

ПРОСПЕКТ

за допускане до търговия на регулиран пазар (*Regulated Market*) на Франкфуртската фондова борса (*Frankfurt Stock Exchange*) с едновременно допускане до подсегмента на регулирания пазар с допълнителни задължения след допускането (*Prime Standard*) на Франкфуртската фондова борса (*Frankfurt Stock Exchange*), както и на пазара Xetra, организиран от Франкфуртската фондова борса и допускане до сегмента EuroBridge Market на Българска фондова борса

<i>Допускане до търговия на 59 360 518 (петдесет и девет милиона триста и шестдесет хиляди петстотин и осемнадесет) броя обикновени поименни акции</i>

на СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД

(учредено като акционерно дружество съгласно законите на Република България, с адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 135, вписано в търговския регистър на Република България с ЕИК 200101236, LEI: 8945007AD80FTJTEGH37)

Международен идентификационен номер на ценни книжа (ISIN): BG1100032140
Германски идентификационен номер на ценни книжа (Wertpapierkennnummer) (WKN): A142WT

Ticker Symbols: SGH (Българска фондова борса) и (Франкфуртска фондова борса)

Агент по допускането:
Wolfgang Steubing AG

Дата: 03.09.2025 г.

Този документ представлява проспект за допускане до търговия на регулиран пазар (*Regulated Market*) на Франкфуртската фондова борса (*Frankfurt Stock Exchange*) с едновременно допускане до подсегмента на регулирания пазар с допълнителни задължения след допускането (*Prime Standard*) на Франкфуртската фондова борса (*Frankfurt Stock Exchange*) („Допускане”), както и на пазар Xetra, организиран от Франкфуртската фондова борса и допускане до сегмент EuroBridge Market на Българска фондова борса на 59 360 518 обикновени акции, издадени от **Сирма Груп Холдинг АД** („Акции”, съответно „Сирма Груп Холдинг”, „Дружеството” или „Емитента”), всяка една с номинална стойност от 1 лев (0,51 евро). Допускането се извършва въз основа на проспект под формата на единен документ, както е посочено в чл. 24, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията, който проспект е одобрен от Комисията за финансов надзор в Република България.

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

КФН Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ № 636 – Е ОТ 16.10.2025 ГОДИНА, КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИТЕ. КФН НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

Съдържание

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА	8
1. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	15
1.1 Рискове, свързани с Дружеството.....	16
1.1.1 Рискове, свързани с бизнес дейността и отрасъла	16
1.1.2 Рискове, свързани с финансовия профил на Емитента	22
1.1.3 Рискове, свързани с бизнеса и услугите на Емитента	25
1.1.4 Правни рискове.....	34
1.2 Рискове, свързани с акциите	40
2. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	44
2.1 Отговорни лица	44
2.2 Регулаторни декларации.....	46
2.3 Предмет на проспекта	46
2.4 Изявления, съдържащи прогнози за бъдещето	46
2.5 Използвана информация от трети страни	47
2.6 Документи, достъпни за преглед.....	49
2.7 Потенциални интереси	49
2.8 Представяне на финансова информация	50
2.8.1 Общи положения	50
2.8.2 Закръгляване.....	50
2.9 Финансови показатели извън стандартите по МСФО – Алтернативни показатели за ефективност (АПЕ).....	50
2.10 Валутно представяне	52
3. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ.....	53
3.1 Информация относно акциите, които ще се допускат до търговия на сегмента EuroBridge Market на БФБ, както и сегмента Prime Standard на Франкфуртската фондова борса	53
3.2 Назначен спонсор, съгласно т.6.4 от Приложение 11 на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980	54
3.3 Нормативни актове, които уреждат характеристиките на акциите.....	54
3.4 Допускане до търговия	55
3.4.1 Акциите	55
3.4.2 Агент по допускането	55
3.4.3 График	56
3.4.4 Информация за дистрибуторите	56
3.4.5 Съществуваща котировка	57
3.4.6 Материални разходи за Допускането	57
3.4.7 Споразумения за блокиране на продажби (lock-up)	57

3.4.8 Интереси на страните, участващи в Допускането	57
3.4.9 Продаващи държатели на ценни книжа	58
4. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА.....	58
4.1 Общи разпоредби относно разпределението на печалбата и изплащането на дивиденди.....	58
4.2 Политика за дивиденди и печалба на акция	59
5. РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА	60
6. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ. ИЗЯВЛЕНИЕ ОТНОСНО ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ.....	60
6.1 Капитализация и задължения.....	60
6.2 Косвени и условни задължения.....	61
6.3 Нетна финансова задължнялост	62
6.4 Изявление относно оборотния капитал.....	62
6.5 Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента.....	63
7. АНАЛИЗ И ОБСЪЖДАНЕ ОТ РЪКОВОДСТВОТО НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА	63
7.1 Информация за емитента.....	64
7.2 Дъщерни дружества на Сирма Груп Холдинг АД	66
7.3 Бизнесът на Сирма през 2024 г.....	67
7.4 Основни конкуренти на Сирма	68
7.4.1 Конкуренти в България по сегменти.....	69
7.4.2 Конкуренти в Европейски съюз по сегменти	69
7.4.3 Конкуренти в САЩ по сегменти	69
7.4.4 Основни предимства на Сирма пред своите конкуренти:	69
7.4.5 Основни стратегически конкуренти предимства.....	70
7.5 Основни фактори, влияещи върху оперативните резултати и дейността на дружеството	71
7.5.1 Общи макроикономически условия	71
7.5.2 Развитие на ИТ сектора през следващите години.....	74
7.5.3 Технологични развития и възможността на Сирма да помогне на своите клиенти да се възползват от него.....	77
7.5.4 Придобивания на нови компании и реструктуриране.....	78
7.5.5 Влияние на привличането, задържането и промотирането на таланти	79
7.5.6 Диверсифициран микс от продажби по географски региони и услуги	79
7.5.7 Очаквания за бъдещото развитие на Групата	80
7.6 Основни пазари и структура на приходите по региони и сегменти.....	80
7.6.1 Структура на приходите по региони.....	80

7.6.2 Структура на приходите по сегменти	81
7.7 Структура на приходите по дъщерни дружества	88
7.7.1 Датикум АД (https://www.daticum.com/)	88
7.7.2 ЕнгВю Системс АД (http://www.engviews.com).....	89
7.7.3 Сирма Груп Инк.....	91
7.7.4 Сирма Ай Си ЕС АД (http://sirmaics.com).....	91
7.7.5 Сирма Тех.....	92
7.7.6 Сирма Медикъл Системс АД.....	93
7.7.7 Сайфорт ЕАД.....	94
7.7.8 Роуб Дивелъпмънт СА	95
7.7.9 Сирма Груп Холдинг АД – индивидуален отчет.....	96
7.8 Операционен и финансов преглед.....	97
7.8.1 Приходи и разходи	99
7.8.2 Консолидирани активи и пасиви.....	102
7.8.3 Консолидирани парични потоци	105
7.8.4 Алтернативни показатели за ефективност (АПЕ).....	108
7.9 Инвестиции и капиталови разходи	111
7.10 Количествени и качествени оповестявания относно финансовите рискове	112
8. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ.....	116
9. ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО	117
9.1. Организационна структура	117
9.2 История и развитие на Емитента.....	118
9.3 Продукти от развойна дейност.....	120
9.4 Стратегия и цели	127
9.5. Служители	133
9.6 Съдебни производства	134
9.7 Прогнозна информация.....	134
10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	134
11. СЪЩЕСТВЕНИ ДОГОВОРИ	135
12. РЕГУЛАТОРНА СРЕДА.....	136
12.1 Разпоредби относно икономически санкции.....	136
12.2 Обществени поръчки.....	136
12.3 Защита на личните данни.....	136
12.4 Киберсигурност.....	136
12.5 Здраве и безопасност на служителите.....	137
12.6 ESG-разкрития и права на човека	137
13. ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ.....	138

13.1 Структура на акционерите	138
13.2 Контролен дял	139
14. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И ГРУПАТА	140
14.1 Учредяване и регистрация. Търговско наименование, седалище, LEI	140
14.2 Финансова година, продължителност на дружеството и предмет на дейност	140
14.3 Законови одитори	141
15. ОПИСАНИЕ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ДРУЖЕСТВОТО И ПРИЛОЖИМИТЕ РЕГУЛАЦИИ	142
15.1 Акционерен капитал на дружеството	142
15.2 История на промените в акционерния капитал	142
15.2.1 Общи разпоредби относно промени в акционерния капитал	142
15.2.2 Общи разпоредби относно правата за записване на акции при увеличение на капитала	142
15.2.3 Изключване на миноритарни акционери	142
15.2.4 История на изменение на капитала на Сирма Груп Холдинг АД	142
15.3 Законодателство, съгласно което са издадени акциите на Емитента	143
15.4 Права на акционерите	143
15.5 Форма и удостоверяване на акциите	145
15.6 Валута на емисията	145
15.7 Прехвърляемост на акциите	146
15.8 Търгови предлагания	146
15.9 Информация за други места на търговия, на които акциите от капитала на емитента вече са допуснати то търговия	148
15.10 Обратно изкупуване на собствени акции	148
15.11 Изисквания за уведомяване от акционери	149
15.11.1 Основни изисквания	149
15.11.2 Сделки на заемащите ръководни постове	150
15.11.3 Изисквания за разкриване на информация	150
16. ОПИСАНИЕ НА УПРАВЛЕНСКИТЕ ОРГАНИ	153
16.1 Общ преглед	153
16.2 Съвет на директорите	153
16.3 Дялово участие на членовете на Съвета на директорите. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав.	153
16.4 Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите	158
16.5 Общо събрание на акционерите	161
16.6 Корпоративно управление	162
17. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	165
18. ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	166

18.1 Капиталови печалби	167
18.2 Дивиденди и ликвидационни дялове	168
18.3 Данъци и други подобни плащания при прехвърляне	169
18.4 Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане	169
19. РЕЧНИК НА ТЕРМИНИТЕ	171
20. СКОРОШНИ РАЗВИТИЯ И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИ	173
21. ПРИЛОЖЕНИЯ	173

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

Раздел А – Въведение, съдържащо предупреждения																	
A.1.	Този проспект („Проспектът”) се отнася до допускането до регулирания пазар (<i>regulated market</i>) на Франкфуртската фондова борса (Frankfurt Stock Exchange) с едновременно допускане до нейния подсегмент с допълнителни задължения след допускането (Prime Standard) на Франкфуртската фондова борса (Frankfurt Stock Exchange), както и на пазар Xetra, организиран от Франкфуртската фондова борса и допускане до сегмент EuroBridge Market на Българска фондова борса на 59 360 518 обикновени акции, представляващи целия акционерен капитал на Дружеството (както е дефинирано по-долу) („Акциите”), като всяка такава акция има Международен идентификационен номер на ценни книжа („ISIN”) BG1100032140, Идентификатор на юридическо лице („LEI”) 8945007AD80FTJTEGH37, със служебен адрес гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 135, Република България (телефон: +359 (2) 976 8310) („Сирма Груп Холдинг”, „Дружеството” или „Емитентът”, и заедно с неговите преки и косвени дъщерни дружества, „Групата Сирма Груп Холдинг” или „Групата”). Дружеството и Wolfgang Steubing AG, Германия, LEI: 39120043LUI1WJS8IX30 (телефон: +49 (69297160) („Агентът по допускането”) ще кандидатстват за допускане на Акциите до търговия на регулирания пазар (<i>regulated market</i>) на Франкфуртската фондова борса (Frankfurt Stock Exchange) и едновременно с това до нейния подсегмент с допълнителни задължения след допускането (Prime Standard) (търгуване в евро). На 16.10.2025 г. българската Комисия за финансов надзор („КФН”), 1000 София, ул. „Будапеща“ № 16, Република България (телефон: +359 (0)800 40 444; уебсайт: https://www.fsc.bg/), одобри този Проспект като компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който се публикува при публично предлагане на ценни книжа или допускане до търговия на регулиран пазар и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, с измененията („Регламент за проспектите”). <i>Настоящото резюме следва да се разглежда като въведение на този Проспект. То съдържа информация, която може да бъде намерена и в други раздели на Проспекта. Трябва да се подчертае, че това резюме не е изчерпателно и не представя цялата информация, съществена за потенциалните инвеститори, за да решат дали да инвестират в Акциите. Преди да вземат инвестиционно решение потенциалните инвеститори трябва внимателно да прегледат целия Проспект. Инвеститорите, които инвестират в Акциите на Дружеството, биха могли да загубят целия или част от инвестирания си капитал. В случай че от страна на инвеститор бъде предявен иск по отношение на съдържащата се информация в настоящия Проспект, може да се наложи ищецът инвеститор да поеме разходите по превода на Проспекта преди началото на съдебното производство. Лицата, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, носят гражданска отговорност, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта или когато — разгледано заедно с останалите части на Проспекта — не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в тези ценни книжа.</i>																
Раздел В – Кой е емитентът на ценните книжа?																	
B.1. B.2.	Фирма и търговско наименование, седалище и правна форма на емитента. Правото, по което емитентът упражнява дейността си и държава на регистрация <table> <tr> <td>Наименование и правна форма:</td><td>Сирма Груп Холдинг АД</td></tr> <tr> <td>Седалище и адрес на управление:</td><td>гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 135</td></tr> <tr> <td>Телефон:</td><td>+359 (2) 976 8310</td></tr> <tr> <td>Факс:</td><td>+359 (2) 974 3988</td></tr> <tr> <td>Уебсайт:</td><td>http://www.sirma.com</td></tr> <tr> <td>Email:</td><td>office@sirma.com</td></tr> <tr> <td>ЕИК:</td><td>200101236</td></tr> <tr> <td>LEI код:</td><td>8945007AD80FTJTEGH37</td></tr> </table> Дружеството е с правна форма – акционерно дружество и е регистрирано през 2008 г. в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията в Република България. Съществуването му не е ограничено със срок съгласно предвиденото в Устава. Дружеството е публично и функционира в съответствие с българското законодателство, съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа („ЗППК”), Търговския закон („ТЗ”), съответните подзаконовни нормативни актове, и съгласно разпоредбите на Устава и други вътрешни актове, както и в съответствие с приложимото европейско законодателство. Дружеството е холдинг.	Наименование и правна форма:	Сирма Груп Холдинг АД	Седалище и адрес на управление:	гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 135	Телефон:	+359 (2) 976 8310	Факс:	+359 (2) 974 3988	Уебсайт:	http://www.sirma.com	Email:	office@sirma.com	ЕИК:	200101236	LEI код:	8945007AD80FTJTEGH37
Наименование и правна форма:	Сирма Груп Холдинг АД																
Седалище и адрес на управление:	гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 135																
Телефон:	+359 (2) 976 8310																
Факс:	+359 (2) 974 3988																
Уебсайт:	http://www.sirma.com																
Email:	office@sirma.com																
ЕИК:	200101236																
LEI код:	8945007AD80FTJTEGH37																

В. 3.

Основни дейности

Дружествата от икономическата група на Сирма Груп Холдинг АД образуват една от най-големите ИКТ холдингови компании в България с над 30-годишна история. Дружеството се развива основно в сектора на информационните технологии. През 2015 г. Емитентът се листва за търговия на Българска фондова борса след осъществяването на успешно публично предлагане на акции.

Утвърдена като регионален лидер в областта на информационните технологии, компанията притежава набор от собствени ИТ услуги, иновативни технологии, разнообразен продуктов портфейл и растящ пазарен дял в Европа и Северна Америка. Дружеството има 694 служители в своите компании, офиси в 8 държави и осъществява продажби в 170 държави.

Шестте основни вертикали на специализация на Сирма са:

Финансова вертикала

- Услуги за банковия сектор по системната интеграция и внедряване на различни решения, базирани на „FlexCube“ на Oracle corporation и „T24 Core Banking“ на Temenos
- Доставчик на облачно базирана платформа за финансови институции
- Софтуерни услуги и решения за финансови институции

Застрахователна вертикала

- Доставчик на облачно базирана платформа за застрахователни брокери
- Софтуерни услуги и решения за застрахователните компании

Индустриална вертикала

- Доставчик на CAD/CAM решения за опаковъчната индустрия
- Доставчик на продукти и решения за измервателната индустрия
- OEM партньор, фабричен софтуер за машини за измервателната индустрия
- Онлайн платформа за свързване на потребители и производители в опаковъчната индустрия, базирана на собствения продукт EngView Package Designer Suite

Вертикала здравеопазване и науки за живота

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

Вертикала хотелиерство

- Разработка на софтуер по поръчка на клиент
- Системна интеграция

Вертикала логистика и транспорт

- Разработка на софтуер по поръчка на клиент
- Системна интеграция

Основните услуги на Групата са:

- ✓ Управление на знанието и изкуствен интелект
- ✓ Бизнес, ИТ консултиране и системна интеграция
- ✓ Кибер-сигурност за приложения
- ✓ Облачни услуги и инфраструктура
- ✓ Next-Gen облачни приложения
- ✓ DevOps

В. 4.

