragslaufzeit zuzüglich einer jährlichen Prämie.	09.10.2032	Verpfändung von Forderungen, Verpfändung von Handelsforderungen Unternehmen, Verpfändung von Immobilien
Sirma Group Holding AD	United Bulgarian Bank AD	Überziehung skredit	BGN	8 000 000	-	10.10.2024	Variabler Zinssatz in Höhe von kurzfristigen Zinssatz /SIP/ für die Vertragslaufzeit zuzüglich einer jährlichen Aufschlag.	10.10.2026	Verpfändung von Forderungen
Kredite, für die der Emittent als Bürge auftritt									
EngView Ssystems JSC	Unicredit BulBank AD	Überziehu gskredit	BGN	1 000 000	-	15.12.2020	Der geltende variable Zinssatz Zinssatz für den jeweiligen Zinsperiode +2 Punkte, jedoch nicht weniger 2,08 %	15.12.2026	Verpfändung von Forderungen

Sonstige von

„Sirma Group Holding“ AD und deren Tochtergesellschaften:

Kreditgeber	Empfänger	Einheitliche Identifikationsnummer	Beziehung	Art	Währung	Verbindlichkeit zum 31.12.2025 (in 1.000 BGN)	Datum des Vertrags/letzten Nachtrags	Zinssatz %	Vertragslaufzeit	Verpfändungen
Saifort	Sirma Medical Systems	204054855	Unternehmen unter gemeinsamer Kontrolle	Darlehen	BGN	2 133	20.12.2022	2,80	31.12.2027	Keine Verpfändungen
Saifort	Sirma Group Holding	200101236	Muttergesellschaft	Einlage	BGN	3 267	18.07.2023	0,10	31.12.2027	Keine Verpfändungen
Saifort	Saifort Israel		Unternehmen unter gemeinsamer Kontrolle	Darlehen	ILS	26	21.02.2024	2,5	31.12.2026	Keine Verpfändungen
Sirma Group Holding	Pirina Technologies	175149906	Unternehmen unter gemeinsamer Kontrolle	Darlehen	BGN	295	10.01.2022	2	31.12.2025	Keine Verpfändungen
Sirma Group Holding	*Einzelne S.S.		Nicht verbundene Partei	Darlehen	BGN	150	27.06.2017, 20.09.2017	3	31.12.2025	Keine Verpfändungen
Sirma Group Holding	*Einzelne S.S.		Nicht verbundene Partei	Darlehen	BGN	133	31.05.2022	2	31.12.2025	Keine Verpfändungen
EngView Systems	EngView Systems GmbH		Tochtergesellschaft	Darlehen	EUR	104	05.12.2022	3	31.12.2028	Keine Verpfändungen
Sirma ICS	Sirma Group Holding	200101236	Muttergesellschaft	Einlage	BGN	250	04.02.2025	0,10	04.02.2027	Keine Verpfändungen
Sirma Group Holding	Sirma FZE		Tochtergesellschaft	Darlehen	USD	68	09.12.2025	2,50	09.12.2028	Keine Verpfändungen

Other loans and deposits received from „Sirma Group Holding“ and seine Tochtergesellschaften:

Empfänger	Kreditgeber	Einheitliche Identifikationsnummer	Beziehung	Art	Währung	Verbindlichkeiten zum 31.12.2025 (in 1.000 BGN)	Datum des Vertragsabschluss/letzter Nachtrag	Zinssatz %	Vertragslaufzeit	Verpfändungen
Sirma Medical Systems	Saifort	200356710	Unternehmen unter gemeinsamer Kontrolle	Darlehen	BGN	2 133	20.12.2022	2,80	31.12.2027	Keine Verpfändungen
Sirma Group Inc	Worklogic Canada		Nicht verbundenes Unternehmen	Darlehen	USD	79	31.07.2017	0,01	31.12.2026	Keine Verpfändungen
Sirma Group Holding	Saifort	200356710	Tochtergesellschaft	Einlage	BGN	3 267	18.07.2023	0,1	31.12.2027	Keine Verpfändungen
Sirma Group Holding	Sirma ICS	203940550	Tochtergesellschaft	Einlage	BGN	250	04.02.2025	0,10	04.02.2027	Keine Verpfändungen
Sirma FZE	Sirma Group Holding		Muttergesellschaft	Darlehen	USD	68	09.12.2025	2,50	09.12.2028	Keine Verpfändungen

* Der Emittent hat in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes zum Schutz personenbezogener Daten und der Datenschutz-Grundverordnung (Verordnung (EU) 2016/679, DSGVO) nur die Initialen der Personen offengelegt, denen er Darlehen gewährt hat.

7.7. CASH-FLOW

	2025 BGN '000	2024 BGN '000	Veränderun g (in Tausend BGN)	Veränderung %
Netto-Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	3 949	6 713	(2 764)	(41,17 %)
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit	(6 138)	(6 922)	784	(11,33 %)
Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	203	6 095	(5 892)	(96,67 %)
Nettoveränderung der liquiden Mittel	(1 986)	5 886	(7 872)	n/a
Wechselkursgewinne/-verluste auf Zahlungsmittel	(188)	30	(218)	n/a
Im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	2 906	(2 906)	n/a
Zahlungsmittel zu Beginn des Jahres	9 953	1 131	8 822	780,02 %
Barmittel am Jahresende	7 779	9 953	(2 174)	(21,84 %)

Das Unternehmen hat keine Liquiditätsprobleme und arbeitet mit den verfügbaren Mitteln.

7.8. INDIKATOREN UND KENNZAHLEN

Im vergangenen Geschäftsjahr hat das Unternehmen folgende Finanzergebnisse erzielt:

Kennzahlen in 1.000 BGN	31.12.2025	31.12.2024	Veränderung	
			(abs.)	(%)
Erlöse aus der betrieblichen Tätigkeit	103 755	33 010	70 745	214,31 %
Gesamtbetriebskosten	(99 600)	(29 566)	(70 034)	236,87 %
Betriebsergebnis	4 155	3 444	711	20,64 %
Finanzerträge	2 550	270	2 280	844,44 %
Finanzaufwendungen	(1 787)	(151)	(1 636)	083,44 %
Gewinn vor Steueraufwand	4 917	3 563	1 354	38,00 %
Ertragsteueraufwand	(255)	(306)	51	(16,67 %)
Jahresüberschuss	4 663	3 257	1 406	43,17 %
Dividende	(1 160)	(1 154)	(6)	0,52 %
Barmittel	7 779	9 953	(2 174)	(21,84 %)
Kurzfristige Vermögenswerte	29 996	25 894	4 102	15,84 %
Gesamtvermögen	113 665	108 150	5 515	5,10 %
Durchschnittlicher arithmetischer Gesamtvermögenswert für 5				
Quartale	107 760	94 220	13 540	14,37 %
Kurzfristige Verbindlichkeiten	22 011	21 915	96	0,44 %
Schulden	10 126	7 085	3 041	42,92 %
Verbindlichkeiten (Fremdkapital)	34 287	32 765	1 522	4,65 %
Eigenkapital	79 378	75 385	3 993	5,30 %
Durchschnittliches Eigenkapital über 5 Quartale	76 498	73 667	2 831	3,84 %
Umsatzkapital	7 985	3 979	4 006	100,68 %
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums (in Tausend)	59 361	59 361	-	-
Finanzaufwand aus Wertpapiergeschäften	(579)	-	(579)	H/Π
Zinsaufwendungen	(253)	(62)	(191)	308,06 %
Gewichteter Durchschnittskurs der letzten Handelssitzung				