Основните акционери в Емитента, включително дали е пряко или косвено притежаван, или контролиран, и от кого

Основните акционери, т.е. лицата, които притежават пряко или непряко 3% или повече процента от акционерния капитал и правата на глас на Дружеството, са:

Акционери	Брой акции към 30.06.2025	% в капитала	% от право на глас *
Георги Първанов Маринов	5 461 898	9,20%	9,43%
Цветан Борисов Алексиев	5 025 153	8,47%	8,67%
Чавдар Велизаров Димитров	4 817 386	8,12%	8,31%
Веселин Анчев Киров	4 767 386	8,03%	8,23%
Огнян Пламенов Чернокожев	3 741 620	6,30%	6,46%
Красимир Невелинов Божков	2 534 161	4,27%	4,37%
Владимир Иванов Алексиев	2 177 583	3,67%	3,76%
Росен Василев Върбанов	2 156 687	3,63%	3,72%

	Росен Иванов Маринов	2 307 900	3,89%	3,98%		
	Емилиана Илиева Илиева	1 996 209	3,36%	3,45%		
	Деян Николов Ненов	1 814 748	3,06%	3,15%		
	*Процент от право на глас представлява участието в капитала на Дружеството, нетирано от обратно изкупените собствени акции.					
	Към датата на Проспекта, членовете на Съвета на директорите, които притежават пряко или непряко акции и права на глас на Дружеството са:					
	Акционери	Брой акции	% от капитала	% от правото на глас*		
	Георги Първанов Маринов	5 461 898	9,20%	9,43%		
	Цветан Борисов Алексиев	5 025 153	8,47%	8,67%		
	Чавдар Велизаров Димитров	4 817 386	8,12%	8,31%		
	Веселин Анчев Киров	4 767 386	8,03%	8,23%		
Атанас Костадинов Киряков	1 555 287	2,62%	2,70%			
Явор Людмилов Джонев	1 068 046	1,80%	1,85%			
Мартин Веселинов Паев	126 920	0,21%	0,22%			
Йордан Стоянов Недев	3 433	0,01%	0,01%			
Пейо Василев Попов	100	0,00%	0,00%			
	*Процент от право на глас представлява участието в капитала на Дружеството, нетирано от обратно изкупените собствени акции.					
	Няма други лица, които да притежават пряко или непряко 3% или повече процента от акционерния капитал и правата на глас в Дружеството.					
	Никой от посочените по-горе акционери не притежава различни права на глас в Общото събрание на Емитента.					
	Емитентът не е притежаван/контролиран пряко или косвено.					
	Идентификационните данни на членовете на Съвет на директорите на Емитента					
	Чавдар Велизаров Димитров, Държава: БЪЛГАРИЯ					
	Цветан Борисов Алексиев, Държава: БЪЛГАРИЯ					
	Атанас Костадинов Киряков, Държава: БЪЛГАРИЯ					
	Георги Първанов Маринов, Държава: БЪЛГАРИЯ					
	Йордан Стоянов Недев, Държава: БЪЛГАРИЯ					
	Мартин Веселинов Паев, Държава: БЪЛГАРИЯ					
	Явор Людмилов Джонев, Държава: БЪЛГАРИЯ					
	Веселин Анчев Киров, Държава: БЪЛГАРИЯ					
	Пейо Василев Попов, Държава: БЪЛГАРИЯ					
	Идентификационни данни на законово определените одитори на Емитента					
	Грант Торнтон ООД, София 1421, кв. „Лозенец“, бул. „Черни връх“ 26, Република България, вписан под номер 032 в публичния регистър на одиторските дружества към Института на дипломираните експерт – счетоводители в България.					
	В. 5.	Каква е основната финансова информация относно Емитента?				
		Финансовата информация, съдържаща се в следващите таблици, е взета или извлечена от: Неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на емитента към 30.06.2025 г., 31.03.2025 г. и 30.06.2024 г., одитираните консолидирани финансови отчети на Компанията към и за финансовата година, приключила на 31 декември 2024 г., 2023 г. и 2022 г., изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане. Счетоводните записи или вътрешните отчетни системи на Компанията. Когато в таблиците е посочено, че дадена информация е „одитирана“, това означава, че тя е взета от консолидираните финансови отчети. Обозначението „неодитирана“ се използва за информация, която не е взета от тези отчети, а от междинни консолидирани отчети.				
		Основна финансова информация от консолидирани отчети за доходите				
		в хил. евро	30.6.2025	30.6.2024	2024	2023
Приходи от продажби на клиенти		29 291	23 046	50 580	41 173	40 147
Оперативна печалба		1 016	133	765	-293	942
Нетни финансови разходи		-426	-29	-8	-443	-6 671
Печалба преди данъци		590	104	757	-736	-5729

	Нетна печалба след данъци	516	104	570	-748	-5 533
	Малцинствено участие	299	32	308	196	360
	Общо нетна печалба	217	73	261	-943	-5 894
	Норма на нетната печалба преди малцинствено участие	1,75%	0,45%	1,11%	-1,80%	-13,51%
	Основна финансова информация от консолидирани баланси					
	в хил. евро	30.6.2025	2024	2023	2022	
	Нетекущи активи	39 795	39 147	29 953	39 260	
	Текущи активи	18 015	21 453	18 885	23 290	
	Общо активи	57 811	60 600	48 838	62 550	
	Собствен капитал	40 499	41 289	38 603	43 658	
	Нетекущи пасиви	4 378	4 361	1 272	4 970	
	Текущи пасиви	11 002	12 990	6 854	11 369	
	Общо собствен капитал и пасиви	57 811	60 600	48 838	62 550	
	Основна финансова информация от консолидирани парични потоци					
	в хил. евро	30.6.2025	30.6.2024	2024	2023	
	Парични потоци от оперативна дейност	-1 513	522	3 340	1 432	
	Парични потоци от инвестиционна дейност	-1 494	-2 415	-4 962	4 564	
	Парични потоци от финансова дейност	-367	-502	1 877	-9 220	
	Нетно изменение на парични средства	-3 374	-2 395	258	-3 299	
	Парични средства в края на периода	4 397	5 098	7 771	7 513	
	Алтернативни показатели за ефективност					
	Показател (в хил. евро)	30.6.2025	2024	2023	2022	2024 vs 2023
	EBITDA	2 105	2 915	1 646	5 195	77,08%
	D&A	-1 090	-2 150	-1 940	-4 253	10,83%
	EBIT	1 016	765	-293	942	-360,80%
	FINANCIAL COSTS NET	-426	-8	-443	-6 671	-98,15%
	EBT	590	757	-736	-5 729	-202,85%
	EBITDA маржин	7,14%	5,70%	3,96%	12,69%	43,98%
	Debt/EBITDA (Leverage)	1,94	1,29	0,76	1,46	69,35%
	Оборотен капитал	7 013	8 463	12 030	11 922	-29,65%
	ROE	1,22%	1,32%	-1,84%	-11,97%	-171,73%
	Debt/Equity	0,10	0,09	0,03	0,16	182,29%
	Постъпления от клиенти	29 507	51 134	41 576	40 950	22,99%
В. 6.	Проформа финансова информация Настоящият проспект не включва проформа финансова информация.					
В. 7.	Кратко описание на всички забележки в одитния доклад, свързани с финансовата информация за минали периоди Няма квалификации в одиторските доклади.					
В. 8.	Кои са основните рискове, характерни за емитента? – Дейността на дружеството е изложена на въздействието на глобалната икономика, макроикономическите тенденции и състоянието на икономиката в пазарите, на които е активно. – Дружеството е изложено на политически риск, свързан с България. – Въвеждането на търговски бариери, по-специално вносни мита, може да повлияе неблагоприятно на способността на дружеството да произвежда, предлага на пазара и продава услугите си. – Конкуренцията на някои от пазарите, на които Дружеството оперира, е интензивна и може допълнително да се засили в бъдеще. – Възможно е Дружеството да не успее да придобие целеви компании, с чиито продукти и екипи би могло да увеличи пазарния си дял. – Възможно е инвестиционната програма на Дружеството да доведе до висока задлъжнялост.					

	- Клиентите оперират в индустрии, чувствителни към промени в икономическата среда – цикличност на търсенето. - Възможно е Дружеството да не инвестира достатъчно ресурси в своята научноизследователска дейност за развитието на нови продукти и услуги. - Възможно е да се наложи да се признае обезценка на репутационна стойност в баланса на дружеството. - Бизнесът на Сирма и бъдещият растеж зависят от способността за привличане и задържане на квалифицирани ръководители, ключови служители и друг персонал.
--	--

Раздел С – Кои са основните характеристики на ценните книжа?

С. 1.	Описание на вида и класа на предлаганите ценни книжа Предмет на допускане до търговия са 59 360 518 обикновени, поименни, безналични акции от капитала на Дружеството. Акции дават еднакви права на притежателите си. Акции са с ISIN код BG1100032140. Германски идентификационен код за ценни книжа (WKN): A142WT, Ticker Symbols: SGH (Българска фондова борса и Frankfurt Stock Exchange). Корпоративните събития за Акции се оповестяват едновременно в лева (до 01.01.2026 г.) и в евро, като плащанията по тях се извършват в евро.
С. 2.	Валута на емисията ценни книжа Ценните книжа са деноминирани в български лева (BGN) към датата на Проспекта. Номиналната и емисионната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев, а от 01.01.2026 г. – 0,51 (нула цяло и петдесет и един) евро. Допускането до търговия на сегмент EuroBridge Market на БФБ и Prime Standard на <i>Frankfurt Stock Exchange</i> ще бъде свързано с търговия на акциите на Емитента в евро. След 01.01.2026 г. България приема еврото като основна парична единица и всички ценни книжа в страната ще бъдат деноминирани в евро и търгувани в евро.
С. 3.	Брой на акциите, емитирани и изцяло платени. Номинална стойност на акция Акционерният капитал на Сирма Груп Холдинг АД, съгласно последния одитиран годишен отчет, е 59 360 518 лв./30 350 551 евро. Същият е разпределен в 59 360 518 броя обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 лев/0,51 евро всяка. Всички акции са изцяло изплатени в пари и внесени с апортни вноски на активи. Обща номинална стойност 59 360 518 лв./30 350 551 евро.
С. 4.	Правата, материализирани в ценните книжа Съгласно ЗППЦК и устава на Дружеството, имуществените и неимуществените права на притежателите на Акции включват по-специално: - <u>Право на разпореждане с акции</u> – свободно прехвърляне при спазване на нормативно определения за това ред, като действието на прехвърлянето зависи от регистрацията му в депозитарната институция. - <u>Право на участие в Общото събрание и упражняване на правото на глас</u> – право на един глас на акция има всяко лице, вписано в регистрите на Централен депозитар АД като акционер 14 дни преди датата на общото събрание. - <u>Право на преимуществено (предимствено) придобиване на нови акции при увеличаване на капитала на Дружеството</u> – всеки акционер има право да придобие нови акции, пропорционално на количеството съществуващи акции, които той притежава преди увеличението. - <u>Право да се изисква информация за Дружеството на Общото събрание</u> – отговаря се на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. - <u>Право на защита срещу решения на Дружеството и защита на акционерните права</u>, включително право да се иска от окръжния съд по седалището на Дружеството отмяна на решение на общото събрание, противоречащо на повелителни разпоредби на закона или на устава, право на иск за защита на правото на членство и отделни членствени права при нарушаването им от органи на Дружеството, право да се иска назначаване на регистрирани одитори от българската Агенция по вписванията при липса на избрани такива. - <u>Право на участие в управлението</u> чрез решаване на въпросите от компетентността на общото събрание на акционерите, включително да избира и да бъде избран в органите на управление. - <u>Право на участие в печалбата (право на дивидент)</u> – право да получат дивиденди имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар, като акционери на Дружеството на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет, съответно шестмесечният

	финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. - <u>Право на ликвидационен дял от активите при ликвидация на Дружеството</u> – в случай на ликвидация на Дружеството, активите, оставащи след удовлетворяването или обезпечаването на вземанията на всички кредитори на Дружеството, се разпределят между акционерите, пропорционално на техния дял в акционерния капитал. - <u>Право на получаване на поканата и материалите, свързани с дневния ред на свиканото Общо събрание преди провеждането му</u> – Дружеството е длъжно да обяви поканата в българския търговски регистър и да я оповести на обществеността по надлежния ред, най-малко 30 дни преди откриването на общото събрание. Поканата и материалите на общото събрание се публикуват на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ в Търговския регистър до приключването на събранието. Емитентът разкрива регулирана информация пред обществеността едновременно на български и на английски език чрез избраната от него медия в сроковете, определени в приложимото законодателство. - <u>Права на миноритарните акционери</u> – акционерите, които притежават заедно или поотделно най-малко 5% от акциите, имат: ✓ Право да предявят искове на Дружеството срещу трети лица в случай на бездействие на органите му и право да предявят искове срещу членове на органите му за вреди, причинени на Дружеството. ✓ Право да искат свикване на Общото събрание и включване на въпроси или проекторешения по вече включени въпроси в дневния ред. ✓ Право да искат назначаването на контролори на Дружеството, които да проверят цялата му финансова документация и да изготвят доклад за констатациите си.
С. 5.	Съответният ред на вземанията по ценните книжа в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежоспособност В случай на неплатежоспособност на Емитента, вземанията на акционерите по ценните книжа се удовлетворяват в производството по несъстоятелност само ако е налице остатъчно имущество, след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори на Емитента.
С. 6.	Описание на евентуални ограничения за свободно прехвърляне на ценните книжа Всички Акции на Дружеството са от един клас – обикновени, безналични и свободнопрехвърляеми акции с право на един глас всяка. Според относимото действащо законодателство Акциите могат да се прехвърлят свободно. Прехвърлянето им има действие от регистрирането му в Централен Депозитар АД. Българското законодателство предвижда ограничения за прехвърлянето на блокирани в депозитарната институция акции, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен запор. След 01.01.2026 г. всички акции на български емитенти ще бъдат регистрирани в TARGET2-Securities.
С. 7.	Политика на Дружеството по отношение на дивидентите Дивидентната политика на Сирма Груп Холдинг АД зависи от препоръките на Съвета на директорите по отношение на разпределянето на дивиденди. Те могат да бъдат повлияни от следните фактори: размера на нетната печалба според финансови отчети на Емитента; всички банкови или други изисквания за финансиране, с които Дружеството е обвързано, ако такива съществуват; оперативните и инвестиционни нужди на Дружеството; очаквания бъдещ растеж и печалби на Емитента; разпоредби на Устава на Дружеството; нововъзникващи тенденции в изплащането на дивиденди в индустрията; всички съответни приложими закони. Дружеството е посочило в Дивидентната си политика, че ще се стреми да поддържа коефициент на изплащане на дивиденди не по-малко от 50% от нетната печалба, при спазване на съображенията, посочени в политиката. Съветът на директорите може по свое усмотрение да предложи междинен дивидент, ако уставът и законът позволяват това, въз основа на печалбите, получени според тримесечни или шестмесечни неаудирани финансови резултати или са генерирани от еднократно ликвидно събитие, като голяма продажба на активи.
С. 8.	Къде ще се търгуват цените книжа? Регулираният пазар, на който се търгуват Акциите на Дружеството към датата на одобрение на Проспекта, е „Българска Фондова Борса” АД, Сегмент акции Premium (търговия в лева, а от 01.01.2026 г. – в евро). Дружеството, заедно с Агента по допускането, ще подаде заявление за допускане на Акциите до търговия на регулирания пазар (<i>regulated market</i>) на Франкфуртската фондова борса (<i>Frankfurt Stock Exchange</i>) и едновременно с това до нейния подсегмент с допълнителни задължения след допускането (<i>Prime Standard</i>) (търговия в евро), както и на сегмент EuroBridge Market на Българска Фондова Борса.

Раздел D – Кои са основните рискове, характерни за ценните книжа	
D. 1.	– Дружеството няма индивидуален мажоритарен собственик, което може да доведе до промяна на акционерния състав и постигнатия баланс между акционерите. – Бъдещи продажби на акции от страна на акционерите, държащи над 3% от капитала на Емитента или увеличение на капитала, в което те не участват, могат да активират клаузи за промяна на контрола в сключени договори на Групата. – Акции на дружеството до този момент са търгувани на регулирания борсов пазар в България и не са се търгували на каквито и да е било други сегменти на други борси. – Допълнително финансиране чрез акции, включително чрез привилегирани акции, конвертируеми в обикновени, конвертируеми или заменяеми облигации или други подобни инструменти, може да има „Разводняващ ефект“ за акционерите на Емитента. – Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави. Няма гаранция, че акциите ще започнат да се търгуват по-активно, което може да доведе до висока волатилност на цената.

Раздел E – При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?	
E. 1.	Условия на офертата Не е приложимо. Няма оферта за акциите. Този Проспект не представлява оферта или покана до лица да запишат или закупят акции на Дружеството. Допускане до търговия Очаква се заявлението за допускане до търговия на акциите на регулирания пазар (<i>regulated market</i>) на Франкфуртската фондова борса (<i>Frankfurt Stock Exchange</i>) и на нейния подсегмент с допълнителни задължения след допускането (<i>Prime Standard</i>), както и на пазар Xetra, организиран от Франкфуртската фондова борса и сегмент EuroBridge Market на Българска фондова борса да бъде подадено на или около 05.01.2026 г. Очаква се допускането до търговия на акциите да влезе в сила на или около 26.01.2026 г. Разводняване Неприложимо. Допускането до търговия не се очаква да доведе до разводняване. Приблизителни разходи, начислени на инвеститорите от Емитента Не е приложимо. На инвеститорите няма да бъдат начислени разходи от Емитента.
E. 2.	Кое е лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия? Емитентът Сирма Груп Холдинг АД ще подаде заявлението за одобрение на допускане на акциите до търговия на регулиран пазар (<i>regulated market</i>) на Франкфуртската фондова борса (<i>Frankfurt Stock Exchange</i>) и на нейния подсегмент с допълнителни задължения след допускането (<i>Prime Standard</i>), съвместно с Агента по допускането, действащ във връзка със заявлението за допускане до търговия на Франкфуртската фондова борса (<i>Frankfurt Stock Exchange</i>).
E. 3.	Защо е съставен този проспект? Настоящият проспект е създаден за целите на допускане на акциите за търговия на сегмента Prime Standard на <i>Frankfurt Stock Exchange</i>, Германия и сегмента EuroBridge Market на Българска фондова борса. За целта Емитентът ще изисква уведомяване по реда на чл. 25 от Регламент (ЕС) 2017/1129 от Комисия за финансов надзор на Република Българи, одобрила проспекта. Настоящият Проспект не е съставен за целите на първично публично предлагане на ценни книжа. Общото събрание на Емитента не е вземало решение за издаване на нова емисия акции. Проспектът не представлява оферта за покупко/продажба на ценни книжа, издадени от Сирма Груп Холдинг АД.
E. 4.	Описание на всякакъв съществен за емисията/допускането интерес, включително конфликт на интереси Не е налице потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към Дружеството и техния личен интерес или други задължения. Няма други интереси (включително конфликт на интереси) на организации или физически лица, които са от съществено значение за Допускането. Агентът по допускането е в договорни отношения с Дружеството. След успешното осъществяване на допускането до търговия на Акции, Дружеството се е задължило да изплати на Агента по допускането комисионна.

През юли 2025 г. България бе одобрена за членство в Европейския валутен съюз, считано от 01 януари 2026 г. Българският лев ще бъде заменен от евро по фиксиран курс от 1,95583 лв. за едно евро. На практика българският лев запазва своя курс непроменен до датата на ефективното въвеждане на еврото.

1. РИСКОВИ ФАКТОРИ

При разглеждане на възможността за инвестиране в акции (наричани по-долу „Акциите”) на Сирма Груп Холдинг АД (наричано по-долу „Дружеството” и заедно с неговите дъщерни дружества – „СИРМА”, „Групата СИРМА”, „Групата”, „Емитентът”, „Дружеството”), инвеститорите следва внимателно да преценят следните рискове, описани в този проспект (наричан по-долу „Проспектът”).

Съгласно член 16 от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който се публикува при публично предлагане на ценни книжа или допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, изменен, рисковите фактори, представени в Проспекта, са ограничени до рискове, които са специфични за Дружеството или за Акциите и са съществени за вземането на информирано инвестиционно решение. Следователно, изброените по-долу рискове са само онези, които – според текущата оценка на Дружеството – са съществени и специфични както за него, така и за акциите му.

Всеки от описаните по-долу рискове може да има значително неблагоприятно влияние върху дейността на Емитента, включително върху финансовото му състояние, приходите или търговската му дейност.

По-долу са посочени тези рискове, които Емитентът смята за значителни относно неговата дейност, като се отчита вероятността да настъпят и очакваната степен на отрицателното им въздействие върху Емитента, съответно върху Акциите, предмет на този Проспект. Потенциалните инвеститори в Акции, обаче, следва да имат предвид, че преценката на Емитента за посочените по-долу рискови фактори като значителни за дейността на Емитента или Акциите, е валидна единствено към датата на този Проспект. В тази връзка, поради възникване на събития след датата на този Проспект, които Емитентът не би могъл да предвиди, може да се окаже, че някои от посочените по-долу рискови фактори биха придобили по-голяма степен на същественост за неговата дейност или по отношение на Акциите, или може да възникнат други рискови фактори, непосочени изрично в този Проспект, които да оказват съществено въздействие върху Дружеството или Акциите.

Съществеността на рисковите фактори е оценена въз основа на вероятността за тяхното настъпване и очакваното им въздействие. Рисковите фактори са представени в категории според тяхната същност. Категориите са разделени на „Рискове, свързани с Дружеството”, описващи рискове, специфични за Групата и нейната дейност, и „Рискове, свързани с Акциите”, описващи рискове, специфични за акциите на Дружеството.

Категорията „Рискове, свързани с Дружеството” е допълнително разделена на следните подкатегории:

- (i) Рискове, свързани с индустрията и пазар;
- (ii) Рискове, свързани с финансовия профил;
- (iii) Рискове, свързани с дейността и предлаганите услуги и развивани продукти;
- (iv) Рискове, свързани със законодателство, регулации и данъци.

Във всяка подкатегория и в категорията „Рискове, свързани с Акциите”, първо са посочени двата най-съществени рискови фактора според текущата оценка на Дружеството, базирана на вероятността за настъпване и очакваната степен на негативно въздействие. Подредбата на останалите рискови фактори не отразява конкретен ред по същественост или тежест.

Инвеститорите могат да загубят част или цялата си инвестиция. Описаните рискове могат да се проявят поотделно или в комбинация.

1.1 Рискове, свързани с Дружеството

1.1.1 Рискове, свързани с бизнес дейността и отрасъла

Несистемните рискове представляват рискови фактори специфични конкретно за Емитента и отрасъла, в който оперира.

Дейността на дружеството е изложена на въздействието на глобалната икономика, макроикономическите тенденции и състоянието на икономиката в пазарите, на които е активно.

Дружеството е една от най-големите ИТ компании в региона на Централна и Източна Европа, притежаващо набор от собствени, иновативни технологии, разнообразен продуктов портфейл, реализиран на пазари в Европа и САЩ. Сирма е разпознаваема компания в области като финансови технологии, транспорт и логистика, хотелиерство, технологии в здравеопазването и някои класове индустриални технологии.

Дружеството е изложено на колебания в световната, включително и европейската икономика, и конкретно българската. Според Световната банка¹ растежът на световната икономика се очаква да се забави през 2025 г. до 2,3%. Това представлява понижение от около 0,50% спрямо прогнозите от края на 2024 г. Съгласно прогнозите, първите седем години на десетилетието се очаква да бъдат едни от най-слабите откъм икономически ръст от 60-те години на 20 век насам.

През 2024 г. брутният вътрешен продукт на България отбелязва повишение с 2,80% в реално изражение спрямо 2023 г. Очакванията за 2025 г. е за леко забавяне на темповете на растеж до 2,50%, съгласно прогнози на БНБ².

Забавянето на глобалната икономика и високите нива на частен и публичен дълг в различни страни могат да доведат до спад в търсенето на услугите и продуктите на дружеството в много от основните крайни пазари. По отношение на пазарите, на които дружеството е активно, то е изложено на колебания в общия инвестиционен климат, тъй като Групата е специализирана в сектора на информационните технологии с преобладаващ фокус към бизнеса (B2B). Колебанията в темповете на икономически растеж или в прогнозите за тях, както и промените в държавните инвестиции и субсидии, могат да доведат до значителни промени в търсенето на услугите на компанията, до анулиране на вече направени поръчки или до реорганизация на дългосрочни бизнес отношения. Те също така могат да доведат до спад в цените на предлаганите услуги, което би могло да има съществено неблагоприятно въздействие върху резултатите от дейността на дружеството.

По тази причина, приходи и резултати от дейността са били и ще продължат да бъдат повлияни от макроикономическите тенденции и общото състояние и представяне на

¹ <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2025/06/10/global-economic-prospects-june-2025-press-release>

² https://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubPeriodical/PubP_MacroeconomicForecast/index.htm

световната икономика и в частност на пазарите, на които дружеството оперира. Такива макроикономически тенденции могат да окажат по-голямо въздействие върху определени пазари на Емитента, като Европейския съюз („ЕС“) или Съединените американски щати („САЩ“), отколкото върху други.

Дружеството е изложено на политически риск, свързан с България

Дружеството е изложено на политически риск, произтичащ от политическите процеси в България – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателството, икономическата политика и данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика. Като резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Настоящата политическа обстановка в България не позволява да се открие все още предвидимо и стабилно дългосрочно мнозинство и съответно ясна прогноза за бъдещите политики, поради което съществени промени са възможни. Негативните последици, свързани с това, могат да се изразят в забавяне на реформите вследствие на различия и противоречия между политическите сили по отношение на важни социални и икономически мерки, както и допълнително повишаване на общественото недоволство. Възможните негативни ефекти обикновено се свързват с влошаване на икономическата среда и перспективите пред компаниите, опериращи в страната.

Експортната ориентация на Дружеството от една страна, води до приходна диверсификация, която намалява ефекта на политически сътресения в България, но от друга страна, излага Дружеството на риск от прилаганите политики в съответните страни и на геополитическата сцена.

Продължителни неблагоприятни вътрешнополитически и геополитически условия могат да имат негативен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Дружеството.

Въвеждането на търговски бариери, по-специално вносни мита, може да повлияе неблагоприятно на способността на дружеството да произвежда, предлага на пазара и продава своите услуги.

Търговската политика на САЩ по отношение на въвеждането на търговски мита през 2025 г. е свързана с повишаването на степента на протекционизъм, въвеждането на търговски бариери, промяна в данъчното третиране. Всичко това може да доведе до въвеждането на допълнителни, регионални или международни търговски бариери, включително мита за вносни стоки – например от ЕС и Китай – и антидъмпингови митнически такси, както и до оттегляне от или предоговаряне на многостранни търговски споразумения. Основният фокус на търговската политика на САЩ е съсредоточена на пазара на стоки, като секторът на услугите остава на заден план. Това може да се промени в бъдещ период и това може да окаже силно неблагоприятно въздействие върху бизнес операции и резултатите на дружеството.

През м. юли 2025 г. Европейският съюз и САЩ сключиха търговско споразумение, съгласно което ЕС се съгласява износът му към САЩ да бъде облаган с мито в размер на 15%, докато към американските износители в Европа няма да бъдат налагани допълнителни мита. Крайното споразумение и пълните детайли в него предстои да бъде подписано допълнително, като очакванията са това да се случи до края на 2025 г. Съществува риск и споразумението в този си вид да претърпи промени. Все пак

постигането на съгласие между САЩ и ЕС сваля част от търговското напрежение и дава възможност на бизнеса да планира дългосрочно.

Не е възможно да се предвиди как настоящите развития ще повлияят на глобалната икономика като цяло и на бизнеса в частност.

По-общо казано, програмата на президента на САЩ Доналд Тръмп включва налагане на мита с цел защита на американската работна сила, което може да доведе до допълнително търговско напрежение, засягащо глобалните пазари. Освен това, неговият външнополитически подход, съсредоточен върху доктрината „Америка на първо място“, може да преформулира съществуващите съюзи и геополитическата динамика, като по този начин увеличи несигурността на глобалните пазари. Това може да доведе до бариери за достъп до пазара, като по-високи вносни мита или по-сложни процеси на сертифициране с цел ограничаване на вноса, както и до международна търговска война.

Настъпването на някой от гореописаните рискове може да има съществено неблагоприятно въздействие върху бизнеса, финансово състояние и резултати от дейността на Групата.

Групата е изложена на глобални политически несигурности и кризи

Перспективите пред световната икономика остават обвързани с множество неизвестни и несигурности, особено в светлината на събитията от последните години, които оказаха значително въздействие върху глобалните макроикономически условия. Сред тях са пандемията от коронавирус SARS-CoV-2 („COVID-19“), руската инвазия в Украйна („Конфликтът Русия–Украйна“), продължаваща борба на централните банки с овладяване на инфлационните процеси, разрастване на нови военни конфликти като този между Израел-Иран, прекратен по-рано през годината, нарастващите цени на енергията и дългосрочните лихвени проценти, както и прекъсванията във веригите за доставки – включително атаките срещу корабоплаването в Червено море, започнали през ноември 2023 г.

Нестабилната геополитическа среда създаде допълнителни предизвикателства за глобалната икономика и за частни компании, които оперират на международните пазари, каквато е Сирма.

Волатилността на финансовите пазари през годината допълнително допринася за повишаване на икономическата несигурност.

Освен това на 7 октомври 2023 г. започна въоръжен конфликт между Израел и терористичната организация Хамас, довел до продължителни военни действия в и около границата на Израел с ивицата Газа („Конфликтът Израел–Хамас“), в следствие и в разрастване на директен конфликт между Израел и Иран. Продължителността, изходът и последиците от този конфликт остават силно непредвидими и могат допълнително да окажат негативно въздействие върху международната търговия и бизнес климата.

Настъпването на някой от гореописаните рискове може да има съществено неблагоприятно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността.

Конкуренцията на някои от пазарите, на които Дружеството оперира, е интензивна и може допълнително да се засили в бъдеще

Операциите на Сирма Груп Холдинг АД са под натиска на интензивна конкуренция, както от компании от региона на Централна и Източна Европа, така и от международни ИТ компании. Глобалните корпорации също така стават все по-агресивни, тъй като

разполагат с финансов ресурс и бърз достъп до иновативни технологични решения. Бъдещо увеличаване на конкуренцията и усложняване на пазарните условия може да има значително отрицателно въздействие върху дейността на Групата, финансовото ѝ състояние и бъдещите перспективи за развитие.

Някои от пазарите, на които Групата оперира, са силно конкурентни и се характеризират с внезапни и неочаквани промени в пазарния дял, ценова конкуренция, както и с бързо развитие и въвеждане на нови продукти, продуктови дизайни, технологии и свързани с тях услуги.

На тези пазари Сирма се конкурира основно чрез качество, иновации и поддържане на високи стандарти, както и чрез предоставянето на експертиза по поддръжка и надграждане на предоставяните услуги и продуктови решения. Ако Дружеството не успее да осигури необходимото качество и надеждност на продуктите и услугите, то може да загуби пазарен дял.

Освен това съществува риск от конкурентен натиск по отношение на ценообразуването от конкурентите, което може да застраши пазарния дял на Сирма. Въпреки това, дружеството смята, че е постигнало висока оптимизация и ефективност на своите процеси. Предвид обстоятелството, че основните разходи за заплати са на служители в България, дружеството смята, че е минимизирало риска от конкурентен натиск по отношение на ценообразуване на основни услуги и продуктови решения.

На пазарите, на които дружеството е активно, нови или съществуващи конкуренти с иновативни решения могат да навлязат или да разширят позициите си. Например, нови разработки и изобретения в областта на изкуствения интелект и дигитализацията могат да доведат до нови решения от страна на конкуренцията.

Освен това нови клиенти могат да поставят специфични технически изисквания, към които Сирма може да не успее да се адаптира. Консолидацията между конкуренти и навлизането на нови играчи на който и да е от пазарите на Емитента, може да затрудни поддържането или увеличаването на пазарния дял. Регулаторните рамки в различни географски региони често все още се развиват и са несигурни, което може да доведе до различни изисквания за иновации с различна скорост на развитие.

На пазарите, на които Дружеството оперира, то продължава да се сблъсква с международни конкуренти, които оказват натиск за понижаване на пазарните цени. През последните години се наблюдава нарастване на конкурентния и ценовия натиск, включително от азиатски компании или новосъздадени технологични компании – нови конкуренти или такива, които наскоро са навлезли на активните пазари, особено в сегмента разработване на софтуерни продукти.

До момента Сирма успява да устои на този ценови натиск благодарение на натрупания опит през последните 33 години, изградените надеждни бизнес взаимоотношения, силен контрол върху разходната част от дейността, както и качество на продуктите и предоставяни услуги. Въпреки това, клиентите на Емитента също са подложени на конкурентен натиск, който често се прехвърля върху доставчиците им, включително и върху Сирма, като доставчик на бизнес услуги.

Повишеният ценови натиск може да повлияе неблагоприятно на маржове на резултатите от дейността или да доведе до загуба на пазарен дял и приходи за Групата.

Ако Сирма не успее да продава своите услуги и свързаните с тях продукти при изгодни условия за клиентите, това може да има съществено неблагоприятно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността.

Възможно е Дружеството да не успее да придобие целеви компании, с чиито услуги, продукти и екипи би могло да увеличи пазарния си дял

През последните години Сирма предприе по-агресивна стратегия на експанзивен растеж посредством придобиване на нови дружества и приобщаването им в групата на Сирма. Политиката има за резултат бързо придобиване на ново ноу-хау, готови екипи от тясно специализирани специалисти, готови ИТ решения и пазари, които да допълнят портфолиото на групата, реализиране на икономии от мащаба.

Съществува риск в бъдеще Сирма да не може да придобие нови дружества поради повишаване на цените в глобален мащаб, както и засилване на конкуренцията от страна на други международни компании, които проучват възможностите за придобивания на софтуерни компании в региона на Централна и Източна Европа.

Също така, съществува риск в това, че новопридобитите екипи може да не се интегрират пълноценно в групата на Сирма и това да доведе до забавяне на някои от бизнес процесите. Непостигането на пълноценно интегриране може да влоши качеството на предлагани услуги и разработваните продукти, а също и до загуба на висококвалифициран персонал.

Това може да окаже неблагоприятно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността.

Възможно е Дружеството да не успее да се адаптира достатъчно или навреме към пазарните тенденции и технологичните развития

Сирма развива своята дейност в сектора на информационните технологии, който е един от най-бурно развиващите се сектори през последните години. С навлизането на изкуствения интелект от 2022 г., темпото на развитие на сектора се увеличи. Създадени бяха условия за бързо навлизане на нови конкуренти.

Изкуственият интелект навлиза директно в компаниите, развиващи софтуерни продукти, като това им предоставя възможност както за бърз растеж, така и създава риск от изоставяне в развитието, ако компанията не съумее да отговори навреме на отрасловите тенденции.

Успехът на групата Сирма е свързан със способността тя да разпознава и предвижда пазарните тенденции и технологичните промени, както и да разработва и въвежда нови и усъвършенствани ИТ услуги на пазара своевременно. Въпреки че инвестира в технологии (например в областта на изкуствения интелект), човешки ресурси и иновации, които са от съществено значение за дългосрочния растеж, както и в необходимостта да се адаптира експертизата спрямо нововъзникващи технологични иновации, индустриални стандарти и изисквания или предпочитания на клиентите, прогнозите на Сирма относно пазарните тенденции или технологичните промени може да се окажат неточни, а инвестициите – по-бавни от очакваното или напълно неуспешни.

Много от предлаганите ИТ решения изискват продължителни и скъпи процеси на разработка, производство и тестване. Поради сложния и напреднал характер на технологиите и софтуерните продукти, Сирма може да се сблъска с непредвидени технологични предизвикателства при разработката, производството и тестването на нови решения, което може да доведе до увеличаване на разходите, проблеми с качеството или забавянето в реализацията.

Пазарите, на които дружеството е активно, се характеризират с тенденции като дигитализация, автоматизация, цифрова сигурност, модерни системи, отговарящи на най-

новите технологични стандарти, енергийна ефективност. В резултат на това Сирма може да се сблъска с допълнителни разходи и предизвикателства при разработването на нови ИТ решения или адаптирането на съществуващи услуги към новите изисквания на клиентите и регулаторите.

Освен това дружеството може да се изправи пред нови конкуренти, които се стремят да навлязат на пазарите, свързани с изкуствения интелект, използвайки своята експертиза в тази област или заемайки водеща позиция на същите пазари, към които се стреми и Сирма.

Допълнително, дигитализацията се очаква да се ускори още повече и вече е трансформирала определени сектори. Скоростта, с която Сирма внедрява цифрови технологии и се адаптира към тези тенденции, е важен фактор за успех.

Също така, съществува риск дружество да не успее да разработи и въведе нови решения или системи, или да ги реализира на пазара навреме, включително поради неспособност за ефективно прилагане на бизнес стратегията. Освен това услугите или технологиите, разработени от други компании, могат да направят решенията на Сирма остарели или неконкурентоспособни, или клиентите да предпочетат конкурентни решения или алтернативни технологии.