Tag	1.880	0,953	0,927	97,33 %
Letzter Aktienkurs der letzten Handelssitzung	1.889	0,945	0,944	99,93 %
			Änderung	
Indikatoren	31.12.2025	31.12.2024	(abs.)	(%)
EBITDA	8 586	4 755	3 831	80,57 %
ABSCHREIBUNGEN	(2 836)	(1 130)	(1 706)	150,97 %
EBIT	5 750	3 625	2 125	58,62 %
FIN/INVEST NETTO	763	119	644	541,18 %
EBT	4 918	3 563	1 355	38,03 %
ROA	0,0461	0,0301	0,01600	53,14 %
ROA(BSE)	0,0486	0,0346	0,01408	40,72 %
Verschuldungsgrad	1,1768	1,4900	(0,30857)	(20,77 %)
Liquiditätsquote	1,3628	1,1816	0,1812	15,34 %
Eigenkapitalrendite (BSE)	0,0685	0,0442	0,0243	54,99 %
ROE	0,0610	0,0442	0,0167	37,87 %
Verschuldungsgrad (BSE)	0,4319	0,4346	(0,0027)	(0,62 %)
Rentabilitätskennzahlen				
Betriebsergebnis	0,0400	0,1043	(0,0643)	(61,63 %)
Nettogewinnmarge	0,0449	0,0987	(0,0537)	(54,45 %)
Kennzahlen für Vermögenswerte und Liquidität				
Umschlagshäufigkeit der Vermögenswerte	0,9865	0,3532	0,6333	179,29 %
Umschlagshäufigkeit des Vermögens (BSE)	0,9628	0,3504	0,6125	174,82 %
Betriebszyklus	12,9937	8,2961	4,6977	56,63 %
Liquiditätsquote	1,3628	1,1816	0,1812	15,34 %
Liquiditätsgrad	1,3628	1,1816	0,1812	15,34 %
Liquiditätsquote	0,3534	0,4542	(0,1007)	(22,18 %)
Kurs-Gewinn-Verhältnis				
KGV	1,0753	1,7129	(0,6375)	(37,22 %)
KGV	23,9271	17,3599	6,5672)	37,83 %
KGV	1,4056	0,7500	0,6555	87,40 %
Gewinn pro Aktie	1,7479	0,5561	1,1918	214,31 %
Gewinn pro Aktie	0,0786	0,0549	0,0237	43,17 %
Buchwert des Eigenkapitals je Aktie	1,2887	1,2410	0,0477	3,84 %
Entwicklungskennzahlen				
Umsatzwachstum	2,1431	5,3141	(3,1709)	(59,67 %)
Gewinnwachstum	0,4317	1,1584	(0,7267)	(62,73 %)
Vermögenswachstum	0,0510	0,2006	(0,1496)	(74,58 %)
Verschuldungsquoten				
Verschuldungsgrad	0,0940	0,0752	0,0188	24,96 %
Verschuldung/Eigenkapital	0,1169	0,0877	0,0292	33,23 %
Verschuldungsgrad	0,1324	0,0962	0,0362	37,63 %
Gesamtvermögen/Eigenkapital	1,4087	1,2790	0,1297	10,14 %
Marktwert des Unternehmens	112 153	56 096	56 056	99,93 %

7.9 TRANSAKTIONEN MIT NAHE STEHENDEN PERSONEN ODER UNTERNEHMEN

Zu den nahestehenden Personen des Unternehmens zählen seine Eigentümer, Tochtergesellschaften und assoziierten Unternehmen, Mitglieder der Geschäftsleitung sowie weitere unten beschriebene Personen.

Sofern nicht anders angegeben, unterliegen keine der Transaktionen besonderen Bedingungen, und es wurden keine Garantien gewährt oder erhalten.

Transaktionen mit Tochtergesellschaften

	2025	2024
	BGN'000	BGN'000
Einkauf von Waren und Dienstleistungen		
Bezug von Dienstleistungen:		
- Software-Dienstleistungen	(3 543)	(874)
- Internet	(47)	(34)
- Beratungsdienstleistungen	(8)	(20)
- Abonnements	(90)	(55)
- Hosting	(101)	(17)
- Vermittlungsdienste	(52)	(24)
- Vermietung von Softwarelizenzen	(35)	-
- Bürobedarf	-	(1)
Anschaffungen von LTFA	-	(9)
Verkäufe von Waren und Dienstleistungen		
Verkauf von Dienstleistungen		
- Verwaltungs- und Buchhaltungsdienstleistungen	428	2 525
- Miete	157	433
- Beratungsleistungen	-	6
- Software-Dienstleistungen	3 947	765
- Technischer Support	-	5
- Abonnements	18	9
Warenumsatz:		
- Verbrauchsmaterial	9	71
- Computerkomponenten	228	37
Dividendenerträge	2 549	1 390
Erhaltene Dividenden	1 116	1 390
- Erhaltene Einlagen	250	3 297
- Zurückgezahlte erhaltene Einlagen	(432)	(590)
- Gewährte Darlehen	(68)	(660)
- Zurückgezahlte Darlehen	84	649
- Zinsen auf erhaltene Darlehen	(4)	(13)
- Zinsen auf gewährte Darlehen	2	5

Transaktionen mit anderen nahestehenden Personen

	2025	2024
	BGN'000	BGN'000
Verkauf von Dienstleistungen		
- Verwaltungs- und Buchhaltungsdienstleistungen	5	1
- Miete	17	8
- Software-Dienstleistungen	8	-
Verkauf von Waren		
- Verbrauchsmaterialien	19	-
- Computerkomponenten	5	-

Transaktionen mit Mitgliedern der Geschäftsleitung

Zum leitenden Management des Unternehmens gehören die Mitglieder des Verwaltungsrats. Die Vergütung des leitenden Managements umfasst die folgenden Aufwendungen:

	2025 BGN'000	2024 BGN'000
Gehälter einschließlich Boni	(547)	(376)
Aufwendungen für aktienbasierte Vergütungen	(550)	-
Sozialversicherungskosten	(7)	(6)
Gesamtvergütungen	(1 104)	(382)

8. PERSONAL- UND ORGANISATIONSÖKOLOGIE

8.1 ÖKOLOGIE

Die Sirma Group Holding hält ihre Verpflichtungen gemäß den nationalen Rechtsvorschriften im Bereich des Umweltschutzes ein. Das Unternehmen ergreift Maßnahmen zur getrennten Sammlung, Minimierung, Verwertung und zum Recycling von Siedlungsabfällen. Im Jahr 2017 wurde die Verwendung von Plastikbechern eingestellt und durch Porzellan- und Glasbecher ersetzt.

8.2 PERSONAL

Das Unternehmen ist der Ansicht, dass seine Mitarbeiter eine Schlüsselrolle bei der Entwicklung des Geschäfts und der Erreichung der allgemeinen Unternehmensziele spielen, und legt daher besonderen Wert auf die Entwicklung einer gemeinsamen Personalmanagementstrategie

und Richtlinien. Die diesbezüglichen Richtlinien der Sirma Group Holding zielen darauf ab, das Verantwortungsbewusstsein und die Motivation der Mitarbeiter zur Erfüllung der ihnen übertragenen Aufgaben und Ziele zu fördern.

Das Unternehmen und die Konzerngesellschaften wenden bestimmte Auswahlkriterien an und sind der Ansicht, über ein ambitioniertes Team von Fachkräften zu verfügen, das in der Lage ist, die strategischen und operativen Ziele zu verfolgen. Die Sirma Group Holding investiert in verschiedene Schulungsprogramme für ihre Mitarbeiter und bietet ihnen Möglichkeiten zur beruflichen Weiterentwicklung.

Die Personalstruktur der Sirma Group Holding weist folgende Zusammensetzung auf:

"Sirma Group Holding AD"	31.12.2025	31.12.2025
	Anzahl der Mitarbeiter	Anzahl der Mitarbeiter
Arbeitsvertrag	439	432
Vertrag über Geschäftsführung und Kontrolle	9	9
Gesamt	448	441

BESCHREIBUNG ALLER VEREINBARUNGEN ÜBER DIE BETEILIGUNG DER MITARBEITER AM KAPITAL DER GESELLSCHAFT.

Es bestehen keine Vereinbarungen über die Beteiligung der Mitarbeiter am Kapital der Gesellschaft.

9/ RISIKO- UND FAKTOREN

9.1 Systemrisiken

Die allgemeinen Risiken ergeben sich aus möglichen Veränderungen des gesamtwirtschaftlichen Systems und insbesondere aus einer Veränderung der Bedingungen auf den Finanzmärkten. Sie lassen sich nicht diversifizieren, da alle auf einem bestimmten Markt tätigen Wirtschaftseinheiten ihnen ausgesetzt sind.

8.1.1. Wirtschaftswachstum

Das Zusammenspiel zwischen Wirtschaftswachstum und Auslandsverschuldung des Landes hat einen direkten Einfluss auf die Entstehung und Veränderung der Marktbedingungen sowie des Investitionsklimas. Offizielle Statistiken zeigen das reale BIP und das Pro-Kopf-BIP-Wachstum der letzten Jahre, die im Einklang mit der Entwicklungsagenda der Regierung stehen.

Nach veröffentlichten Informationen des NSI hat Bulgarien nach der Einführung des Currency-Board-Systems im Jahr 1997 makroökonomische Stabilität und gute Indikatoren für die wirtschaftliche Entwicklung erreicht.

Ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum, nicht nur in Bulgarien, sondern auch in anderen Ländern, in denen das Unternehmen seine Produktion realisiert, bedeutet eine geringere Aktivität seitens der Wirtschaftsakteure, wobei auch das Investitionsniveau insgesamt und insbesondere in IT- und Softwarelösungen zurückgeht. In dieser Hinsicht wirkt sich ein geringeres Wirtschaftswachstum nachteilig auf die Geschäftstätigkeit des Unternehmens aus und würde die Umsetzung der Zukunftspläne gemäß den vorgegebenen Parametern verhindern.

8.1.2. Politisches Risiko

Das politische Risiko ist die Wahrscheinlichkeit eines Regierungswechsels oder einer plötzlichen Änderung der Regierungspolitik, das Auftreten innerpolitischer Unruhen sowie ungünstiger Änderungen in der europäischen und/oder nationalen Gesetzgebung, was zu einer negativen Veränderung des Umfelds führt, in dem lokale Unternehmen tätig sind, und Investoren Verluste erleiden lässt.

Die politischen Risiken für Bulgarien auf internationaler Ebene stehen im Zusammenhang mit den Verpflichtungen zur Umsetzung tiefgreifender Strukturreformen im Land als gleichberechtigtes EU-Mitglied, zur Erhöhung der sozialen Stabilität bei gleichzeitig ineffizienten Ausgaben einerseits sowie mit der schweren Destabilisierung der Länder im Nahen Osten, der zunehmenden Gefahr von Terroranschlägen in Europa, Flüchtlingsströmen und der Instabilität wichtiger Länder in der unmittelbaren Nachbarschaft Bulgariens.

Bulgarien ist ebenso wie die anderen EU-Mitgliedstaaten in der Region weiterhin stark von dem gemeinsamen europäischen Problem des intensiven Flüchtlingsstroms aus dem Nahen Osten betroffen.

Weitere Faktoren, die dieses Risiko beeinflussen, sind mögliche Gesetzesänderungen, insbesondere solche, die das Wirtschafts- und Investitionsklima im Land betreffen.

8.1.3. Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass eine Gegenpartei einer Verpflichtung gegenüber dem Unternehmen nicht nachkommt.

Das Unternehmen ist diesem Risiko bei verschiedenen Finanzinstrumenten ausgesetzt, beispielsweise durch die Gewährung von Krediten und Forderungen gegenüber Kunden, die Anlage von Einlagen usw. Das maximale Kreditrisiko des Unternehmens ist auf den Buchwert der zum Bilanzstichtag bilanzierten finanziellen Vermögenswerte begrenzt.

	31. Dezember 2025	31 Dezember 2024
	BGN'000	BGN'000
Finanzielle Vermögenswerte		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Forderungen	9 567	9 941
Forderungen gegenüber nahestehenden Personen	5 719	3 957
Barmittel	7 779	9 953
	23 065	23 851

Das Unternehmen überwacht kontinuierlich Zahlungsausfälle von Kunden und anderen Geschäftspartnern, die entweder einzeln oder als Gruppe identifiziert werden, und bezieht diese Informationen in seine Kreditrisikokontrollen ein. Sofern zu vertretbaren Kosten verfügbar, werden externe Bonitätsbewertungen und/oder Berichte über Kunden und andere Geschäftspartner eingeholt und genutzt. Es ist die Politik des Unternehmens, nur mit kreditwürdigen Geschäftspartnern Geschäfte zu tätigen. Die

Unternehmensleitung ist der Ansicht, dass alle oben genannten finanziellen Vermögenswerte, die zu keinem der betrachteten Berichtszeitpunkte wertgemindert oder überfällig sind, eine gute Bonität aufweisen.

Das Unternehmen hat seine finanziellen Vermögenswerte nicht als Sicherheiten für andere Transaktionen als für erhaltene Bankkredite gestellt.

Das Kreditrisiko bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten wird als vernachlässigbar angesehen, da es sich bei den Gegenparteien um renommierte Banken mit hohen externen Bonitätsratings handelt.

Das Unternehmen verwendet ein Wertberichtigungskonto für erfasste erwartete Kreditverluste nach Art der Forderungen, wobei die Überleitung der Veränderungen für die Jahre 2025 und 2024 in der folgenden Tabelle dargestellt ist:

	Forderungen aus Lieferungen und sonstige Forderungen BGN'000	Forderungen gegenüber nahestehenden Unternehmen BGN'000	Gesamt BGN'000
Stand zum 1. Januar 2025	(573)	(936)	(1 509)
In der Periode erfasster Verlust	(111)	(506)	(617)
Abgeschriebene Beträge (uneinbringlich)	37	417	454
Auflösung von Wertminderungsaufwendungen	19	892	911
Stand zum 31. Dezember 2025	(628)	(133)	(761)

8.1.4. Währungsrisiko

Most of the Company's transactions are carried out in Bulgarian leva (BGN). Exposures to currency Wechselkursrisiken ergeben sich aus den Auslandsverkäufen und -käufen des Unternehmens, die überwiegend auf US-Dollar lauten.

Um das Fremdwährungsrisiko des Unternehmens zu mindern, werden die nicht in BGN denominierten Zahlungsströme überwacht.

Generally, Company's risk management procedures distinguish short - kurzfristige Fremdwährungs-Cashflows (mit einer Laufzeit von bis zu 6 Monaten) von den längerfristigen Cashflows getrennt. Wenn sich die in einer bestimmten Währung zu zahlenden und zu erhaltenden Beträge voraussichtlich weitgehend ausgleichen, werden keine weiteren Absicherungsmaßnahmen ergriffen, was bei der Gesellschaft in der Regel der Fall ist.

	Kurzfristiges Risikoengagement	
	US-Dollar (BGN'000)	Britische Pfund (BGN'000)
31. Dezember 2025		
Finanzielle Vermögenswerte	5 468	-
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(22)
Gesamtrisiko	5 468	(22)

	Kurzfristiges Risikoengagement	US-Dollar BGN'000
	31. Dezember 2024	
Finanzielle Vermögenswerte		6 728
Finanzielle Verbindlichkeiten		(455)
Gesamtrisiko		6 273

Die folgenden Tabellen zeigen die Sensitivität des jährlichen Nettofinanzergebnisses nach Steuern und Eigenkapital gegenüber möglichen Wechselkursänderungen des bulgarischen Lew gegenüber den folgenden Fremdwährungen:

31. Dezember 2025	Anstieg des Wechselkurses des bulgarischen Lew		Senkung des Wechselkurses des bulgarischen Lew	
	Finanzergebnis Ergebnis BGN'000	BGN'000	Eigenkapital Finanzergebnis BGN'000	Eigenkapital BGN'000
US-Dollar (+/- 7,7 %)	(378)	(378)	378	378
Britische Pfund (+/- 4,2 %)	1	1	(1)	(1)

31. Dezember 2024	Anstieg des Wechselkurses des bulgarischen Lew		Rückgang des Wechselkurses des bulgarischen Lew	
	Finanzergebnis Ergebnis BGN'000	BGN'000	Eigenkapital Finanzergebnis BGN'000	Eigenkapital BGN'000
US-Dollar (+/- 2,6 %)	(149)	(149)	149	149

Die Prozentsätze werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Wechselkurse der letzten 12 Monate ermittelt. Alle anderen Parameter werden als konstant angenommen.