В същото време съществува риск и от забавяне в темповете на дигитализация в бизнес средата, подобно на ситуацията около COVID-19 пандемията. Геополитическата несигурност може да предизвика и инвестиционна, и регулаторна несигурност, която би могла да промени инвестиционните намерения на клиенти на Групата и съответно на предлаганите от Сирма технологични услуги.

Сирма може да не успее да предвиди нуждите и изискванията на клиентите си и да не адаптира разходната си структура при спад в търсенето. Ако Дружеството не реагира успешно на подобни развития, може да загуби възможности за растеж или съществуващи клиенти. Освен това, ако то насочи ресурси към нови технологии и цялостни решения, които се окажат неуспешни, свързаните с тях разходи могат да бъдат загубени, а бизнесът да пострада.

Настъпването на някой от гореописаните рискове може да има съществено неблагоприятно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността.

Възможно е инвестиционната програма на Дружеството да доведе до висока задлъжнялост

Икономическата среда и секторът, в който оперира Дружеството, както и планираната инвестиционна програма в близко и средно бъдеще могат да доведат до използването на растящ по обем и като дял заеман капитал. Въпреки че към момента не са налице затруднения при осигуряването на нужното за дейността на Дружеството финансиране и то използва изгодни условия за финансиране, не може да се гарантира, че това ще продължи и в бъдеще.

Високото ниво на задлъжнялост би могло да доведе до неблагоприятни последици за Дружеството и неговите акционери, като например:

- отделянето на голяма част от оперативния паричен поток за обслужване на дълга и финансиране на плащания по дълга, водещи до недостатъчно финансиране за оборотен капитал, капиталови разходи и други корпоративни цели;

- увеличаване на уязвимостта по отношение на неблагоприятни общи икономически или свързани със сектора условия;
- ограничаване на гъвкавостта при планиране или реагиране на промени в дейността на Дружеството или сектора, в който оперира;
- ограничаване на способността за набиране на допълнителен дълг или собствен капитал в бъдеще;
- ограничаване на възможността за осъществяване на стратегически придобивания или използването на други възможности за стратегическо развитие.

Към настоящия момент нивото на задлъжнялост на дружеството е на ниски нива, което се дължи и на особеностите на дружествата от сектора на информационните технологии. Този тип дружества осъществяват своята дейност при ниски изисквания за поддържане на дълготрайни активи. Това затруднява ползването на прекомерно банково финансиране.

Ако по различни причини, свързани с развитието на бизнеса и/или с финансовата стратегия на Емитента, нивото на задлъжнялост започне да нараства в сравнение със собствения капитал, неблагоприятните последици, описани по-горе, може да имат съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите.

Част от клиентите оперират в индустрии, чувствителни към промени в икономическата среда – цикличност на търсенето

Някои от пазарите, на които Групата оперира – включително банки и финтех, пътуване и хотелиерство, иншуртех, транспорт и логистика и други, са чувствителни към промени в икономическата среда, особено към политически или други шокове на ключови пазари.

Търсенето на услугите на Сирма до голяма степен се определя от развитието на пазарите, които обслужва. Ако търсенето в тези сектори намалее, инвестициите също се очаква да отбележат спад, което ще доведе до спад в търсенето на услуги от портфолиото на Сирма. Търсенето в тези индустрии се влияе от множество фактори, включително цените на суровините, лихвените проценти, разходите за горива, енергийните нужди и икономическия растеж. Промени в тези променливи на глобално ниво могат съществено да повлияят на търсенето.

Бизнесът не се характеризира с високи фиксирани разходи, поради което при цикличен спад на търсенето, се очаква да се реализира и спад на променливите разходи на дружеството. Независимо от това, намаленият обем в дейността може да доведе до спад в приходите и печалбата.

Невъзможността да се предвиди цикличността в определени сектори, която води до значителен спад в търсенето на услуги на Групата, както и неспособността да се планира спрямо тази цикличност, може да има съществено неблагоприятно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността.

1.1.2 Рискове, свързани с финансовия профил на Емитента

Възможно е Дружеството да не успее да рефинансира своите финансови задължения.

Към 31 декември 2024 г. консолидираните задължения към банки възлизат на 3,7 млн. евро, както и 7,8 млн. евро краткосрочни задължения към доставчици (източник: одитираните консолидирани финансови отчети на дружеството за финансовата година, приключила на 31 декември 2024 г.)

Задължение се класифицира като краткосрочно, ако подлежи на погасяване в рамките на дванадесет месеца след отчетния период или ако дружеството няма право да отложи

погасяването му за минимум дванадесет месеца след отчетния период. Краткосрочните задължения включват непогасени суми (главница и лихви) по банков кредит в размер на 331 хил. евро.

Към датата на Проспекта Сирма разполага с достатъчно средства, за да покрие нуждите си от оборотен капитал за следващите дванадесет месеца, включително за погасяване на непогасения дълг по Договора за банков кредит. Не се очаква недостиг на оборотен капитал през 2025 г.

Емитентът не е изпитвал затруднения в погашенията на своите задължения. Въпреки това, съществува риск на падежа на тези банкови задължения, Сирма да не успее да ги погаси, поради глобално влошаване на условията на кредитните пазари.

Способността за рефинансиране на текущите задължения на Сирма ще зависи, наред с други фактори, от състоянието на капиталовите пазари и от финансово състояние на дружеството към съответния бъдещ момент. Възможно е Сирма да не успее да рефинансира задълженията си при условия, толкова благоприятни, колкото настоящите, или изобщо да не успее да ги рефинансира, а да използва собствени средства.

Ако дружеството не успее да обслужва своите банкови задължения, което се счита за малко вероятно, като се има предвид капиталовата му структура, Сирма ще се опита да договори споразумения за отлагане на плащанията с кредиторите по Договори за банков кредит.

Възможно е лихвите по банкови кредити да се увеличат през следващите години, което ще увеличи разходите по тяхното обслужване

Към датата на Проспекта, Сирма обслужва редовно банковите си задължения. Не съществуват гаранции, че лихвените проценти по ползваните кредити ще останат непроменени и при бъдеща нужда от финансиране новите кредити могат да бъдат с по-високи лихвени проценти.

Сирма може да използва ново дългосрочно банково финансиране за бъдещи придобивания на компании от технологичния сектор. Лихвата по ново банково финансиране може да бъде на по-високи лихвени нива, в зависимост от състоянието на финансовите пазари. По-големите лихвоносни задължения в бъдеще могат да увеличат финансовите разходи на дружеството.

Възможно е Дружеството да не инвестира достатъчно ресурси в своята научноизследователска дейност за развитието на нови услуги и свързани с тях продуктови решения

В групата на Сирма Груп Холдинг се разработват софтуерни услуги и продукти в различни сектори, включително производство, банкиране, търговия, хотелиерство, медицина и други. Фокусът е върху създаването на иновативни и ефективни решения, които подпомагат дигитализацията и оптимизацията на бизнес процесите в различни индустрии. Балансовата стойност на вътрешно създадените нематериални активи към 31.12.2024 г. е в размер на 3 639 хил. евро.

Както е видно, Сирма следва да осигури адекватно финансиране, за да поддържа научноизследователски и развойни дейности, които да гарантират развитието на услуги и продукти на високо конкурентно ниво. Ако дружеството не задели достатъчно средства и ресурси, то може да загуби конкурентната си позиция в няколко важни и бързо развиващи се сектора.

Невъзможността да се задели адекватно финансиране за научноизследователски и развойни дейности може да има съществено неблагоприятно дългосрочно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние и резултати от дейността.

Договорите за банков кредит на Групата съдържат обичайни финансови и ограничителни клаузи, които ограничават оперативната гъвкавост

Договорът за банков кредит на Сирма Груп Холдинг АД изисква спазване на определени обичайни клаузи, като например задължения за спазване на законите и санкциите, поддържане на застраховки и права върху интелектуална собственост. Той съдържа и оперативни ограничения, подлежащи на определени договорени изключения, включително ограничения върху възможността на определени дружества от Групата да учредяват обезпечения, да правят инвестиции (включително предоставяне на заеми и гаранции), да се разпореждат с активи, да поемат задължения, да се сливат или обединяват с други дружества или да променят предмета на дейност, да извършват придобивания или да влизат в съвместни предприятия, както и да извършват ограничени плащания (включително дивиденди и други разпределения).

Освен това договорът съдържа определени финансови клаузи, свързани с коефициента на нетен дълг и коефициента на собствен капитал на дружеството. Неспазването на тези клаузи може да доведе до незабавна изискуемост на дълга и съответно до необходимост от погасяване, заплащане на такси за отмяна на клаузи или до увеличаване на лихвения процент.

Допълнително, лихвата по договора зависи от развитието на променлив лихвен процент, базиран на краткосрочен лихвен процент на банката-кредитор. Повишението на променливия лихвен процент до датата на падежа може да увеличи размера на лихвените плащания и съответно да има отрицателно въздействие върху финансовия резултат.

Всякакви бъдещи договори за дълг, които се сключват на ниво Група, могат да съдържат още по-строги клаузи. Това може да създаде известни ограничения на способността да се реагира на промени в пазарните условия, да се възползва от бизнес възможности, които се считат за желани, да се осигури бъдещо финансиране, да се финансират необходимите капиталови разходи и други.

Възможно е да се наложи да се признае обезценка на репутационна стойност в баланса на дружеството

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

Към 31 декември 2024 г. Сирма отчита обща сума на Положителна репутация в размер на 20 185 хил. евро в консолидиран отчет за финансовото състояние.

Изисква се редовно (поне веднъж годишно) и при наличие на индикации за обезценка да се извършва тест за обезценка на Положителна репутация и подобни нематериални активи. Анализът на потенциална обезценка изисква значителна преценка. Ако вследствие на общо икономическо забавяне, влошаване на пазарите, на които Групата оперира, или на финансовите резултати, оценената стойност на нематериалните активи намалее, може да се наложи да се признае обезценка на Положителната репутация или други нематериални активи.

Подобна обезценка може да има съществено неблагоприятно въздействие върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата.

1.1.3 Рискове, свързани с бизнеса и услугите на Емитента

Възможно е Сирма да не успее да поддържа в бъдеще високо качество на своите услуги и процеси, както и навременна доставка на поръчаните ИТ решения.

Услугите на Сирма са от критично значение за секторите, за които се развиват, а именно – банки и финанси, застраховане, транспорт и логистика, пътуване и хотелиерство, е-търговия, здравеопазване, обществен сектор. Групата предлага технологично сложни услуги, които следва да отговарят на високи стандарти за качество, регулаторни изисквания и ниски толеранси на отклонение поради тяхното приложение и пазарите, на които се използват. Услугите, които вече се предлагат на пазара, са изложени на рискове, свързани с очакваното от клиентите качество, включително и качество на поддръжка през последните 20 години. Спад в действителното или възприеманото качество на услугите и процесите зад тях може да навреди на имидж и репутация на Сирма, включително поради неспособност за ефективно реализиране на бизнес стратегия.

Освен това услуги с влошено качество, неотговарящи на наложените високи стандартни от дружеството, могат да доведат до загуба на приходи, искове за обезщетения, включително за последващи щети, загуба на клиенти и пазарно приемане, както и да навредят на репутация и възприемане на пазара, което от своя страна може да има неблагоприятен ефект върху приходите и финансовите резултати.

Дефекти в дизайна или качеството могат да доведат до разходи за отстраняване или забавяне на реализация, които обикновено не се покриват от клиентите и/или застрахователни полици. Освен това клиентите могат в тази връзка да предявят искове за обезщетения.

Като софтуерен производител в силно регулирани сектори, услугите и решенията на Сирма са и могат да бъдат обект на регулаторни проверки, което изисква задълбочено познаване на международни законови изисквания, стандартни за качество и други спецификации.

Освен това навременната реализация е ключов конкурентен фактор. Услугите на Сирма обикновено имат дълъг период на изпълнение. Ако дружеството не успее да спазва договорените срокове за доставка, това може да доведе до договорни неустойки, искове за щети от страна на клиентите, загуба на клиенти или негативно въздействие върху репутация на компанията.

Всичко това може да има съществено неблагоприятно въздействие върху търсенето на услугите и да засегне негативно репутация, бизнес, резултати от дейността и финансовото състояние на Емитента.

Научноизследователските и развойни дейности може да не доведат до разработване на търговски успешни услуги и свързани с тях продуктови решения

Разработването на нови и усъвършенствани услуги и продуктови решения изисква значително капиталово финансиране и е свързано със значителна несигурност. Поради сложността и несигурността, свързани с научноизследователска и развойна дейност, продуктите и услугите, които в момента Групата разработва, могат да отпаднат от процеса на разработка преди да бъдат завършени, или да отнеме повече време от очакваното, за да бъдат разработени и пуснати на пазара. Ако дружеството насочи своите ресурси към нови технологии, продукти и услуги, които не бъдат приети на пазара или не станат търговски жизнеспособни, всички или част от тези разходи могат да бъдат загубени.

Риск от бизнес стратегията

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

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

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

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

През 2021 г. Сирма предприема агресивна стратегия на придобиване на дружества в сектора на информационните технологии. Стратегията разчита на бързото внедряване на нови услуги, продуктови решения и екипи, с което Групата да отговори на модерните тенденции за бърза реализация на продуктови решения, постигане на икономии от мащаба и разполагане с голям екип от специалисти, който да гарантира бъдещия растеж.

Стратегията може да доведе до силен експанзивен ръст в приходите от дейността. В същото време обаче Дружеството е изложено и на редица рискове:

- Риск от надценяване на компаниите, които се придобиват, което може да доведе до отписване на Положителна репутация
- Риск от запазване на ключов експертен персонал
- Риск от загуба на клиенти на новопридобити дружества
- Риск от непостигане на икономии от мащаба и съответно увеличаване на постоянните разходи за групата
- Риск от влошаване на качеството от новопридобити продукти и предлагани услуги.

Всички тези рискове от стратегията за придобиване на нови дружества и ускоряване на темповете за растеж може да окажат съществено неблагоприятно въздействие върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата.

Дружеството може да не успее да участва успешно в бъдещи тържни процедури в публичния сектор

Сирма реализира част от своите приходи посредством участието и печеленето на тържни процедури в публичния сектор в България. Сирма е традиционен участник в подобни тържни процедури и притежава значителен опит в печеленето им.

Характерно за сектора на информационните технологии е, че някои от договорите за държавни поръчки се печелят чрез тържни процедури. Следователно, не е сигурно дали фирмите на Групата ще могат да спечелят такива нови договори в бъдеще, които биха осигурили достатъчно високи приходи.

Тези фактори могат да имат отрицателно въздействие върху дейността и финансовите резултати на Групата, както и на бъдещото ѝ развитие, независимо че обемът на публичните продажби на Групата не е от съществено значение за консолидираните резултати.

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

Бизнесът на Сирма и бъдещият растеж зависят от способността за привличане и задържане на квалифицирани ръководители, ключови служители и друг персонал.

Успехът и стремежът към растеж на Групата силно зависят от привличането и задържането на висш управленски персонал, ключови експертни служители и друг персонал, включително персонал за инженерни и научноизследователски дейности. Загубата на ръководители, ключови служители и друг персонал или неспособността да бъде нает допълнителен необходим персонал може да има съществено неблагоприятно въздействие върху пазарната и финансова позиция на Емитента.

Поради интензивната конкуренция в индустрията, както и демографските предизвикателства, съществува риск от загуба на квалифицирани служители в полза на конкуренти или невъзможност да се намери достатъчен брой подходящи нови служители за осигуряване на търсения растеж. Може да бъде загубена значителна експертиза или конкурентите да получат достъп до нея.

Въпреки че дружеството е предприело различни мерки за задържане на ръководители и ключови служители, както и системи за възнаграждение, базирани на резултати, е възможно то да не успее да задържи ръководителите и служителите на ключови позиции или да привлече нови служители с необходимата квалификация.

ИТ секторът в България се характеризира с изключително ниски нива на безработица и високи нива на възнаграждения. На практика Сирма се конкурира за експертни кадри в страната и региона както с местни бизнес организации, така и с глобални компании, които активно търсят таланти без ограничения в географския си обхват.

Емитентът се фокусира върху намаляване на този риск чрез набор от дейности, включително, но не само: планиране на работната сила; аутсорсинг; външен краткосрочен персонал; работодателска марка; разширена програма за доходи – система за възнаграждения, базирана на изпълнението; дългосрочни планове за стимулиране на

служителите; програма за кариерно развитие и израстване; програма за обучение и повишаване на квалификацията (Академията на Сирма).

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

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

Ако Сирма не успее да привлече и задържи ръководители, ключови служители и друг персонал, това може да възпрепятства дългосрочния растеж, да подкопае конкурентната позиция и да има съществено неблагоприятно въздействие върху бизнес развитието, финансово състояние и резултатите от дейността.

Дейността на Сирма разчита на сложни ИТ системи и мрежи, които могат да бъдат компрометирани, атакувани или повредени.

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

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

Въпреки че Дружеството редовно анализира своите ИТ системи, възможно е да бъде направена погрешна преценка относно тяхната уязвимост към грешки или вируси, както и да не разполага с необходимия заделен вътрешен ресурс за отстраняване на евентуални неизправности. Всеки отказ или пробив в работата на ИТ системите може да доведе до сериозни неблагоприятни последици, включително прекъсване на дейността, загуба на информация или неочаквано увеличение на разходите.

Освен това съществува риск от неоторизиран достъп, кражба, унищожаване или неправомерно използване на бизнес данни и информация. Макар и до момента Дружеството да не е претърпявало съществена загуба на данни или значителни прекъсвания на дейността, подобен пробив или неспособност за предотвратяване компрометиране на системите може да доведе до икономически загуби, за които Сирма да носи отговорност пред своите клиенти, включително и разследвания от държавни органи.