Die Sensitivitätsanalyse basiert auf den zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Investitionen des Unternehmens in Finanzinstrumente in Fremdwährung.

8.1.5. Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass die Zinssätze für Fremdkapital und Darlehen gegenüber den ursprünglich vereinbarten Sätzen steigen. Dies ist nur bei Darlehen/Verträgen mit variablem Zinssatz möglich.

Die Unternehmenspolitik zielt darauf ab, das Zins-Cashflow-Risiko bei langfristigen Finanzierungen zu minimieren.

Im Jahr 2025 ist das Unternehmen keinem wesentlichen Risiko von Änderungen der Marktzinssätze ausgesetzt, da sich der Zinssatz im Laufe des Jahres nicht ändert. Alle anderen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Unternehmens sind festverzinslich.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Sensitivität des jährlichen Nettofinanzergebnisses nach Steuern und Eigenkapital gegenüber einer wahrscheinlichen Veränderung der Zinssätze für Darlehen mit variablem Zinssatz auf Basis des EURIBOR in Höhe von +/- 2,3 %. Diese Änderungen werden auf der Grundlage der Beobachtung der aktuellen Marktbedingungen als wahrscheinlich eingestuft. Die Berechnungen basieren auf der Veränderung des durchschnittlichen Marktzinssatzes und auf den Finanzinstrumenten, die das Unternehmen zum Ende des Berichtszeitraums hält und die empfindlich auf Zinsänderungen reagieren. Alle anderen Parameter werden als konstant angenommen.

31. Dezember 2025	Finanzergebnis		Eigenkapital	
	Anstieg des Zinssatzes BGN'000	Zinssenkung BGN'000	Zinsanstieg BGN'000	Zinssenkung BGN'000
Loans (EURIBOR 2.3 %)	(180)	180	(180)	180

31. Dezember 2024	Finanzergebnis		Eigenkapital	
	Anstieg des Zinssatzes BGN'000	Zinssenkung BGN'000	Zinsanstieg BGN'000	Zinssenkung BGN'000
Loans (EURIBOR 2.3 %)	(129)	129	(129)	129

8.1.6. Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass das Unternehmen seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. Das Unternehmen steuert seinen Liquiditätsbedarf durch die Überwachung der planmäßigen Schuldendienstzahlungen für langfristige Finanzverbindlichkeiten sowie der prognostizierten Mittelzu- und -abflüsse aus dem laufenden Geschäft. Der Liquiditätsbedarf wird in verschiedenen Zeiträumen überwacht, und zwar auf Tages- und Wochenbasis sowie auf der Grundlage einer rollierenden 30-Tage-Prognose. Der langfristige Liquiditätsbedarf für einen Vorausschauzeitraum von 180 Tagen und 360 Tagen wird monatlich ermittelt. Der Netto-Cash-Bedarf wird mit den verfügbaren Kreditlinien verglichen, um Spielraum oder etwaige Engpässe zu ermitteln. Diese Analyse zeigt, dass die verfügbaren Kreditlinien für den Vorausschauzeitraum voraussichtlich ausreichen werden. Das Ziel des Unternehmens ist es, Barmittel vorzuhalten, um seinen Liquiditätsbedarf für Zeiträume von 30 Tagen zu decken. Die Finanzierung des langfristigen Liquiditätsbedarfs wird zusätzlich durch eine angemessene Höhe an zugesagten Kreditlinien und die Möglichkeit zum Verkauf langfristiger finanzieller Vermögenswerte gesichert.

Zum 31. Dezember 2025 weisen die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Unternehmens die nachstehend zusammengefassten vertraglichen Fälligkeiten (einschließlich gegebenenfalls anfallender Zinszahlungen) auf:

31. Dezember 2025	Kurzfristig		Langfristig
	Innerhalb von 6 Monaten BGN'000	6 bis 12 Monate BGN'000	1 bis 5 Jahre BGN'000
Darlehensverbindlichkeiten	673	672	7 339
Leasingverbindlichkeiten	378	377	712
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	10 100	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen	400	-	3 517
Gesamt	11 551	1 049	11 568

Im Vergleich dazu stellt sich die Fälligkeit der nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Unternehmens im vorangegangenen Berichtszeitraum wie folgt dar:

31. Dezember 2024	Kurzfristig		Langfristig
	Innerhalb von 6 Monaten BGN'000	6 bis 12 Monate BGN'000	1 bis 5 Jahre BGN'000
Darlehensverbindlichkeiten	120	119	6 009
Leasingverbindlichkeiten	167	167	528
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Verbindlichkeiten	13 367	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen	444	-	3 699
Gesamt	14 098	286	10 236

Die oben genannten Beträge spiegeln die vertraglichen, nicht diskontierten Zahlungsströme wider, die von den Buchwerten der Verbindlichkeiten zum Bilanzstichtag abweichen können.

8.1.7. Inflationsrisiko

Das Inflationsrisiko bezeichnet einen allgemeinen Preisanstieg, bei dem das Geld an Wert verliert, die Arbeitnehmerentgelte steigen müssen, während Unternehmen diesen Anstieg nicht durch eine Erhöhung der Preise für verkaufte Dienstleistungen und Produkte ausgleichen können. Das Inflationsrisiko kann potenziell zu einem Gewinnrückgang oder zu Verlusten für das Unternehmen führen. Im Berichtsjahr durchlief unser Land einen Prozess des beschleunigten Anstiegs des Preisniveaus, doch derzeit ist dieser Prozess unter Kontrolle.

Gleichzeitig können geopolitische Spannungen, Störungen der globalen Lieferketten und militärische Konflikte zu einem Anstieg der Rohstoff- und Brennstoffpreise und damit zu Inflationsdruck führen. Aus diesen Gründen bleibt das Inflationsrisiko relativ hoch.

8.1.8. Risiko durch ungünstige Änderungen der Steuer- und sonstigen Gesetzgebung

Zu den von bulgarischen juristischen Personen zu entrichtenden Steuern gehören Quellensteuer, lokale Steuern und Abgaben, Körperschaftsteuer, Mehrwertsteuer, Verbrauchsteuern, Ein- und Ausfuhrzölle sowie Vermögenssteuern. Das Steuersystem in Bulgarien befindet sich noch in der Entwicklung. Dies kann zu widersprüchlichen Steuerpraktiken sowohl auf staatlicher als auch auf lokaler Ebene führen.

Anleger sollten zudem berücksichtigen, dass der Wert der Aktienanlage durch Änderungen der geltenden Steuergesetzgebung, einschließlich deren Auslegung und Anwendung, beeinträchtigt werden kann. Darüber hinaus ist die Steuergesetzgebung nicht die einzige, die Änderungen unterliegen kann, und diese Änderungen können sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit des Unternehmens auswirken. Obwohl der Großteil der bulgarischen Gesetzgebung bereits mit dem EU-Recht harmonisiert ist, steht die Anwendung des Rechts in Bulgarien in der Kritik der europäischen Partner. Die Rechts- und Verwaltungspraxis bleibt problematisch: Die bulgarischen Gerichte sind nicht in der Lage, Streitigkeiten über Eigentumsrechte, Verstöße gegen gesetzliche und vertragliche Verpflichtungen usw. wirksam beizulegen, was zu einem relativ hohen systemischen regulatorischen Risiko führt.

Ungünstige Änderungen der Steuer- und sonstigen Gesetze würden zu einer Verschlechterung der allgemeinen Rahmenbedingungen führen, unter denen das Unternehmen tätig ist, was wiederum eine Verschlechterung seiner künftigen Ergebnisse zur Folge haben könnte. Insbesondere würde eine Erhöhung der Körperschaftsteuer und anderer Steuern den letztlich verfügbaren Gewinn für neue Investitionen und/oder die Ausschüttung von Dividenden an die Aktionäre verringern.

8.1.9. Risiken höherer Gewalt

Ereignisse höherer Gewalt wie Naturkatastrophen, Sabotage, Krieg und terroristische Handlungen sowie andere Ereignisse können zu unvorhersehbaren Veränderungen des Anlegerinteresses am Markt für alle Aktien führen, insbesondere auch an den Aktien der Sirma Group Holding. Für einige Ereignisse höherer Gewalt besteht keine Versicherungsmöglichkeit.

Ereignisse höherer Gewalt könnten die Geschäftsentwicklung des Unternehmens erheblich beeinträchtigen, indem sie dessen Fähigkeit zur Ausübung normaler Geschäftstätigkeiten einschränken und zu einem Anstieg bestimmter Kostenposten führen.

8.2. Nicht-systemische Risiken

Nicht-systemische Risiken stehen im Zusammenhang mit dem unternehmensspezifischen und branchenbezogenen Gesamtinvestitionsrisiko. Nicht-systemische Risiken lassen sich in zwei Arten unterteilen: das Branchenrisiko, das mit der Unsicherheit hinsichtlich der Entwicklung der Branche als Ganzes zusammenhängt, und das allgemeine Geschäftsrisiko, das sich aus den Besonderheiten des jeweiligen Unternehmens ergibt.

8.2.1. Branchenrisiken

Die Geschäftstätigkeit des Unternehmens und der Unternehmen der Sirma-Gruppe ist verschiedenen Risiken ausgesetzt, darunter: 1) Risiken, die für die Informations- und Kommunikationstechnologiebranche (IKT) typisch sind, und 2) Risiken, die für das Unternehmen selbst spezifisch sind. Umsatz und Gewinn des Unternehmens können durch eine Reihe von Faktoren beeinträchtigt werden: die Lage auf den Finanzmärkten und dem Markt für Informations- und Kommunikationstechnologie; die Fähigkeit des Unternehmens, ein effektives Management sicherzustellen, die Bewertung der verschiedenen Risiken und die wirtschaftliche Tragfähigkeit einzelner Transaktionen sowie das wirtschaftliche Klima im Land und andere Faktoren.

8.2.2. Unternehmensspezifisches Risiko

Das Unternehmensrisiko hängt mit der Art der Geschäftstätigkeit des Unternehmens zusammen, da es für jedes Unternehmen wichtig ist, dass die Rendite der investierten Mittel und Ressourcen im Einklang mit dem mit der Investition verbundenen Risiko steht.

The main company risk for "Sirma Group Holding" JSC is related to the possibility of Rückgang der solventen Nachfrage nach den von der Gruppe angebotenen Produkten und Dienstleistungen sowie Änderungen der Verkaufsbedingungen für diese Produkte und Dienstleistungen. Das Unternehmensrisiko kann sich auf das Wachstum von Verträgen zur Entwicklung von Dienstleistungs- und Softwarelösungen auswirken. Unsicherheit lässt sich anhand der Schwankungen der im Laufe der Zeit erzielten Einnahmen messen. Das bedeutet: Je volatil die Einnahmen eines Unternehmens sind, desto größer ist die Unsicherheit, ob das Unternehmen ein positives Finanzergebnis erzielen kann, d. h. das Risiko für die Investoren bzw. die Gläubiger ist höher.

8.2.3. Operatives Risiko

Operative Risiken stehen im Zusammenhang mit der Unternehmensführung und können sich wie folgt äußern:

- Fehlerhafte Entscheidungen des Managements bei der laufenden Verwaltung der Investitionen und der Liquidität des Unternehmens;

- die Unfähigkeit des Managementteams, mit der Umsetzung geplanter Projekte zu beginnen, oder der Mangel an geeignetem Personal hierfür;
- Abgang von Schlüsselkräften und Unmöglichkeit, neue Mitarbeiter einzustellen;
- das Risiko übermäßiger Ausgaben für Management und Verwaltung, was zu einer Verringerung der Gesamtrentabilität des Unternehmens führen kann.
- Zur Optimierung und Steuerung dieses Risikos werden verschiedene Mechanismen eingesetzt, darunter die folgenden:
 - eine solide Investitionspolitik;
 - Optimierung der Struktur, Qualität und Kapitalrendite des Unternehmens;
 - Schutz vor ungünstigen und unerwünschten externen Faktoren und Angriffen usw.

8.2.4. Schutz des geistigen Eigentums

Der Schutz des geistigen Eigentums der Gruppe ist für ihren Erfolg von entscheidender Bedeutung. Sie nutzt eine Vielzahl von Instrumenten, um potenzielle Risiken zu identifizieren und zu kontrollieren sowie ihr geistiges Eigentum zu schützen. Zu diesen Maßnahmen gehören die Anmeldung von Patenten, Marken und anderen Markenzeichen sowie Urheberrechten, um Verletzungen von Urheber- und Markenrechten zu verhindern. Trotz dieser Bemühungen ist es der Gruppe möglicherweise nicht möglich, Dritte daran zu hindern, Technologien, die sie als ihr Eigentum betrachtet, ohne Genehmigung zu nutzen oder zu verkaufen. All diese Maßnahmen bieten nur begrenzten Schutz, und die Rechte der Gruppe könnten angefochten oder anderweitig beeinträchtigt werden. Jedes geistige Eigentum kann durch Mitarbeiter, Partner oder Dritte offengelegt oder missbraucht werden. Drittländer können eigenständig Technologien entwickeln, die der Technologie des Unternehmens im Wesentlichen gleichwertig oder besser sind. Darüber hinaus kann ein Dritter Technologien und Informationen, die die Gruppe als ihre eigenen betrachtet, nachbauen oder auf andere Weise erlangen und nutzen. In dieser Hinsicht ist das Unternehmen möglicherweise nicht in der Lage, seine Eigentumsrechte vor unbefugter Vervielfältigung oder Nutzung durch Dritte zu schützen, was sich nachteilig auf die Wettbewerbs- und Finanzlage auswirken und zu einem Umsatzrückgang führen könnte. Darüber hinaus bieten die Gesetze und Gerichte einiger Länder möglicherweise keinen wirksamen Schutz für Rechte an geistigem Eigentum.

8.2.5. Risiko des Abschlusses von Insidergeschäften zu von den Marktpreisen abweichenden Preisen

Das Unternehmen ist Teil einer Unternehmensgruppe. Das Risiko, Transaktionen mit Konzerngesellschaften durchzuführen, deren Bedingungen zum Zeitpunkt der Transaktion vom Markt abweichen, wird insofern ausgeschlossen, als das Unternehmen bestrebt ist, eine transparente Politik hinsichtlich seiner Beziehungen und der Behandlung verbundener Unternehmen zu verfolgen. Soweit Transaktionen innerhalb der Unternehmensgruppe stattfinden, werden diese zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden marktüblichen Bedingungen abgeschlossen und begünstigen keine der Parteien.

8.2.6. Risiko der Wertminderung von Vermögenswerten

Das Wertminderungsrisiko von Vermögenswerten steht im Zusammenhang mit der Möglichkeit einer Verringerung des Buchwerts der Vermögenswerte des Unternehmens. Eine mögliche Wertminderung von Sachanlagen und/oder immateriellen Vermögenswerten würde dazu führen, dass ein Wertminderungsaufwand zu verbuchen wäre. Dies wiederum könnte die zukünftige finanzielle Leistungsfähigkeit des Unternehmens beeinträchtigen sowie zu einem negativen Jahresergebnis führen. Dies birgt wiederum das Risiko, dass zu diesem Zeitpunkt keine Dividenden an die bestehenden Aktionäre ausgeschüttet werden können, sowie einen möglichen Rückgang des Marktpreises der Aktien des Unternehmens aufgrund der verschlechterten Finanzkennzahlen.

8.3. Risikofaktoren, die für an der Börse gehandelte Aktien charakteristisch sind

Das Risiko einer Anlage in Wertpapieren hängt mit der Ungewissheit und der Unmöglichkeit zusammen, zukünftige Entwicklungen und deren Auswirkungen auf die erwartete Rendite der getätigten Anlage genau vorherzusagen. The main risk and uncertainty for the shareholders of "Sirma Group Holding" JSC is the probability that Die Investitionen in die Aktien des Unternehmens behalten ihren Wert nicht und erzielen auch nicht die erwartete Rendite, was auf einen Kursrückgang der Aktien oder das Ausbleiben anderer Erträge (Dividenden) aus diesen zurückzuführen ist.