Неизправност в мерките за защита на данните или кибератака може да позволи на неоторизирани лица достъп до чувствителни бизнес или лични данни, включително информация за интелектуална собственост или бизнес стратегия, както и такава на клиентите на групата. Това представлява нарастващ риск поради увеличаващата се глобална киберпрестъпност. Увеличената зависимост от дигитални продажби и обслужване на клиенти също повишава уязвимостта към кибератаки. Такива атаки могат да доведат до прекъсвания в работата на поддържаните системи и затруднения в

реализацията на продуктови решения и услуги, което да повлияе негативно на репутацията, конкурентоспособността и бизнес резултатите. Рискът от кибератаки може да бъде допълнително засилен от продължаващите конфликти между Русия и Украйна, както и между Израел и Хамас. Възможно е мерките за сигурност, които са въведени, да не успеят да защитят групата ефективно от подобни атаки.

Всичко това налага и заделяне на допълнителен ресурс за поддръжка и/или надграждане на ИТ системи и мрежи, като тези инвестиции могат да бъдат значителни, да отнемат повече време от очакваното или да причинят прекъсвания в съществуващите системи.

Всеки пробив във вътрешните системи или прекъсване на мрежите може да има съществено неблагоприятно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние и резултати от дейността.

Възможно е Сирма за загуби лицензи от трети страни за използван софтуер и технологии.

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

Сирма може да бъде обект на искове за нарушаване на права на интелектуалната собственост и/или за свободно ползване на компоненти на Групата, базирани на отворен код

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

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

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

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

Опазването и защитата на интелектуалната собственост е от особена важност за Групата. Сирма идентифицира и контролира потенциалните рискове и защитава интелектуалната си собственост, включително чрез кандидатстване за патенти, търговски марки и регистриране на други марки и авторски права. Въпреки тези усилия Групата може да не е в състояние да предотврати трети страни да използват или продават без разрешение

това, което тя счита за собствена технология. Трета страна може да направи реинженеринг или по друг начин да получи и да използва технологии и информация, която Сирма счита за своя. Групата може да не успее да защити правата си на собственост, което би могло да има неблагоприятен ефект върху конкурентната позиция и финансовото положение на Сирма.

Групата е подложена на рискове, свързани с извършването на дейност в различни юрисдикции и разширяване на пазарите с растеж

Бизнесът на Групата е изложен на определени рискове, свързани с извършване на дейност в различни юрисдикции. Повечето от операциите са в ЕС, САЩ, Великобритания, Азия, Южна Америка. Стремешът за развитие на международната дейност и разширяването на пазарите с растеж са изложени на различни рискове, които могат да окажат съществено неблагоприятно въздействие върху тези операции и върху бизнеса като цяло, включително:

- необходимостта от спазване на множество и понякога противоречиви регулации, и неочаквани промени в регулаторните изисквания;
- валутен контрол, санкции, ограничения при внос и износ, мита;
- политически рискове, включително загуби поради граждански безредици, терористични актове, войни или въстания;
- намеса от страна на правителства;
- нестабилни политически, икономически, финансови и пазарни условия;
- колебания във валутните курсове, особено спрямо щатския долар, британската лира;
- колебания в лихвените проценти;
- трудности при прилагане на договорни задължения от трети страни, защита на права върху интелектуална собственост и събиране на вземания чрез чуждестранни правни системи;
- трудности при наемане на персонал от различни юрисдикции, управление на международни операции и прилагане на чуждестранни трудови разпоредби;
- трудности при привличане и задържане на квалифициран мениджмънт или достатъчно обучен персонал;
- различия в местните предпочитания и изисквания към предлаганите услуги;
- потенциално неблагоприятни данъчни последици от промени в данъчното законодателство, изисквания за удържане на данъци при преводи и други плащания от дъщерни дружества, както и ограничения върху възможността за репатриране на дивиденди;
- трудности при гарантиране на почтеността и съответствието на бизнес партньори и бизнес средата;
- излагане на отговорност по закони за борба с корупцията, монополите и прането на пари.

Всеки от тези фактори може да има съществено неблагоприятно въздействие върху международните операции, както и върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата.

Дружеството е зависимо от ключови клиенти.

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

Основните разходи за възнаграждения се влияят от фактори, които се намират извън контрола на дружеството, като ниво на инфлация, конкурентен натиск. Съществува риск повишението на разходите за възнаграждения на служителите да не може да бъде успешно прехвърлен към увеличението на цените на предлаганите услуги.

Основен разход в производствените процеси на Дружеството представляват разходите за възнаграждения на служителите. Сирма се стреми внимателно да управлява процесите по наемане, задържане и промотиране на своите служители, като целта е постигане на баланс между контрол на разходите и поддържане на мотивиран екип, в зависимост и от пазарните условия.

Част от факторите, които определят размера на възнагражденията на служителите, се намират извън контрола на дружеството, като състояние на пазара на труда, включително и политики на конкуренти компании в глобален план, ниво на инфлация и други. На пазара на труда дружеството реално се конкурира в привличането, запазването и промотирането на служители с големи международни компании, които нямат задължително физическо присъствие в региона.

Така например, разкриването на офис в България на международна софтуерна компания, може да окаже съществен натиск към повишаване на възнагражденията в сектора. Също така инфлационната среда през последните години и свързаното с нея общо повишение на цените може да доведе до по-високи от очакванията на служителите за актуализиране на фиксираните възнаграждения. Въпреки че тези процеси до известна степен са се нормализирали през последната година, подобни скокове могат да се повторят в бъдеще.

Не съществува гаранция, че повишение на разходите за възнаграждения ще се отрази незабавно и върху повишаване на цените на предлаганите услуги. Това може да има съществено неблагоприятно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността.

Сирма е изложена на колебания във валутните курсове поради своята международна дейност

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

От 1997 г. в България е приета валутно-курсова система на паричен съвет, съобразно която курсът на българския лев е фиксиран първоначално към германската марка и след това, след създаването на Еврозоната, към еврото. Системата на валутен борд ще бъде запазена, докато страната се присъедини към Еврозоната. През м. юни 2025 г. Европейската Централна Банка (ЕЦБ) публикува положителен доклад за конвергенция на България, съгласно който страната отговаря на количествените и качествени критерии за присъединяване към Еврозоната от началото на 2026 г. През същия месец финансовите министри на държавите от Еврозоната се съгласиха с положителните становища за членство в Еврозоната от страна на ЕЦБ и Европейската комисия и приеха решение за

присъединяване на България към Еврозоната от 01 януари 2026 г. при обмяна на българския лев спрямо еврото при запазване на фиксирания курс от 1,95583 лв. за 1 евро, какъвто е курсът на лева и при условията на паричен съвет.

Влизането на България в Еврозоната би премахнало всякакви опасения за наличието на валутен риск при българския лев спрямо еврото.

В същото време значителен обем от приходите на Групата се формират от износ на услуги, договорени за плащане в американски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества.

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата, деноминирани главно в щатски долари и британски лири излагат Групата на валутен риск. За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. Сирма спазва вътрешни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, не се налага допълнително хеджиране.

Сирма непрекъснато следи за наличието на валутни експозиции и предприема единна групова стратегия за натурално хеджиране на валутния риск, посредством поддържане на неутрална валутна позиция, което не налага използване на деривативни инструменти.

Заемите, деноминирани в чуждестранна валута, са отпуснати основно в евро с цел минимизиране на валутния риск.

Сирма може да бъде неблагоприятно засегната от повишение на лихвените проценти.

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

В следствие от усилията на Федералния Резерв и Европейската Централна Банка за преодоляване на ефектите от повишената инфлация, лихвените проценти бяха повишени значително през периода 2022-2023 г. От края на 2023 г. лихвите постепенно поеха надолу, което е свързано и с укротяване на повишението на цените. Очакванията са допълнително понижение на лихвите в Европа и САЩ до края на 2025 г.

Съществува риск, че в резултат на военните конфликти по света и търговска политика на САЩ, инфлационните процеси може да се появят отново, което би подтикнало централните банки отново да предприемат рестриктивна парична политика, свързана с повишение на лихвените нива.

Повишението на лихвените нива от една страна би довело до повишение на лихвените разходи на дружеството предвид сключените договори за банков кредит.

Също така, по-високите лихвени нива могат да предотвратят бъдещи сделки по придобивания на компании, съгласно бизнес стратегията на Дружеството, тъй като би оскъпило цената на финансирането. Този ефект би бил минимизиран от обстоятелството, че по-високите лихвени проценти, при равни други условия, биха могли да доведат до

понижаване на оценките на придобивани компании, но в същото време могат да доведат и до занижаване на оценките на вече придобити компании.

Всяка инвестиция или придобиване може да наруши и съществено да навреди на бизнес модела, а Сирма може да не успее да интегрира успешно или да реализира очакваните ползи от такива придобивания или инвестиции.

Стратегията на Сирма предвижда придобиване на компании от информационно-технологичния сектор. Така например през октомври 2024 г. Сирма завърши придобиването на мажоритарен пакет от акции на ИТ дружество Роуб Дивелъпмънт СА, Румъния. В бъдеще Сирма ще се стреми да извърши нови инвестиции или придобивания, които представляват възможности за растеж и укрепване на бизнес модела на групата – включително чрез добавяне на технологични възможности, подобряване на оперативната ефективност и реализиране на синергии, сключване на съвместни предприятия или подобни споразумения, увеличаване на степента на вертикална интеграция или разширяване на географското присъствие и взаимоотношенията с клиенти.

Такива инвестиции и придобивания могат да бъдат скъпи и отнемащи време и да отклонят вниманието на управленския екип от други важни бизнес процеси. Придобиванията, както и интеграцията на нов бизнес, включват редица предизвикателства и могат да доведат до непредвидени оперативни затруднения при усвояването или интегрирането на технологии, услуги, персонал или операции на придобития бизнес в разумни срокове.

Освен това, въпреки че дружеството извършва задълбочена правна и финансова проверка (due diligence) за целите на придобиването, тази проверка може да не разкрие всички потенциални, скрити или неизвестни рискове или задължения. Такива придобивания може да не се представят според очакванията или да не се окажат полезни за бизнеса и резултатите от дейността.

Ако някой от горепосочените рискове се реализира, това може да има съществено неблагоприятно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността.

Промяна в данъчното облагане и неблагоприятно тълкуване на данъчните закони могат да доведат до влошаване на резултатите на Дружеството.

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

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

Някои разпоредби на данъчните закони са неясни, често липсва единодушно или еднакво тълкуване на закона или еднообразна практика на данъчните власти. Поради различното

тълкуване на данъчните закони, рискът свързан с българските данъчни закони може да се окаже по-голям, отколкото при други данъчни юрисдикции в развитите страни.

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

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

Всеки от тези рискове, свързани с данъчното облагане, могат да доведат до загуби и/или по-високи разходи и да има съществено неблагоприятно въздействие върху бизнеса, резултатите от дейността и финансовото състояние.

1.1.4 Правни рискове

Дружеството е изложено на рискове, свързани с българската и европейската правна система

От 2007 г. България е пълноправен член на Европейския съюз. В резултат на това страната проведе редица значими закони и конституционни реформи. В голямата си част българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС. Въпреки това, правната система в страната все още е в процес на реформиране.

Промените в законите и подзаконовите актове и свързаните с тях тълкувания, включително промените в счетоводните стандарти и изисквания на данъчно облагане и увеличаване на действията по правоприлагане и санкции, могат да променят бизнес средата, в която Сирма работи.

Вследствие на това може да бъде идентифициран риск от недостатъци на правната инфраструктура, които могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси.

От особено значение за дейността на дружеството е съобразяване с разпоредбите, свързани със защита на конкуренцията, разпоредби за мита и други.

Сирма и нейните дъщерни дружества са изправени пред вълна от закони и разпоредби за защита на данните и неприкосновеността на личния живот по целия свят, вкл. с очаквани бъдещи регулаторни промени.

Големите компании и групи в ЕС трябва да започнат да публикуват, считано от финансовата 2025 г. (за отчети, публикувани през 2026 г.), информация, свързана с устойчивостта, в съответствие с Директивата за корпоративна устойчивост (CSRD), Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 относно стандартите за докладване за устойчивост (ESRS), както и да предоставят отчетност на ниво предприятие съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 относно създаване на рамка за улесняване на устойчиви инвестиции (т.нар. „Регламент за таксономията”). Тъй като регулацията за оповестяване на информация за устойчивост е нова, сложна и съществуват затруднения при събирането на обективни и надеждни данни, съществува риск оповестената информация да бъде счетена за недостатъчна, неточна, подвеждаща или съдържаща „зелен PR” (greenwashing).

На 25 юли 2024 г. влезе в сила Директива (ЕС) 2024/1760 относно корпоративната устойчивост и задълженията за надлежна проверка (CSDDD). Тя въвежда задължение за

корпоративна надлежна проверка с цел прекратяване, предотвратяване, смекчаване и отчитане на негативни въздействия върху човешките права и околната среда в рамките на дейността на компанията, включително дъщерни дружества и веригата на стойността. CSDDD ще се прилага поетапно в зависимост от броя на служителите и нетния световен оборот. Пет години след влизането ѝ в сила, тя ще се прилага за компании с над 1 000 служители и нетен световен оборот над 450 милиона евро.

Ако Сирма наруши действащи закони, разпоредби или стандарти, или не се съобрази с техни промени, това може да има съществено неблагоприятно въздействие върху репутацията, бизнеса или финансовото състояние. Освен това прилагането на промени в законите и регулациите може да отнеме време и да наложи корекции във вътрешните процедури, което също може да повлияе на оперативната дейност на компанията.

Възможно е Сирма да не успее да защити успешно своята интелектуална собственост, както и техническия и производствения си опит

Услугите и продуктите решения на Групата в голяма степен зависят от технологично ноу-хау и от обхвата и ограниченията на притежаваните права върху интелектуалната собственост. Дружеството редовно подава заявления и получава права върху интелектуална собственост, свързани с извършваните иновации, които са от съществено значение за бизнеса.

Процесът по получаване на патентна защита може да бъде продължителен и скъп. Освен това е възможно да бъде отказана защита по текущи или бъдещи заявления, или предоставените патенти да са с недостатъчен обхват или сила, за да осигурят реална защита или търговско предимство. Въпреки че съществува презумпция за валидност на патентите, тяхното предоставяне не гарантира, че те ще бъдат ефективни или че претенциите по тях могат да бъдат наложени в необходимата или желаната степен.

В някои от страните, в които Групата оперира, защитата на патенти или търговски марки може да бъде значително по-слаба в сравнение с Европейския съюз или Съединените щати. През последните години често се наблюдава пиратство на патентована или защитена с търговска марка интелектуална собственост, особено в някои азиатски и африкански държави.

Конкуренти, доставчици, клиенти и други трети страни също подават голям брой заявления за защита на интелектуална собственост. Те могат да притежават ефективни и приложими права върху определени процеси, методи или приложения и съответно да предявят претенции за нарушение (включително неоснователни) срещу Дружеството.

Част от притежаваното ноу-хау – напр. определени процеси, не са патентовани и не могат да бъдат защитени чрез права върху интелектуалната собственост. Поради това съществува риск трети страни, особено конкуренти, да ги копират без да понасят разходи.

Ако Дружеството не успее да защити своята интелектуална собственост и технически опит, това може да има съществено неблагоприятно въздействие върху репутацията, бизнеса, финансово състояние и резултатите от дейността.

Сирма е подложена на рискове, произтичащи от съдебни, административни и арбитражни производства

Дружества от Групата са участвали в съдебни и административни производства през годините и е възможно да бъдат въввлечени в такива производства и в бъдеще. Тези производства или потенциални производства могат да включват, особено в Съединените щати – които са важен пазар за растеж за Сирма – значителни искове за обезщетения или

други плащания. Значимостта на бъдещи производства, както и изходът от отделни дела, не могат да бъдат предвидени поради присъщата несигурност, свързана с правни спорове.

В случай на неблагоприятни съдебни решения или споразумения, Групата може да бъде подложена на съдебни забрани, задължение за отстраняване на предлагани услуги или практики и да бъде принудена да извърши значителни плащания и обезщетения, включително покриване на съдебните разходи на насрещната страна, които също могат да бъдат значителни. Направените собствени съдебни разходи, както и тези на трети страни, също могат да бъдат високи.

Всяко неблагоприятно съдебно, административно или арбитражно производство може да има съществено неблагоприятно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността. Значителни иски или голям брой по-малки иски могат да бъдат скъпи за защита, да отклонят вниманието и времето на ръководството и да доведат до значителни финансови щети или други санкции – всяко от които може да има сериозно негативно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние или резултатите от дейността.

Контролните органи по защита на конкуренцията могат да приемат, че в миналото е трябвало да бъдат подадени уведомления за контрол върху сливанията и придобиванията. Ако Дружеството не изпълни такива изисквания към момента на придобиването или сътрудничеството, съответният държавен орган може да наложи глоби и – ако става въпрос за сливане – да изиска коригиращи мерки, като задължително разпореждане с активи или отделяне на дейности.

Всякакви изисквания съгласно антитръстовото и конкурентното право, свързани с минали или бъдещи придобивания или сътрудничества, или произтичащи от неблагоприятни съдебни решения или споразумения, могат да доведат до значителни иски за обезщетения и да окажат сериозно негативно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността.

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

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

За повече информация виж раздел „Сделки между свързани лица” от настоящия Проспект.

Вътрешните процедури за управление на риска и вътрешен контрол може да не успеят да предотвратят или открият корупция, измами, други престъпни или неразрешени действия или нарушения на закона

Международната дейност на Групата изисква сложни административни, финансови и оперативни процеси в дружества с различна степен на зрялост по отношение на вътрешния контрол, функциониращи в разнообразни правни среди и използващи различни информационни системи.

Ръководството на Дружеството периодично оценява ефективността на проектирането и функционирането на вътрешния контрол. Въз основа на тези оценки може да се заключи,

че са необходими непрекъснати подобрения, изменения или промени във вътрешния контрол. Въпреки това, тези мерки могат да се окажат недостатъчни или неефективни. Съществуват присъщи ограничения на ефективността на вътрешния контрол, включително измами, сговор, заобикаляне на контрола от страна на ръководството и човешки грешки. Въпреки наличието на контролни механизми, служители, консултанти, агенти, бизнес партньори или доставчици, все пак могат да извършат незаконни действия или корупция с цел спечелване на бизнес или да се опитат да заобиколят съществуващите механизми за съответствие.