"Sirma Group Holding" JSC informs potential investors that investing in shares is associated with certain Risiken. Anleger sollten die mit einer Investition in Aktien der aktuellen Emission verbundenen Risiken sorgfältig lesen und verstehen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

"Sirma Group Holding" JSC seeks to maintain a low risk profile by maintaining low levels of financial and Operativer Hebel, ein hohes Maß an operativer Effizienz, die Einführung strenger Regeln und Verfahren bei der Geschäftsführung sowie eine strenge Kontrolle ihrer Einhaltung, Diversifizierung des Kundenstamms und der Lieferanten.

Dies macht das Unternehmen widerstandsfähig gegenüber externen negativen Schocks, birgt jedoch dennoch erhebliche Risiken für seine Geschäftstätigkeit, die sich negativ auf die Ergebnisse des Unternehmens auswirken könnten.

8.3.1. Kursrisiko

The changes in the price of the shares of "Sirma Group Holding" JSC can be created both from the Fundamentale Lage des Unternehmens – aktuelle und erwartete Ergebnisse aus der Geschäftstätigkeit und Finanzergebnisse sowie die wirtschaftlichen und marktbezogenen Bedingungen in Bulgarien und die Markt- und Wirtschaftsbedingungen in der Weltwirtschaft.

Aktionäre sollten sich bewusst sein, dass Ereignisse, die zu plötzlichen Schwankungen der Marktpreise von Aktien führen können und die zuvor auf dem bulgarischen Kapitalmarkt und auf internationalen Finanzmärkten aufgetreten sind, auch weiterhin auftreten können und dass solche Schwankungen wahrscheinlich ungünstige Kursentwicklungen der

shares of "Sirma Group Holding" JSC.

Der Marktwert der Aktien wird auf der Grundlage von Angebot und Nachfrage bestimmt, und der Aktienkurs kann steigen oder fallen. Diese „Kursschwankungen“ können dazu führen, dass ein Wertpapier zu einem bestimmten Zeitpunkt deutlich weniger kostet als der Wert, zu dem es erworben wurde. Diese Kursdynamik ist besonders typisch für den Markt für Stammaktien, deren Aktienkurse aufgrund öffentlich bekannt gegebener Informationen über die finanzielle Leistung des Unternehmens, Gesetzesänderungen und anderer wesentlicher Ereignisse starken Schwankungen unterliegen können.

A significant number of sales of the shares of "Sirma Group Holding" JSC for a certain period of time sich nachteilig auf die Aufrechterhaltung des erreichten Kursniveaus auswirken. Ein solches Ereignis würde sich aus einem erheblichen Überhang der Verkäufer dieser Aktien gegenüber den Käufern in diesem Zeitraum ergeben. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt verpflichtet sich weder der Emittent noch ein Dritter zur Aufrechterhaltung eines bestimmten Kursniveaus, und eine erhebliche Anzahl von Verkäufen könnte zu einem Rückgang dieses Niveaus führen.

Das Unternehmen garantiert den Anlegern nicht, dass der Kurs seiner Aktien stabil bleibt und/oder steigt JSC oder, nach bestem Wissen, andere Personen beabsichtigen nicht, Aktien der Gesellschaft zu erwerben und den Marktpreis der Aktien der Gesellschaft nach der Kapitalerhöhung zu erhalten und/oder zu erhöhen.

8.3.2. Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko steht in direktem Zusammenhang mit der Liquidität des Wertpapiermarktes selbst und drückt die Möglichkeit des kurzfristigen Kaufs oder Verkaufs der Wertpapiere auf dem Sekundärmarkt aus. Die Liquidität der Emission hängt von der Anzahl der Anleger ab, die an einer Investition in die Emission interessiert sind. Das Liquiditätsrisiko der Aktien hängt zudem von der Entwicklung des Aktienmarktes hinsichtlich des Volumens und der Vielfalt der angebotenen Instrumente, der Finanzlage des Emittenten sowie der Fähigkeit des lokalen Kapitalmarktes ab, neue Anleger anzuziehen.

Anleger sollten bedenken, dass die BSE deutlich kleiner und weniger liquide ist als die Wertpapiermärkte in den meisten entwickelten Marktwirtschaften. Thus, for the shareholders of "Sirma Group Holding" JSC ; es gibt keine Garantie dafür, dass die Notierung der Aktien der Gesellschaft an der BSE einen aktiven Handel und ausreichende Liquidität gewährleistet. Eine Maßnahme der Gesellschaft zur Verringerung des Liquiditätsrisikos waren die Bemühungen um eine Doppelnotierung der Aktien der Gesellschaft sowohl am bulgarischen Markt als auch an der Frankfurter Wertpapierbörse.

8.3.3. Inflationsrisiko

The manifestation of the inflationary risk for the shareholders of "Sirma Group Holding" Ein Inflationsrisiko für die JSC würde entstehen, wenn die Erträge aus den Aktien (Kurssteigerung und/oder erhaltene Dividenden) niedriger wären als die Inflation während des Anlagezeitraums. Die Inflationsprozesse führen zu einem Rückgang der realen Rendite, die Anleger erhalten.

Obwohl die Aktienrenditen langfristig in der Regel die Inflationsprozesse in Bulgarien und anderen Ländern mit einer entwickelten Marktwirtschaft übersteigen, gibt es für die Anleger in Aktien

"Sirma Group Holding" JSC that their investment in sha des Unternehmens einen echten Schutz vor der Inflation darstellen.

8.3.4. Verwässerungsrisiko

Gemäß der Satzung der Gesellschaft sind keine Beschränkungen hinsichtlich der Höchstmenge künftiger Aktienemissionen vorgesehen. Aus diesem Grund kann sich die Beteiligung der Aktionäre infolge eines öffentlichen Angebots verringern, wenn sie ihre Rechte nicht ausüben und keinen proportionalen Anteil der neuen Aktien zeichnen. Für den Fall, dass infolge eines künftigen öffentlichen Angebots die Anzahl der ausgegebenen Aktien der

Gesellschaft schneller steigt als die Höhe des Vermögens der Gesellschaft, ist eine Verringerung des Wertes des Vermögens pro Aktie der Gesellschaft möglich.

8.3.5. Währungsrisiko

Die vorliegende Emission lautet auf BGN. Für Anleger, deren Mittel auf US-Dollar oder andere Währungen als Lev und Euro lauten, besteht aufgrund der ständigen Wechselkursschwankungen ein Währungsrisiko der Anlage. Anleger, die beim Kauf der vorliegenden Emission ein Währungsrisiko eingehen, würden die effektive Rendite ihrer Anlage infolge einer Aufwertung oder Abwertung des BGN- und EUR-Wechselkurses gegenüber der Währung, auf die die Mittel des Anlegers lauten, erhöhen oder verringern.

Die Stabilität und das hohe Vertrauen in die Glaubwürdigkeit des Currency Board des Landes sowie die relativ stabile Position des Euro auf den internationalen Devisenmärkten reduzieren das Währungsrisiko auf ein Minimum. Der Beitritt Bulgariens zur Eurozone zum 01.01.2026 wird dazu führen, dass die Aktien der Gesellschaft auf Euro lauten und sich das Währungsrisiko entsprechend verringert.

8.3.6. Fehlende Garantie für eine jährliche Dividendenzahlung

Die Finanzergebnisse des Unternehmens hängen von vielen Faktoren ab, darunter die Kompetenz und Professionalität des Managementteams, die Entwicklung des Marktes, in dem das Unternehmen tätig ist, die wirtschaftliche Entwicklung des Landes und der Region usw. Für Anleger besteht ein Risiko, da keine Garantie für die jährliche Ausschüttung von Dividenden besteht.

8.3.7. Risiko einer Änderung der steuerlichen Behandlung von Aktienanlagen

Das Risiko einer Änderung der Besteuerung von Wertpapierinvestitionen hängt mit einer Änderung des derzeitigen Steuerregimes für solche Instrumente zusammen. Letzteres kann als günstig angesehen werden, da Kapitalgewinne steuerfrei sind. Änderungen der Kapitalertragsteuer.

ax, as well as other potential changes in the taxation of securities' e Investitionen können sich negativ auf das endgültige realisierte Nettoergebnis eines Anlegers auswirken.

8.3.8. Im Registrierungsdocument aufgeführte Risikofaktoren

core activity of "Sirma Group Holding" JSC, as well as the general Die spezifischen Risiken, die mit den Risiken der Gesellschaft verbunden sind und sich auf ihre Geschäftstätigkeit auswirken können, sind auf den Seiten des Registrierungsdocuments Section "Risk Factors".

10/ INFORMATIONEN ÜBER EREIGNISSE UND INDIKATOREN VON BESONDERER BEDEUTUNG FÜR DAS UNTERNEHMEN, DIE EINEN WESENTLICHEN EINFLUSS AUF SEINE TÄTIGKEIT SOWIE AUF SEINE EINNAHMEN UND AUSGABEN HABEN; BEURTEILUNG IHRER AUSWIRKUNGEN AUF DIE ERGEBNISSE IM LAUFENDEN BERICHTSZEITRAUM.

Es gibt keine Ereignisse und Indikatoren von ungewöhnlicher Art für das Unternehmen, die einen wesentlichen Einfluss auf dessen Geschäftstätigkeit sowie auf die erzielten Einnahmen und Ausgaben haben; eine Bewertung ihrer Auswirkungen auf die Ergebnisse im aktuellen Berichtszeitraum.

11/ INFORMATIONEN ÜBER AUSSERBILANZIELLE TRANSAKTIONEN – ART UND WIRTSCHAFTLICHER ZWECK, FINANZIELLE AUSWIRKUNGEN DER TRANSAKTION AUF DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT, WENN DIE RISIKEN UND VORTEILE DIESER TRANSAKTIONEN FÜR DAS UNTERNEHMEN VON WESENTLICHER BEDEUTUNG SIND UND DIE OFFENLEGUNG DIESER INFORMATIONEN FÜR DIE BEURTEILUNG DER FINANZIELLEN LAGE DES UNTERNEHMENS UNERLÄSSLICH IST.

Es gibt keine außerbilanziellen Geschäfte des Unternehmens.

12/ ANALYSE UND FINANZIELLE BEWERTUNG DER POLITIK ZUR VERWALTUNG DER FINANZMITTEL UNTER BERÜCKSICHTIGUNG DER CHANCEN FÜR DIE BEDIENUNG DER VERPFLICHTUNGEN, DER MÖGLICHEN RISIKEN UND DER MASSNAHMEN, DIE DAS UNTERNEHMEN ERGRIFFEN HAT ODER ERGREIFEN MUSSTE, UM DIESE ZU BESEITIGEN .

Die Verwaltung der Finanzmittel unterliegt der Anforderung, die Effizienz zu maximieren und gleichzeitig die mit Lieferanten und Kunden vereinbarten Zahlungsfristen einzuhalten. Dies bedeutet eine vorrangige Nutzung eigener Mittel, was zu geringeren Finanzierungskosten und Zinsaufwendungen führt. Andererseits besteht eine erhebliche Reserve an nicht in Anspruch genommenen Krediten, die sowohl für laufende als auch für Investitionskosten genutzt werden kann und eine hohe Zahlungsliquidität gewährleistet.

Die Fähigkeit des Unternehmens, seinen Verpflichtungen nachzukommen, wird in der Beschreibung des Liquiditätsrisikos in diesem Bericht anhand von Liquiditätskennzahlen dargestellt. Wie die Werte der Liquiditätskennzahlen belegen, hat die Sirma Group Holding AD weder mittel- noch langfristig Probleme, ihren Verpflichtungen nachzukommen. Das Unternehmen verfügt über regelmäßige Verkaufserlöse und nutzt zudem Kontokorrentkredite, was es ihm ermöglicht, durch eine erfolgreiche Verwaltung seiner Finanzmittel seinen Verpflichtungen nachzukommen und diese ordnungsgemäß und fristgerecht zu erfüllen.

13/ BEURTEILUNG DER MÖGLICHKEITEN ZUR UMSETZUNG VON INVESTITIONSVORHABEN UNTER BERÜCKSICHTIGUNG DER HÖHE DER AUSGABEN UND DER WIRKSAMKEIT MÖGLICHER ÄNDERUNGEN IN DER FINANZIERUNGSSTRUKTUR DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT DER „

Die Geschäftsführung schätzt, dass die Umsetzung der Investitionsvorhaben möglich ist, namentlich der Erwerb einer Mehrheitsbeteiligung an Unternehmen, die unseren finanziellen und geschäftlichen Anforderungen entsprechen, um der Gruppe einen schnelleren Zugang zu neuen Märkten, Kunden und Technologien zu ermöglichen und dadurch eine Steigerung des konsolidierten Umsatzes und Gewinns zu erzielen.

14/ INFORMATIONEN ÜBER IM BERICHTSZEITRAUM EINGETRETENE ÄNDERUNGEN DER WESENTLICHEN GRUNDSÄTZE FÜR DIE FÜHRUNG DES UNTERNEHMENS UND SEINER WIRTSCHAFTLICHEN .

Die Geschäftsführung schätzt, dass die im Prospekt für den Börsengang angekündigten Investitionsvorhaben realisiert werden können.

15/ INFORMATIONEN ÜBER DIE WESENTLICHEN MERKMALE DES INTERNEN KONTROLLSYSTEMS FÜR DIE FINANZBERICHTERSTATTUNG UND DES RISIKOMANAGEMENTSYSTEMS IN DER UNTERNEHMENS .

Nach bulgarischem Recht ist die Geschäftsführung verpflichtet, für jedes Quartal einen Zwischenbericht über die Geschäftstätigkeit sowie einen Abschluss zu erstellen, um ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Zahlungsströme der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres in Übereinstimmung mit den geltenden Rechnungslegungsvorschriften zu vermitteln. Zur Verantwortung der Geschäftsführung gehört auch die Einrichtung eines internen Kontrollsystems zur Verhinderung, Aufdeckung und Korrektur von Fehlern und falschen Angaben, die aus dem Rechnungslegungssystem resultieren. In dieser Hinsicht beachtet die Geschäftsführung bei ihrer Tätigkeit die folgenden Grundprinzipien:

- Einhaltung einer bestimmten, im Jahresabschluss offengelegten Bilanzierungs- und Bewertungsmethode;
- Durchführung aller Vorgänge in Übereinstimmung mit den Gesetzen und Vorschriften; zeitnahe Erfassung aller Ereignisse und Vorgänge mit den genauen Beträgen in den entsprechenden Bilanzposten
- Erfassung aller Vorgänge und Ereignisse in den entsprechenden Bilanzposten, um die Erstellung des Jahresabschlusses gemäß den spezifischen Rechnungslegungsvorschriften zu ermöglichen;
- Beachtung des Vorsichtsprinzips bei der Bewertung von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten, Erträgen und Aufwendungen;
- Aufdeckung und Behebung von Betrugsfällen und Fehlern;
- Vollständigkeit und Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegungsinformationen;
- Erstellung zuverlässiger Finanzinformationen;
- Einhaltung der internationalen Rechnungslegungsstandards und des Grundsatzes der Unternehmensfortführung.

Der separate Zwischenabschluss wurde unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung erstellt, wobei die möglichen Auswirkungen der sich abzeichnenden geopolitischen Lage und anderer mit der Geschäftstätigkeit des Unternehmens verbundener Risiken berücksichtigt wurden.

Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen an den Grundprinzipien der Unternehmensführung der Sirma Group Holding AD.

16/ INFORMATIONEN ÜBER VERÄNDERUNGEN IN DER FÜHRUNG UND BEI DEN AUFSICHTSBEHÖRDEN DER „ “ WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS.