Освен това процедурите за контрол са насочени към намаляване, а не към пълно елиминиране на бизнес рисковете и обикновено са ориентирани към откриване на системни проблеми, а не на индивидуални злоупотреби. Ако Групата не поддържа ефективна система за вътрешен контрол, то може да бъде обект на санкции или разследвания от регулаторни органи.

Групата разполага с процедури за управление на риска, противодействие на корупционни практики и вътрешен контрол, насочени към предотвратяване на корупция, измами и други престъпни или неразрешени действия от страна на ръководители, служители, консултанти, агенти и бизнес партньори. Въпреки че дружеството непрекъснато се стреми да подобрява ефективността и ефикасността на тези процедури, възможно е да не успее да предотврати или открие умишлено или незаконно поведение, особено при сговор, което заобикаля съществуващите механизми за защита и контрол. По същия начин процедурите за управление на риска може да не успеят да идентифицират, смекчат или управляват съответните рискови експозиции. Освен това е възможно да се случат или вече да са се случили нарушения на действащото законодателство, въпреки стриктното му спазване.

Ако ръководители, служители, консултанти, агенти или бизнес партньори участват в корупция, нарушения на антиотръстовото законодателство, измами или други престъпни или неразрешени действия, дружеството може да бъде подложено на административни, граждански, наказателни или други санкции. Потенциални злоупотреби от страна на такива лица също могат да навредят на репутацията и да окажат отрицателно въздействие върху способността на Сирма да се конкурира за нов бизнес.

Неуспехът на процедурите за управление на риска и вътрешен контрол може да има съществено неблагоприятно въздействие върху репутацията, бизнеса, финансово състояние и резултатите от дейността.

В резултат на планираното листване на сегмента EuroBridge Market на Българска фондова борса и на сегмента Prime Standard на *Frankfurt Stock Exchange*, акциите на Сирма ще могат да бъдат търгувани едновременно на регулираните пазари в България и Германия. Във връзка с това Сирма ще бъде изправена пред допълнителни административни изисквания.

Акциите на Сирма Груп Холдинг АД са допуснати до търговия на Българска фондова борса (БФБ). Настоящият проспект е съставен за целите за допускане на акциите до търговия на сегмент EuroBridge Market на Основния пазар на Българска фондова борса и сегмент Prime Standard на *Frankfurt Stock Exchange*, Германия. До сегмента могат да бъдат допуснати емисии акции, които отговарят на следните критерии:

- Търговията с тях се извършва в евро
- Регистрирани са в платформата TARGET2-Securities (T2S)

- Корпоративните събития за тях се оповестяват едновременно в лева и в евро, като плащанията по тях се извършват в евро
- Отговарят на изискванията за допускане до търговия и за разкриване на информация на регулиран пазар *Frankfurt Stock Exchange (FSE)*, организиран от пазарния оператор *Deutsche Börse*
- Емитентът на акциите разкрива регулирана информация пред обществеността едновременно на български и на английски език чрез избраната от него медия в сроковете, определени в приложимото законодателство.

Наред с това Емитентът следва да спазва правилата за търговия както на БФБ, така и на *Frankfurt Stock Exchange*. Тези изисквания включват по-специално взаимодействие с инвеститори и спазване на множество регулаторни и други изисквания, приложими към публични компании, включително специфични изисквания на борсовия оператор за оповестяване, характерни за *Frankfurt Stock Exchange*.

Съществува риск, че Дружеството няма да успява да спазва тези допълнителни изисквания без затруднения и понижена ефективност. Всяко нарушение на приложимите изисквания може да доведе до представяне на неточна финансова информация, значителни допълнителни разходи и/или да изложи Сирма на правни, регулаторни или граждански производства или санкции, както и да навреди на репутацията и да възпрепятства или трайно ограничи бъдещия растеж и да повлияе негативно върху възприятието на Дружеството от страна на местните инвеститори.

Подготовката, свикването и провеждането на общи събрания на акционерите, както и редовната комуникация на Дружеството с акционери и потенциални инвеститори, ще изискват значително по-големи разходи.

Емитентът е изложен на рискове, свързани със спазването на икономически и търговски санкционни режими

Международната дейност на Дружеството е подчинена на приложимите икономически и търговски санкционни режими, включително, но не само, тези, администрирани от Организацията на обединените нации, Европейския съюз и Съединените щати (включително от Службата за контрол на чуждестранните активи – OFAC) (наричани заедно „санкционни закони”). Санкционните закони могат да ограничат бизнес отношенията с определени държави, територии, правителства и лица. Поради това, че Сирма оперира в различни юрисдикции, дружеството е изложено на риск от нарушаване на санкционни закони, приложими в страните, в които то, неговите партньори или агенти извършват дейност. Международната дейност, както и бизнесът с публичния сектор, увеличават риска от нарушения на санкционни или подобни закони.

По-специално, Групата следва да спазва търговските санкции на ЕС спрямо Русия, включително Регламент (ЕС) 833/2014, изменен с Регламент (ЕС) 2024/3192 от 16 декември 2024 г. Независимо от това къде се намира директният клиент, Дружеството е задължено да предприеме мерки за предотвратяване на заобикалянето на санкциите срещу Русия. По-конкретно, Емитентът е длъжен да прилага, поддържа и редовно да актуализира процедури за съответствие със санкциите на ЕС, съобразени с бизнес модела си, географски обхват на дейността, както и със спецификата и рисковите профили на клиентите, бизнес партньори и служители.

Предвид все по-строгата правна рамка съществува и повишен риск някои клиенти или трети страни да се опитат да заобиколят санкционните закони, като продават и доставят услугите на Групата на крайни клиенти, подлежащи на санкции.

Ако Дружеството не успее да управлява ефективно горепосочените рискове, то може да бъде подложено на санкции, включително граждански обезщетения и наказателни глоби, съдебни забрани, конфискация на активи, както и отстраняване или забрана за участие в обществени поръчки, което може да има съществено неблагоприятно въздействие върху репутацията, бизнеса, финансово състояние и резултатите от дейността.

Възможно е неволно Дружеството да наруши права върху интелектуална собственост на трети страни

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

Също така, конкуренти, доставчици и клиенти на дружеството обикновено подават голям брой заявки за защита на изобретения чрез права върху интелектуална собственост. Не винаги е възможно с абсолютна сигурност да се установи дали съществуват ефективни и приложими права на трети страни върху определени процеси, методи или приложения. Освен това, когато се включва принос от конкретен клиент при създаването на определен продукт, отговарящ на специфична нужда, съществува риск този клиент да предяви претенции за собственост върху свързаната интелектуална собственост.

Поради това трети страни могат да предявят искове за нарушение на права (включително неоснователни) срещу Групата. В резултат на това Групата може да бъде принудена да прекрати производството, използването или предлагането на съответните технологии или услуги в определени държави, или да направи промени във вътрешните процеси или предлагани услуги.

Освен това Групата може да бъде задължена да плати обезщетения за нарушения или да закупи лицензи за използване на технологии от трети страни. Това може да има неблагоприятно въздействие върху бизнеса, финансово състояние и резултатите от дейността.

Дружеството е изложено на риск от катастрофични събития, включително и пандемия

Природни катастрофични събития, терористични атаки и военни или враждебни действия, както и отговорите на тези действия, могат да създадат икономическа и политическа несигурност, която е възможно да има отрицателен ефект върху икономическите условия в България, а следователно и неблагоприятен ефект върху бизнеса на Емитента, финансовото му състояние и резултатите от неговите операции.

Разпространение на нова пандемия, какъвто бе случая с тази от 2020 г., също може да има значително влияние върху резултатите от дейността, породено както от забавената икономическа активност, така и от ограниченията в дейността на самия Емитент, независимо, че резултатите от пандемията, свързана с вируса SARS-Covid19, показаха, че емитентът разполага с необходимите ресурси и вътрешна организация да поддържа своята дейност.

Дружеството е изложено на риск от пробиви в сигурността на услугите

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

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

1.2 Рискове, свързани с акциите

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, заедно с информацията за останалите типове рискови фактори, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции на Дружеството.

Сирма Груп Холдинг АД няма мажоритарен собственик.

Акционерната структура на Сирма е разпределена между различни акционери, като няма един собственик, който да може да контролира компанията самостоятелно. Няколко физически лица притежават заедно над 50% от акциите на дружеството. Не съществуват гаранции, че тази акционерна структура ще се запази в дългосрочен план. Интересите на отделните акционери физически лица може да се разминават както по между си, така с тези на останалите акционери.

Може да се смята, че основните акционери физически лица ще могат да вземат решения на общи събрания на акционерите, които изискват обикновено мнозинство от представения капитал, независимо от начина, по който гласуват останалите акционери. По-специално, те могат да определят разпределението на печалбата и съответно дивидентната политика. Освен това те могат да определят бъдещия състав на Съвета на директорите, ако съберат необходимото мнозинство.

Съществува риск в бъдеще някои от акционерите да намалят своето участие в капитала на дружеството при спазване на съответните законови изисквания. Това може да доведе до известна промяна в последователността на взетите решения на бъдещите общи събрания на акционерите предвид появата на нови акционери и/или промяната на акционерното участие на досегашните основни акционери, притежаващи над 3% от акциите на Емитента.

Разпокъсаната акционерна структура и липсата на сключени споразумения между отделните акционери може да доведе до появата на нов голям акционер, който може да промени структурата на бъдещия състав на Съвета на директорите. Това може да доведе до промяна в стратегията на Групата, включително и промяна в дивидентната политика, политиката по придобиване на нови компании и други.

Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави. Няма гаранция, че акциите ще започнат да се търгуват по-активно, което може да доведе до висока волатилност на цената.

Акциите на дружеството до този момент са търгувани на регулиран борсов пазар в България и не са се търгували на каквито и да е било други сегменти на други борси.

Акциите на Сирма Груп Холдинг АД са допуснати до търговия на регулиран пазар в България – Българска фондова борса АД през 2015 г.

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа.

Комисията за финансов надзор контролира разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа. Комисията за финансов надзор следи за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на акциите.

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

Към 31 декември 2024 г. пазарната капитализация на дружества, допуснати до търговия на БФБ достига 8,9 млрд. евро, което представлява ръст от 12,70% спрямо общата пазарна капитализация към края на 2023 г. Съотношението между пазарната капитализация на публичните дружества в България и Брутният вътрешен продукт се равнява на 8,92%.

Общият оборот от търговията на всички пазарни сегменти на БФБ за 2024 г. достига 498 млн. евро при 401 млн. евро за 2023 г.

Данните показват, че фондовият пазар в България все още се характеризира с недостатъчно добро развитие. Бизнес секторът в страната е слабо представен на фондовия пазар, а общата ликвидност не е висока.

Липсата на развитие или поддържане на активна търговия както на сегмента EuroBridge Market, така и на основния пазар на БФБ може да има съществено неблагоприятно въздействие върху ликвидността на акциите и е възможно пазарната цена на акциите да спадне под цената, на която са въведени за търговия на сегмента EuroBridge Market.

След одобрение на проспекта от КФН акциите на дружеството ще бъдат допуснати до търговия едновременно на регулираните пазари в България и Германия. Няма гаранция, че акциите ще започнат да се търгуват по-активно, което може да доведе до висока волатилност на цената. Ако след допускането до търговия на сегмента Prime Standard на *Frankfurt Stock Exchange (FSE)*, Германия, не се развие активен пазар за акциите, това може да се отрази неблагоприятно на тяхната ликвидност и пазарна цена и на основния пазар на БФБ.

Цената и обемът на търговия с акциите на дружеството могат да се колебаят значително и инвеститорите могат да загубят част или цялата си инвестиция.

След одобрение на настоящия проспект и допускането до търговия на FSE, цената на акциите ще се определя основно от търсенето и предлагането и може да се колебае значително в отговор на множество фактори, много от които са извън контрола на Емитента. Няма гаранции, че търговията с акциите на Сирма ще е по-активна на FSE.

Цената на акциите на Сирма на FSE може да бъде повлияна от събития, свързани със състоянието на българския фондов пазар.

Поради това акциите могат да бъдат обект на значителни колебания.

Ако цената на акциите или обемът на търговия спаднат в резултат на реализирането на някой или всички от тези фактори, инвеститорите могат да загубят част или цялата си инвестиция.

Бъдещи продажби на значителен брой акции от страна на акционери, всеки от които държи над 3% от капитала на дружеството, могат да окажат натиск върху пазарната цена на акциите.

Продажбата на значителен брой акции на дружеството на публичния пазар в периода след допускането до търговия на FSE или дори очакването, че такива продажби могат да се случат, може да доведе до спад в пазарната цена на акциите и да затрудни способността на дружеството да набира капитал чрез продажба на допълнителни акции в бъдещи периоди.

Както е посочено в Проспекта, няма акционер физическо лице, който да държи повече от 10% от акциите на дружеството.

Бъдещи продажби на акции от страна на тези акционери могат да окажат натиск върху пазарната цена на акциите.

Възможно е дружеството да не изплаща дивиденди в обозримо бъдеще или изобщо.

Дружеството изпълнява ясно определена дивидентна политика. То възнамерява да изплати дивиденди през финансовата 2026 г. за финансовата година, приключваща на 31 декември 2025 г. При наличие на подлежаща на разпределение печалба и средства за разпределение, целта на дружеството е да разпредели до приблизително минимум 50% от своята индивидуална нетна печалба за финансовата година, приключваща на 31 декември 2025 г., както и за следващите години. Дивиденди могат да се изплащат само от подлежащата на разпределение печалба на дружеството. Следователно дружеството ще може да изплаща дивиденди в предвидения размер само ако разполага с достатъчна нетна печалба, подлежаща на разпределение за дивидент на акционерите.

Нетната печалба се изчислява въз основа на индивидуалните годишни финансови отчети на дружеството, изготвени съгласно Международните стандарти за счетоводно отчитане (МСФО). В бъдеще е възможно дружеството да не генерира достатъчна нетна печалба, за да изплаща дивиденди на своите акционери.

Основни активи на дружеството като холдингова компания на групата са неговите преки и непреки дялови участия в дъщерни дружества. В резултат на това дружеството зависи от тези дъщерни дружества за генериране на средства, необходими за покриване на финансовите му задължения и евентуално изплащане на дивиденди. Способността на дъщерните дружества да извършват разпределения и други плащания към дружеството зависи от техните печалби и е обект на различни договорни и законови ограничения.

Освен това настоящите и бъдещи договорености за дългово финансиране могат да съдържат клаузи, които ограничават възможността на дружеството да изплаща дивиденди при определени обстоятелства.

Всяко бъдещо решение относно предложение за изплащане на дивиденди ще бъде по преценка на Съвета на директорите на дружеството и ще зависи от резултатите от дейността, финансовото състояние, договорните ограничения, приложимото законодателство и други фактори, които управлението счита за релевантни.

Съгласно настоящия проспект, акциите на Сирма Груп Холдинг АД ще бъдат заявени за допускане до търговия на FSE на сегмента Prime Standard. Сирма може да не успее да спазва всички изисквания на борсовия оператор.

Акциите на Сирма ще бъдат заявени за допускане само на регулирания пазар на Франкфуртската фондова борса (*Frankfurt Stock Exchange*) в сегмента Prime Standard. На този сегмент емитентите поддържат най-високи стандарти за прозрачност в стремеж да привлекат международни инвеститори.

Предвид липсата на достатъчно опит, съществува риск в определен момент Сирма да не успее да отговори в пълна степен на високите изисквания за разкриване на информация на борсата във Франкфурт.

Все пак дружеството е емитент на ценни книжа и допуснато до търговия на регулиран пазар от 2015 г., в резултат на което има натрупан значителен опит в регулярното подаване на информация, спазване на законовите изисквания в България, както и запазване на правата на миноритарните акционери.

Търговията с Акциите на Емитента на БФБ може да бъде спряна.

Българското законодателство предвижда случаи, при които търговията с акциите на Дружеството на БФБ ще бъде или може да бъде спряна. При условията на чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти, съгласно чл. 74 от Правилата за търговия на БФБ, Съветът на директорите на БФБ може да спре търгуването на акциите на БФБ временно.

За информация относно спиране на търговията с акциите на БФБ виж „Български капиталов пазар – Прекратяване на търговията на борсата”. Всяко временно спиране на търговията с акциите на БФБ би имало неблагоприятен ефект върху ликвидността и цената на акциите, и търговията на регулирания пазар в Германия.

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

Дружеството може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство и правилата на фондовата борса Емитентът е длъжен да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери в съответствие с правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението.

Независимо от това настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции, което ще доведе до „разводняване” на текущото им участие в Емитента като дял от капитала.

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

Към датата на настоящия Проспект, в устава на дружеството няма клауза, която да дава възможност на Съвета на директорите да предприемат увеличение на капитала до предварително одобрена сума. Всяко решение за увеличение на капитала, вкл. и издаване конвертируеми облигации и/или варанти следва да бъде взето от Общото събрание на акционерите.

Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа

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

Риск по отношение на правата на миноритарните акционери

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

2. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

2.1 Отговорни лица

Сирма Груп Холдинг АД (наричано още „Емитент“, „Дружеството“ или „Сирма Груп Холдинг“, със седалище на адрес на управление гр. София, бул. Цариградско шосе № 135, Република България, идентификатор на юридическо лице („LEI“) 8945007AD80FTJTEGH37 и регистрирано в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел (ТРПЮЛНЦ), Република България, под единен идентификационен код (ЕИК) 200101236, поема отговорност за съдържанието на този проспект („Проспектът“) съгласно Глава 6 от българския Закон за публичното предлагане на ценни книжа и член 11 от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който се публикува при публично предлагане на ценни книжа или допускане до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, с измененията („Регламентът за проспектите“), и с настоящото представляващият Сирма Груп Холдинг АД Цветан Борисов Алексиев декларира, че този Проспект съответства на изискванията на Глава 6 от българския Закон за публичното предлагане на ценни книжа, Регламента за проспектите и актовете по прилагането им, както и декларира, че информацията, съдържаща се в този проспект, е, доколкото му е известно, в съответствие с фактите и че този проспект не съдържа пропуски, които биха могли да повлияят на неговото значение.