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

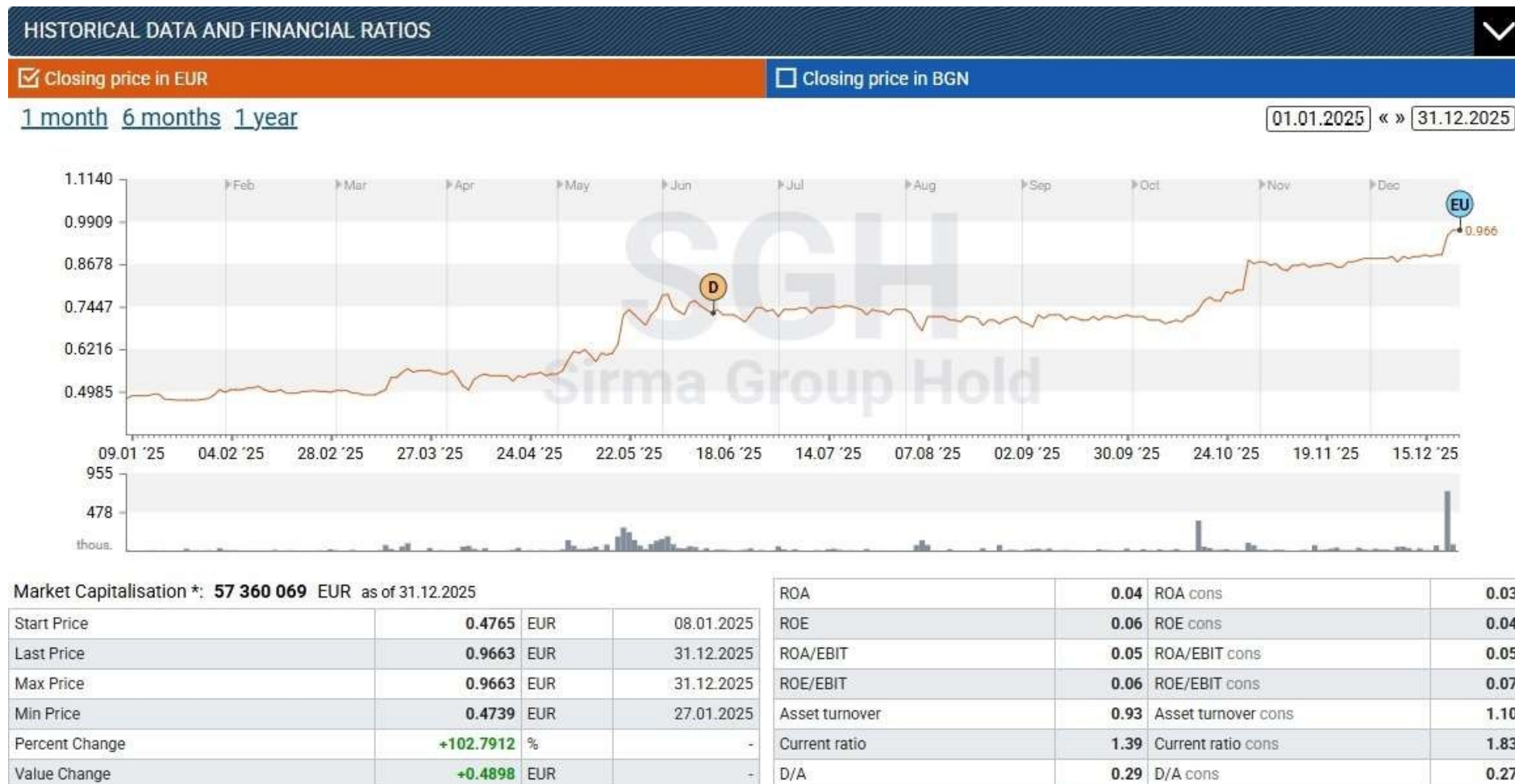
17/ INFORMATIONEN ÜBER DIE VERWENDUNG DER MITTEL AUS NEU AUSGEGEBENEN AKTIEN UND WERTPAPIEREN IM BERICHTSZEITRAUM.

Im Berichtszeitraum wurden keine Mittel aus neu ausgegebenen Aktien und Wertpapieren verwendet.

18/ ANGABEN ZUM VERANTWORTLICHEN FÜR INVESTORENBEZIEHUNGEN, EINSCHLIESSLICH TELEFONNUMMER UND E-MAIL-ADRESSE FÜR DIE KORRESPONDENZ.

Stanislav Tanushev
Bul. 135 Tsarigradsko shose, Etage 3
Sofia 1784 ir@sirma.com
Kontakt-Telefon: +359 2 976 8310

19/ ÄNDERUNGEN DES KURSES DER AKTIEN DER GESELLSCHAFT „“



20/ EVENTS AFTER THE END OF THE REPORTING PERIOD

Buyback of shares by the company

On 08.01.2026 "Sirma Group Holding" AD bought back 17 729 of its shares at an average price of BGN 1,96 per share for a total value of BGN 30 855,49. The shares represent 0,03% of the company's capital. The purchase was made on the Bulgarian Stock Exchange - Sofia AD.

On 19.02.2026 "Sirma Group Holding" AD bought back 118 459 of its shares at an average price of EUR 1,26 per share for a total value of EUR 149 258,34. The shares represent 0,2% of the company's capital. The purchase was made on the Bulgarian Stock Exchange - Sofia AD.

On 27.02.2026 "Sirma Group Holding" AD bought back 17 570 of its shares at an average price of EUR 1,17 per share for a total value of EUR 20 526,90. The shares represent 0,03% of the company's capital. The purchase was made on the Bulgarian Stock Exchange - Sofia AD.

On 02.03.2026 "Sirma Group Holding" AD bought back 45 000 of its shares at an average price of EUR 1,14 per share for a total value of EUR 51 329,62. The shares represent 0,2% of the company's capital. The purchase was made on the Bulgarian Stock Exchange - Sofia AD.

Sale of shares of Sirma Group Holding AD by a member of the Board of Directors

On 02.03.2026, a notification was received at the office of Sirma Group Holding AD from Yavor Dzhonev - member of the Board of Directors of Sirma Group Holding AD, stating that he sold 17,474 shares of the capital of Sirma Group Holding AD through transactions carried out on the Bulgarian Stock Exchange - Sofia on 25, 26 and 27 February 2026 at an average price of EUR 1.27 per share.

Admission to trading of Sirma Group Holding AD on the Frankfurt Stock Exchange

As a result of an Application submitted by Sirma Group Holding AD to the Frankfurt Stock Exchange, effective from 20.02.2026, the shares of the company with ISIN code BG1100032140 have been admitted to trading on the floor of the exchange with registration SIRM.

The formal ceremony for the start of trading was held at the opening of the trading session of the Frankfurt Stock Exchange on 24.02.2026. With this, the process of dual listing of the shares of Sirma Group Holding AD on the Bulgarian Stock Exchange and the Frankfurt Stock Exchange has been successfully completed.

According to the Law on the Introduction of the Euro in the Republic of Bulgaria, effective from 1 January 2026, the official currency and legal tender in the Republic of Bulgaria is the euro. The fixed exchange rate is 1.95583 leva for 1 euro. The introduction of the euro as the official currency in the Republic of Bulgaria represents a change in the functional currency, which will be accounted for prospectively and does not represent an adjusting event after the date of the financial statements.

The military actions in the Middle East

The military actions that began on 28 February 2026 in the Middle East caused a wide international response and affected the countries in Europe in various aspects. An increase in the purchase prices of goods and services, caused mainly by the increase in the prices of petroleum products, is expected to lead to a decrease in income, a contraction in consumer demand and a limitation of the growth of the economy in Bulgaria. The Company's strategy is consistent with market trends and economic conditions in the country and on international markets, and an optimal ratio between high quality and acceptable price is sought in order to fully satisfy the requirements of consumers. Despite the management's efforts to identify the expected direct and indirect effects of military actions on the Company's operations and to address them accordingly, the dynamic development of the macroeconomic and political environment makes their reliable assessment difficult. As of 31 December 2025, the Company has no significant customers from Israel and Saudi Arabia and other countries in the Middle East, therefore, at this stage, the Company believes that this risk would not have a significant impact on financial results and business forecasts for the next financial year.

No adjusting or other significant non-adjusting events have occurred between the reporting date and the date of authorization.

Sofia
27.03.2026

Tsvetan
Borisov
Alexiev
Geschäftsführer:
Tsvetan Alexiev

Digital signiert von
Tsvetan Borisov Alexiev
Datum: 27.03.2026
19:07:21 +02'00'