Съгласно ЗППЦК, членовете на Съвета на Директорите на Емитента, а именно Чавдар Велизаров Димитров, Цветан Борисов Алексиев, Атанас Костадинов Киряков, Георги Първанов Маринов, Йордан Стоянов Недев, Мартин Веселинов Паев, Явор Людмилов Джонев, Веселин Анчев Киров, Пейо Василев Попов отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Членовете на СД на Емитента декларират, че са положили всички разумни усилия да се уверят, че информацията посочена в Проспекта отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Съставител на годишния одитиран консолидиран финансов отчет за 2022 г. на Емитента е Николай Младенов Яцино, служебен адрес: гр. София, бул. Цариградско шосе № 135, който отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Сирма Груп Холдинг АД за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от него финансови отчети на Сирма Груп Холдинг АД, ЕИК 200101236.

Съставител на годишния одитиран консолидиран финансов отчет за 2023 г. и 2024 г. и неаудитирания междинен финансов отчет към 30.06.2025 г. на Емитента е Диана Иванова

Петкова, служебен адрес: гр. София, бул. Цариградско шосе № 135, която отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Сирма Груп Холдинг АД за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от нея финансови отчети на Сирма Груп Холдинг АД, ЕИК 200101236.

Гергана Петрова Михайлова, дипломиран експерт счетоводител с диплома № 0649, в качеството си на одитор, отговорен за одита на годишните консолидирани финансови отчети за 2022 г. на Сирма Груп Холдинг АД, ЕИК 200101236, чрез Грант Торнтон ООД, София 1421, кв. Лозенец, бул. Черни връх № 26, Република България, вписани под номер 032 в публичния регистър на одиторските дружества към Института на дипломираните експерт - счетоводители в България, е отговорна за одита на годишните консолидирани финансови отчети на Сирма Груп Холдинг АД, ЕИК 200101236 за 2022 г. и за вреди, причинени от одитираните от нея годишни консолидирани финансови отчети.

Емилия Георгиева Маринова-Лалева, дипломиран експерт счетоводител с диплома №0673, в качеството си на одитор, отговорен за одита на годишните консолидирани финансови отчети за 2023 г. и 2024 г. на Сирма Груп Холдинг АД, ЕИК 200101236, чрез Грант Торнтон ООД, София 1421, кв. Лозенец, бул. Черни връх № 26, Република България, вписани под номер 032 в публичния регистър на одиторските дружества към Института на дипломираните експерт - счетоводители в България, е отговорна за одита на годишните консолидирани финансови отчети на Сирма Груп Холдинг АД, ЕИК 200101236 за 2023 г. и 2024 г. и за вреди, причинени от одитираните от нея годишни консолидирани финансови отчети.

Адресът за кореспонденция на законово определените одитори на емитента Гергана Михайлова и Емилия Маринова-Лалева е София, бул. Цариградско шосе №135.

Ако бъдат предявени иски пред съда въз основа на информацията, съдържаща се в този Проспект, инвеститорът, явяващ се като ищец, може да се наложи да поеме разходите за превода на този Проспект преди започване на съдебното производство съгласно националното законодателство на държавите-членки на Европейското икономическо пространство („ЕИП”).

Информацията, съдържаща се в този Проспект, няма да бъде допълвана след датата на публикуване, с изключение на всеки съществен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност, свързана с информацията, включена в този Проспект, която може да повлияе на оценката на Акциите и която възникне или бъде забелязана между момента на одобряване на този Проспект и момента на започване на търговията с Акциите на регулирания пазар (*regulated market*) на Франкфуртската фондова борса (*Frankfurt Stock Exchange*) и едновременно с това на подсегмента на регулирания пазар с допълнителни задължения след допускане *Prime Standard* на Франкфуртската фондова борса (*Frankfurt Stock Exchange*), както и на пазар *Xetra*, организиран от Франкфуртската фондова борса и допускане до сегмент *EuroBridge Market* на Българска фондова борса, което ще бъде оповестено в допълнение към този Проспект съгласно член 23 от Регламента за проспектите без ненужно забавяне.

Задължението за допълване на този Проспект съгласно член 23 от Регламента за Проспектите ще отпадне след изтичане на срока на валидност на този Проспект в края на първия ден на търговия с Акциите на Франкфуртската фондова борса (*Frankfurt Stock Exchange*), който понастоящем се очаква да настъпи на или около 26.01.2026 г.

2.2 Регулаторни декларации

Проспектът представлява проспект по смисъла на член 3 от Регламента за проспектите и е одобрен от българската Комисия за финансов надзор („КФН”), 1000 София, ул. „Будапеща“ № 16, Република България (телефон: +359 (0)800 40 444; уебсайт: <https://www.fsc.bg/>), като компетентен орган съгласно Регламента за проспектите.

КФН е одобрила този Проспект само като отговарящ на стандартите за пълнота, разбираемост и последователност, наложени от Регламента за проспектите, и такова одобрение не следва да се счита за одобрение на Емитента или на качеството на Акциите. Инвеститорите следва да направят собствена оценка относно пригодността и целесъобразността на инвестирането в ценните книжа на Емитента.

2.3 Предмет на проспекта

Настоящият проспект е създаден за целите на допускане на акциите за търговия на сегмента EuroBridge Market на Българска фондова борса, както и на регулирания пазар на Франкфуртската фондова борса с едновременно допускане до нейния подсегмент с допълнителни задължения след допускане (*Prime Standard*), и за допускане до пазара Xetra, организиран от Франкфуртската фондова, и допускане до сегмент EuroBridge Market на Българска фондова борса („Допускане”) на 59 360 518 обикновени акции, представляващи целия акционерен капитал на Дружеството („Акциите”). На свое заседание от 07.05.2025 г., Съветът на директорите на Сирма Груп Холдинг АД е взело единодушно решение за започване на процес за двойно листване на акциите на Сирма Груп Холдинг АД на Франкфуртската фондова борса, Германия.

За целта Емитентът ще изисква уведомяване по реда на чл. 25 от Регламент (ЕС) 2017/1129 от Комисия за финансов надзор на Република Българи, одобрила проспекта.

Настоящият Проспект не е съставен за целите на първично публично предлагане на ценни книжа. Общото събрание на Емитента не е вземало решение за издаване на нова емисия акции.

Проспектът не представлява оферта за покупко-продажба на ценни книжа, издадени от Сирма Груп Холдинг АД.

2.4 Изявления, съдържащи прогнози за бъдещето

Проспектът съдържа определени изявления, съдържащи прогнози за бъдещето. Изявление, съдържащо прогноза за бъдещето, е всяко изявление, което не се отнася до исторически факти или събития, или до факти или събития към датата на Проспекта. Това се отнася по-специално за изявления в Проспекта, съдържащи информация относно бъдеща доходност, парични потоци, капиталови разходи, планове и очаквания относно бизнеса, растежа и рентабилността, вкл. насоките и целите за развитие, стратегията на Емитента, очаквания за растеж на пазарите, както и общите икономически и правни условия, на които е изложена Групата.

Изявления, в които се използва терминология като „се цели”, „се очаква”, „предвижда”, „възнамерява”, „планира”, „прогнозира”, „насочва се към” или отрицателните форми на тези думи, са индикация за изявления, съдържащи прогнози за бъдещето.

Изявленията, съдържащи прогнози за бъдещето, включени в Проспекта, се основават на текущи оценки и преценки на лицата, отговорни за създаването на настоящия Проспект. Те се базират на допускания, като например постоянни валутни курсове, и са подложени на рискове, несигурности и други фактори, чието настъпване или ненастъпване може да доведе до съществени отклонения от действителните обстоятелства – вкл. по отношение

на бизнеса, резултатите от дейността, финансово състояние, парични потоци и перспективи – спрямо очакванията, изразени или подразбиращи се в тези изявления. Дори ако бъдещите резултати отговарят на изразените тук очаквания, това не означава непременно, че те ще бъдат показателни за резултатите през следващи периоди.

Изявленията, съдържащи прогнози за бъдещето, се отнасят само към датата на Проспекта. Препоръчва се на инвеститорите да имат предвид, че дружеството не поема каквото и да е задължение и няма намерение – освен ако не се изисква от закона – да публикува актуализации или корекции на тези изявления, за да отрази промени в очакванията или в събитията, условията или обстоятелствата, на които се основават тези изявления, или да ги приведе в съответствие с бъдещи събития или развития.

Прогнозните изявления включват значителни несигурности, които могат да доведат до съществени разлики между действителните резултати и прогнозираните или очакваните резултати. Не може да се гарантира, че тези прогнозни изявления ще се окажат точни и правилни или че прогнозираните или очакваните бъдещи резултати ще бъдат постигнати. Всички прогнозни твърдения, включени в този Проспект, се основават на информация, с която Емитентът разполага към датата на издаване на този Проспект и Емитентът не поема отговорност и задължение да актуализира или преразглежда каквито и да е прогнозни твърдения, независимо дали в резултат на нова информация, бъдещи събития, или по друг начин, освен ако това не се изисква от закона.

Съответно на инвеститорите се препоръчва да прочетат този Проспект, включително разделите, озаглавени: „1 Рискови фактори”, „7 Анализ и обсъждане от ръководството на нетните активи, финансовото състояние и резултатите от дейността”, „9 Дейност на Дружеството”. Тези раздели включват по-подробни описания на факторите, които биха могли да окажат влияние върху дейността на Сирма Груп Холдинг и Групата, и пазара, на който те оперират.

2.5 Използвана информация от трети страни

Проспектът съдържа данни, свързани с индустрията и клиентите, както и изчисления, извлечени от секторни доклади, публикувани от трети страни, пазарни проучвания, публично достъпна информация и търговски публикации на трети страни. Тези публикации обикновено посочват, че информацията в тях произхожда от източници, които се считат за надеждни, но че точността и пълнотата на тази информация не са гарантирани и че съдържащите се в тях изчисления се основават на допускания.

По-специално, тези източници може да не отразяват – или да не отразяват напълно – въздействието на конфликта между Русия и Украйна и други конфликти, поради, наред с други неща, несигурността около бъдещото развитие. С оглед на потенциалните ефекти от тези и други събития върху икономиката, обществото и пазарите, на които Дружеството оперира или има клиенти, всички текущи прогнози могат да бъдат направени само със значително по-висока степен на несигурност.

Това важи особено в контекста на взаимовръзките между глобалните финансови пазари, икономики и политически решения, всяко от които поотделно може да окаже влияние върху икономическото и политическото развитие, а в комбинация е невъзможно да бъдат оценени към момента с каквато и да било сигурност.

Емитентът и Агентът по допускането декларират и гарантират, че са положили дължимата грижа да възпроизведат тези данни в Проспекта точно и без да ги променят в какъвто и да е съществен аспект, като доколкото Емитентът е осведомен и може да

провери от информацията, публикувана от тези трети лица, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

По-долу е посочен списък на източниците, използвани за изготвяне на настоящия Проспект:

1. Комисия за финансов надзор (КФН)
2. Българска фондова борса АД, (БФБ)
3. Централен депозитар АД (ЦД)
4. Национален статистически институт, (НСИ)
5. Българска народна банка, (БНБ)
6. Министерство на финансите на Република България (МФ)
7. Световната банка (СБ)
8. Gartner.

Информацията за сектора и пазара се основава както на публични източници, посочени по-горе, така и на данни от собствени пазарни проучвания на Емитента, данни от финансови отчети на основни конкуренти и публикации в пресата.

Когато информацията в Проспекта е получена от трета страна, дружеството потвърждава, че тази информация е точно възпроизведена и че, доколкото дружеството е осведомено и може да установи въз основа на публикуваната от съответната трета страна информация, не са пропуснати факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Независимо от поетата отговорност за съдържанието на Проспекта от страна на дружеството, то не е извършило самостоятелна проверка на тази информация от трети страни, нито прави каквито и да било изявления или дава гаранции относно точността или пълнотата на такава информация. Дружеството не поема отговорност и не дава гаранции относно точността на каквато и да било информация от проучвания на трети страни, включена в Проспекта.

Проспектът съдържа също така оценки на пазарни и други данни, както и информация, извлечена от такива данни, която не може да бъде получена от публикации на пазарни изследователски институти или други публично достъпни източници, а е базирана на оценки на дружеството. Тези оценки от страна на дружеството се основават частично на вътрешни наблюдения на пазара, анализ на секторна информация (от конференции, секторни събития и др.) и на различни пазарни проучвания, вкл. посочените по-горе източници.

Изложените оценки на пазарни и други данни и информацията, извлечена от тях, биха могли да помогнат на потенциалните инвеститори да получат по-добро разбиране за сектора, в който оперира Групата. Те могат да се различават от оценки, направени от конкуренти или от текущи проучвания и изследвания, извършени от пазарни изследователски институти или други независими източници. В степената, в която тази информация от трети страни се отнася до прогнози и други изявления за бъдещето, действителните обстоятелства могат съществено да се различават от или да не отговарят на очакванията, изразени или подразбиращи се в тези изявления.

Информацията, съдържаща се на който и да е уебсайт, споменат в Проспекта, вкл. собствения уебсайт www.sirma.com, не е включена чрез препратка и не е част от Проспекта чрез включване или препратка, и такава информация не е проверена или одобрена от КФН. Това не се отнася единствено за препратките към уебсайта на емитента към финансовите отчети и одиторски доклади в Приложение 1 от настоящия Проспект.

2.6 Документи, достъпни за преглед

Сирма Груп Холдинг подава тримесечни, шестмесечни и годишни отчети, вътрешна информация и друга регулирана информация до КФН, БФБ, на интернет страницата на Емитента (<https://investors.sirma.com/bg>) и в обществена медия (<https://www.x3news.com/>) съгласно българския Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16.04.2014 г. относно пазарната злоупотреба, актовете по прилагането им и др. Дружеството публикува годишните си финансови отчети и в българския Търговски регистър (www.brra.bg). Информацията, съдържаща се в или достъпна чрез уебсайта на Сирма Груп Холдинг, не представлява част от този Проспект, с изключение на документите, към които препраща Проспектът.

Бъдещите финансови отчети на дружеството ще бъдат публикувани в секцията „Инвеститори“ на уебсайта на дружеството (<https://investors.sirma.com/bg/reports-filings>), в Българския търговски регистър, както и на Българска фондова борса.

След потвърждаването на Проспекта от страна на Комисията за финансов надзор, този Проспект и допълнителна информация за Емитента ще могат да бъдат получени и от публичния регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg).

Проспектът ще е наличен и на интернет страницата на Българска фондова борса АД: <https://bse-sofia.bg/bg/>.

Докато Проспектът е валиден, следните документи или техни копия могат да бъдат проверявани по време на редовното работно време в офиса на Сирма Груп Холдинг на адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 135, Република България:

- удостоверение за актуално състояние на Сирма Груп Холдинг;
- уставът на Сирма Груп Холдинг;
- одитираните (консолидирани) финансови отчети на Сирма Груп Холдинг към и за годините, приключващи на 31 декември 2022, 2023 и 2024 г., както и неодитираните (консолидирани) финансови отчети за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2025 г., изготвени в съответствие с МСФО.

Изброените документи ще бъдат достъпни и в електронен формат в продължение на дванадесет месеца след публикуването на Проспекта на <https://investors.sirma.com/bg>. Информацията, съдържаща се на уебсайта на Сирма Груп Холдинг, не представлява част от и не е включена чрез препратка в този Проспект, с изключение на препратките от Приложение 1 на настоящия Проспект.

2.7 Потенциални интереси

Агентът по допускането действа изключително от името на Сирма Груп Холдинг и няма да счита никое друго лице за свой клиент във връзка с Допускането и няма да носи отговорност пред никого, освен пред Сирма Груп Холдинг за предоставяне на съвети във връзка с Допускането. Агентът по допускането и/или неговите филиали са се занимавали и могат в бъдеще от време на време да продължат да се занимават с инвестиционно банкиране, финансово консултиране и спомагателни дейности в обичайния ход на дейността си със Сирма Груп Холдинг или Групата, по отношение на които са получавали и могат в бъдеще да получават обичайни такси и комисионни.

Освен описаното в този раздел Сирма Груп Холдинг не е запознато с какъвто и да е съществен интерес по отношение на Допускането на друга страна, нито е запознато с какъвто и да е конфликт на интереси.

2.8 Представяне на финансова информация

2.8.1 Общи положения

Финансовите години, приключили на 31 декември 2024 г., 2023 г. и 2022 г., се наричат в Проспекта съответно „финансова година 2024” или „2024”, „финансова година 2023” или „2023” и „финансова година 2022” или „2022”. Текущата финансова година, която ще приключи на 31 декември 2025 г., се нарича „финансова година 2025” или „2025”.

Когато финансовата информация, представена в този Проспект, е обозначена като „одитирана”, това означава, че тя е извлечена от одитираните консолидирани финансови отчети.

Финансова информация, представена като „неодитирана” в Проспекта, е взета от:

- (i) Междинни финансови отчети или
- (ii) вътрешните системи за отчетност на дружеството,

или е изчислена на базата на данни от някой от тези източници, включително финансовите отчети на дружеството.

В настоящия Проспект не съществува друга одитирана информация или прегледана от одитори информация, за която одиторите са изготвили доклад.

2.8.2 Закръгляване

Цялата финансова информация, представена в текста и таблиците в този Проспект, е показана в хиляди евро или в милиони евро, освен ако не е посочено друго. Определена финансова информация (включително проценти), съдържаща се в таблиците в този Проспект, е закръглена съгласно установените търговски стандарти. В резултат на това, общите суми в таблиците може да не съвпадат във всички случаи с сумите, изчислени на база на първоначалните (незакръглени) стойности, посочени на други места в Проспекта. Освен това, тези закръглени стойности може да не се сумират точно до общите стойности, посочени в таблиците.

Финансова информация, представена в скоби, обозначава отрицателна стойност. Тире („–”) означава, че съответната стойност не е налична, докато нула („0,0”) означава, че стойността е налична, но е закръглена до нула.

2.9 Финансови показатели извън стандартите по МСФО – Алтернативни показатели за ефективност (АПЕ)

Този Проспект съдържа финансови показатели, които не са изисквани или представени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), включително: **EBITDA, EBITDA марж, нетен финансов дълг, нетен дълг, включително обезщетения за служители, лостов ефект (Leverage), приходи от поръчки, наличност от поръчки и нетен оборотен капитал** (всеки от тях е дефиниран по-долу). Съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията и Насоките на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA) относно алтернативните показатели за представяне от 5 октомври 2015 г. („Насоки на ESMA”), следващите раздели представят информация относно определени финансови показатели на дружеството, които не са дефинирани от МСФО и които дружеството счита за АПЕ по смисъла на Насоките на ESMA.

Представяме тези АПЕ като допълнителна информация, защото: (i) те се използват от ръководството на дружеството за измерване на оперативната ефективност или като помощен контролен параметър, включително в презентации пред управлението и като основа за стратегическо планиране и прогнозиране; и (ii) те представляват показатели,

които се използват широко от определени инвеститори, анализатори и други заинтересовани страни като допълнителни измерители на оперативната и финансова ефективност.

Тези АПЕ могат да подобрят разбирането на ръководството и инвеститорите за финансовото представяне, като изключат елементи, които не са част от обичайната дейност или не са подходящи за управление. АПЕ не са дефинирани от МСФО или други международно приети счетоводни стандарти и не следва да се разглеждат като алтернатива на историческите финансови резултати или други показатели за резултатите от дейността и финансовото състояние, базирани на МСФО.

По-специално, АПЕ не трябва да се разглеждат като алтернатива на печалбата/загубата след данъци на групата като индикатор за нейната ефективност и рентабилност, нито като алтернатива на паричните потоци от оперативна дейност като индикатор за финансова устойчивост. АПЕ, както са дефинирани по-долу, може да не са съпоставими с аналогични показатели, представени от други компании, поради различия в начина на изчисление.

Алтернативни показатели за ефективност:

- **EBITDA**, според финансовите отчети по МСФО се определя като консолидиран резултат за годината преди финансовия резултат, данъците върху дохода и амортизациите.
- **EBITDA марж** се определя като съотношението между EBITDA и приходите. **EBITDA марж** е съотношението между коригираната EBITDA и приходите, изразено в проценти.
- **Нетен финансов дълг** се определя като сумата от финансовите задължения и задълженията по лизинг (общ финансов дълг), намалена с паричните средства и паричните еквиваленти, включително ограничени банкови салда и парични инвестиции в кредитни институции. Финансовите задължения по МСФО включват текущата и нетекущата част от финансовите задължения съгласно одитираните консолидирани финансови отчети.
- **Финансов ливъридж** се определя като съотношението между нетния дълг (вкл. обезщетения за служители) и EBITDA.
- **Приходи от поръчки** се определят като получени клиентски поръчки. Измерват се по стойността на поръчките.
- **Нетният оборотен капитал (Net Working Capital)** се определя като общата сума на запасите и търговските вземания, намалена с търговските задължения и авансите от клиенти (включително договорни пасиви – дългосрочни и краткосрочни).

Тези алтернативни показатели за ефективност (АПЕ) са представени в настоящия Проспект, защото са използвани от Емитента за наблюдение на бизнеса, също така се следят и от инвеститори, анализатори и други заинтересовани страни при оценка на компании от сектора. Те могат да допринесат за по-пълно разбиране на дейността. Тези показатели подобряват разбирането на ръководството и инвеститорите за финансовите резултати, например чрез изключване на елементи, които не са част от текущата оперативна дейност, като еднократни събития, данъци върху дохода, разходи за капитал и непарични разходи.

- **EBITDA е полезен измерител за оценка на оперативна ефективност.** Показателят може да се различава значително между компаниите в зависимост от счетоводните

методи, балансовата стойност на активите, капиталовата структура или начина на придобиване на активите. Той елиминира потенциални разлики в резултатите, причинени от различия в капиталовите структури (влияещи върху нетния лихвен доход/разход и ефектите от разпределението на покупната цена), данъчните позиции (като наличието на натрупани загуби за приспадане от облагаемата печалба), степента на идентифициране на нематериалните активи (влияеща върху амортизационните разходи), както и от стойността и възрастта на материалните активи (влияеща върху разходите за амортизация).

- **EBITDA маржът е значим финансов показател** за оценка на основната оперативна ефективност на Групата.
- **Нетният финансов дълг и нетният дълг, включително обезщетенията за служители, са полезни за инвеститорите** при оценка на финансовата позиция на Групата.
- **Финансовият ливъридж** е значим показател за оценка на способността за покриване на нетния дълг (вкл. обезщетения за служители) чрез приходи от оперативна дейност, измерени чрез EBITDA.
- **Приходите от поръчки** са важен индикатор за оценка на перспективите за растеж и за управление на Групата, тъй като позволяват ранни изводи относно бъдещото натоварване на капацитета, приходите и печалбата.
- **Нетният оборотен капитал** е индикатор за оперативната ефективност и генериране на парични потоци и се използва за краткосрочно управление на ликвидността.

Въпреки че АПЕ се използват от ръководството за оценка на текущата оперативна ефективност и ликвидност, и са често използвани от инвеститорите, те имат важни ограничения като аналитични инструменти и не трябва да се разглеждат изолирано или като заместител на анализа на резултатите по МСФО. Например, някои от ограниченията включват:

- Изключват определени данъчни плащания, които могат да намалят наличните парични средства.
- Не отразяват необходимите капиталови разходи за активите, които се амортизират и може да се наложи да бъдат заменени в бъдеще.
- Не отразяват промените в нуждите от оборотен капитал или необходимите парични средства за тях.
- Не отразяват значителните лихвени разходи или необходимите средства за обслужване на дълга.
- Не отразяват плащанията за придобиване на нови дъщерни дружества, бизнеси или дялове на малцинствени акционери.

2.10 Валутно представяне

В настоящия Проспект „евро“, „EUR“ и „€“ се отнасят до единната европейска валута, приета от определени участващи държави членки на Европейския съюз („ЕС“), включително Федерална република Германия („Германия“), докато „\$“, „щатски долар“ или „USD“ се отнасят до законната валута на Съединените американски щати и техните територии. В текста може да се съдържат данни и в лева, която представлява основна парична единица в България към датата на валидност на Проспекта. Българският лев е официално привързан към евро на фиксиран курс от 1,95583 лева за 1 евро. Курсът не е

бил променен от датата на въвеждане на еврото като единна европейска валута през 2002 г.

На 08 юли с решение на Европейския парламент и на Съвета на Европейския съюз, България бе одобрен за членство в Европейския паричен съюз, считано от 01 януари 2026 г. Валутният курс на българския лев, на който ще бъде осъществена обмяната в евро остава непроменен – 1,95583 лв. за 1 евро. На този валутен курс е направено превалутиране на данните в Проспекта.

Закръгляването в евро в текста е извършено до втория знак след десетичната запетая.

3. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ

3.1 Информация относно акциите, които ще се допускат до търговия на сегмента EuroBridge Market на БФБ, както и сегмента Prime Standard на Франкфуртската фондова борса

Посочената по-долу информация съдържа характеристиките на Акциите, които ще бъдат предмет на листване на сегмента EuroBridge Market на Българска фондова борса, както и на регулирания пазар на Франкфуртската фондова борса, сегмент Prime Standard. Всички издадени акции от емитента са от един и същи клас. Дружеството няма издадени различни класове акции. Акциите на емитента са регистрирани в Централен депозитар АД в България и са допуснати до търговия на Българска фондова борса през 2015 г. Акциите имат ISIN код BG1100032140. Към датата на настоящия проспект акциите на Сирма Груп Холдинг АД се търгуват на най-високият сегмент на Българска фондова борса, а именно на Основен пазар, Сегмент Premium.

Настоящата секция от Проспекта съдържа тази информация относно характеристиките на Акциите, която Емитентът счита за необходима, за да могат потенциалните инвеститори да вземат информирано решение дали да инвестират в Акциите.

Информацията относно характеристиките на Акциите и другата информация, представена в тази секция, е изготвена в съответствие с приложимото в Република България законодателство и разпоредбите на Устава на Емитента. Без да се засягат нормативните задължения на Емитента да публикува допълнение на Проспекта, доколкото биха били приложими, нито Емитентът, нито което и да е друго лице, действащо от негово име и/или за негова сметка поемат каквото и да е задължение или ангажимент да обновяват или предоставят каквато и да е друга актуализирана информация относно приложимото законодателство или Устава на Дружеството след датата на този Проспект.

Освен емисията, обект на настоящия Проспект, дружеството няма издадени други емисии акции.

Доколкото съдържа описание на приложимата към Акциите правна рамка, информацията, посочена по-долу, е изготвена с цел да предостави единствено общо описание. Потенциалните инвеститори в Акции следва да имат предвид, че тази информация не представлява, нито има за цел да бъде каквато и да е форма на правен или данъчен съвет, инвестиционен съвет или друг вид консултация. Инвеститорите в Акции следва да използват услугите на свои собствени правни, данъчни, финансови и друг вид консултанти – каквито считат за нужно да ангажират – за да разберат характера на отношенията, които ще възникнат в резултат на придобиването от тяхна страна на Акции, и правата, които последните ще инкорпорират съобразно този Проспект и приложимото законодателство.

3.2 Назначен спонсор, съгласно т.6.4 от Приложение 11 на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980

Wolfgang Steubing AG ще бъде упълномощен като назначен спонсор на Емитента и неговите акции, допуснати за търговия търгувани на Франкфуртската фондова борса („Назначен спонсор”). Той ще действа и като агент по допускането на акциите на Сирма до търговия на регулирания пазар на **Frankfurt Stock Exchange**, сегмент Prime Standard. Спонсорът действа като маркет мейкър по емисията след допускането до търговия на емисията акции на Сирма.

Сирма ще сключи споразумение с Wolfgang Steubing AG, като спонсорът ще извършва, наред с други дейности, непрекъснато поставяне на поръчки за покупка и продажба на акции в електронната търговска система на Франкфуртската борса по време на редовните търговски часове в минимални обеми при максимален, определен в правилата на борсата, спред между котировките „купува“ и „продава“. Параметрите на поддържания спред се определят от формула, която включва пазарната капитализация на емитента, свободно търгувания обем, среднодневен оборот и други.

Договорът се подписва от Емитента заедно със заявлението за листване на Frankfurt Stock Exchange и влиза в сила от датата на одобрение на листването.

Целта на тази дейност е да се повиши ликвидността на пазара с акциите на дружеството.

Спонсорът ще получава заплащане за своите действие при успешно допускане на акциите на Сирма за търговия до регулирания пазар на **Frankfurt Stock Exchange**, както и в последствие ще получава годишно възнаграждение за дейността му като маркет-мейкър по емисията на FSE.

Данни за спонсора: WOLFGANG STEUBING AG

Седалище и адрес на управление: Goethestrasse 29, 60313 Frankfurt, Germany

Адрес за кореспонденция: Goethestrasse 29, 60313 Frankfurt, Germany

3.3 Нормативни актове, които уреждат характеристиките на акциите

Следва неизчерпателен списък с най-важните нормативни и други актове, които към датата на Проспекта уреждат характеристиките на Акциите, информационните и други задължения, които Емитентът следва в качеството си на публично дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК, както и търговията с Акциите:

- Търговски закон
- Закон за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)
- Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и актовете по прилагането му
- Регламент за проспекта
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията
- Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и

директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията („Регламент относно пазарната злоупотреба”)

- Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар
- Наредба № 8 от 3.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа
- Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор („Наредба № 22”)
- Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници („Наредба № 38”)
- Правилник за дейността на „Централен депозитар” АД
- Правилник за дейността на „Българска фондова борса” АД
- Други подзаконови нормативни актове по прилагането на горепосочените български закони, други делегирани актове и актове за изпълнение, свързани с горепосочените първични актове на европейското право.

3.4 Допускане до търговия

3.4.1 Акциите

Акциите на Сирма Груп Холдинг са свободно търгуеми на Българска фондова борса АД. На или около 05.01.2026 г. Сирма Груп Холдинг, заедно с Агента по допускането, очаква да кандидатства за допускане на акциите до листване и търговия на регулирания пазар (*regulated market*) на Франкфуртската фондова борса (*Frankfurt Stock Exchange*) и нейния подсегмент с допълнителни задължения след допускането (*Prime Standard*) (търгува се в евро). Очаква се Акциите да бъдат допуснати до търговия на или около 26.01.2026 г. и търговията с Акциите на Франкфуртската фондова борса да започне на или около 26.01.2026 г.

След допускане до търговия на FSE/Eurobridge Market, корпоративните събития за акциите се оповестяват в лева (до 1 януари 2026 г.) и в евро и изплащат в евро, а след 01.01.2026 ще се оповестяват и изплащат единствено в евро.

Цената на въвеждане на търговия на акциите на Емитента при стартиране на търговията на Франкфуртската фондова борса и на сегмента EuroBridge Market на БФБ не е определена към датата на Проспекта. Цената на въвеждане на търговия ще бъде определена на база „Цена затваряне“ от последната борсова сесия на БФБ преди преместване на акциите на Сирма Груп Холдинг АД за търговия на Франкфуртската фондова борса и на сегмента EuroBridge Market на БФБ.

3.4.2 Агент по допускането

Wolfgang Steubing AG, Германия, LEI: 39120043LUI1WJS8IX30 ще действа като агент по допускането във връзка със заявлението за допускане на Акциите до регистрация и търговия на регулирания пазар на Франкфуртската фондова борса (*FSE*) и нейния подсегмент с допълнителни задължения след допускане (*Prime Standard*).

3.4.3 График

Очаква се ориентировъчния график за Допускането да бъде следният, в зависимост от действията на трети лица:

Дата (на или около посочената дата)	Събитие
16.10.2025 г.	Одобрение на този Проспект от КФН
16.10.2025 г.	Публикуване на този Проспект
19.10.2025 г.	Издаване на удостоверение за одобрение от КФН по реда на чл.25 от Регламента за Проспектите
05.01.2026 г.	Заявление за допускане до търговия на всички акции на регулирания пазар на Франкфуртската фондова борса и нейния подсегмент с допълнителни задължения след допускане (<i>Prime Standard</i>) чрез eListing Platform и за преместване на EuroBridge на БФБ.
20.01.2026 г.	Допускане на всички акции до търговия на регулирания пазар на Франкфуртската фондова борса и нейния подсегмент с допълнителни задължения след допускане (<i>Prime Standard</i>)
26.01.2026 г.	Начало на търговията с всички акции на регулирания пазар на Frankfurt Stock Exchange и нейния подсегмент с допълнителни задължения след допускане (<i>Prime Standard</i>)
26.01.2026	Начало на търговията с всички акции на Основен пазар BSE, сегмент EuroBridge Market.

3.4.4 Информация за дистрибуторите

Всеки дистрибутор е отговорен за извършването на собствена оценка на целевия пазар по отношение на Акциите и определянето на подходящи канали за дистрибуция.

Единствено за целите на изискванията за управление на продуктите, съдържащи се в (а) Директива 2014/65/ЕС на ЕС относно пазарите на финансови инструменти, с измененията („Директива MiFID II”); (б) членове 9 и 10 от Делегирана директива (ЕС) 2017/539 на Комисията, допълваща Директивата MiFID II; и (в) местни мерки за прилагане (заедно „Изисквания за управление на продуктите на MiFID II”), и като се отказва от всякаква отговорност, независимо дали произтича от непозволено увреждане, договор или по друг начин, която всеки „създател” (за целите на Изисквания за управление на продуктите на MiFID II) може да има по отношение на тях, Акциите са били подложени на процес на одобрение на продукти от Агента по допускането, който е определил, че акциите са: (i) съвместими с краен целеви пазар на дребни инвеститори и инвеститори, които отговарят на критериите за професионални клиенти и приемливи насрещни страни, всеки от които е определен в Директивата MiFID II; и (ii) отговарят на условията за разпространение чрез всички канали за разпространение, както е разрешено от Директивата MiFID II („Оценка на целевия пазар”).

Независимо от Оценката на целевия пазар, всяко лице, което впоследствие предлага, продава или препоръчва Акциите („дистрибутор”), следва да има предвид, че: цената на Акциите може да намалее и инвеститорите биха могли да загубят цялата или част от

инвестицията си; Акциите не предлагат гарантиран доход и никаква капиталова защита; и инвестицията в Акциите е съвместима само с инвеститори, които не се нуждаят от гарантиран доход или капиталова защита, които (самостоятелно или съвместно с подходящ финансов или друг съветник) са способни да оценят предимствата и рисковете от такава инвестиция и които разполагат с достатъчно ресурси, за да могат да понесат всички загуби, които могат да произтекат от това.

Оценката на целевия пазар не засяга изискванията на каквито и да е договорни, законови или регулаторни ограничения за продажба във връзка с последващо предлагане или продажба на акциите и не представлява: (i) оценка на пригодността или целесъобразността за целите на Директивата MiFID II или (ii) препоръка към инвеститор или група инвеститори да инвестират, закупят или предприемат каквито и да е други действия по отношение на Акциите.

3.4.5 Съществуваща котировка

Понастоящем Акциите се търгуват на Българска фондова борса на сегмент Premium Market. Първоначалната регистрация на емисията на акции на БФБ е направена през ноември 2015 г. Акциите са сред ликвидните на пазара, като участват в структурата на най-стария борсов индекс на БФБ – SOFIX.

3.4.6 Материални разходи за Допускането

Очакваните разходи за Емитента, свързани с Допускането до търговия на Frankfurt Stock Exchange и сегмента EuroBridge Market на Българска фондова борса са разпределени в следните групи:

- Одобрение на проспект – 10 000 евро;
- Изготвяне на информационен документ и получаване на правни становища на английски и немски език, паспортизация, сетълмент споразумения, и други – 60 000 евро;
- Осигуряване на спонсор/маркет-мейкър на FSE – 30 000 евро годишно.
- Разходи за консултанти, външни услуги, логистика и други – 100 000 евро.

Общата сума на очакваните разходи за допускане на акциите е в размер на 200 000 евро.

3.4.7 Споразумения за блокиране на продажби (lock-up)

Не са налице ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите на Дружеството за разпореждането, в рамките на определен период, с техните авоари в ценни книжа на Емитента. Не са известни на Емитента други подобни споразумения за блокиране и/или задържане на продажби на акции на Емитента.

3.4.8 Интереси на страните, участващи в Допускането

Агентът по допускането ще действа изключително от името на Сирма Груп Холдинг и няма да счита никое друго лице за свой клиент във връзка с допускането и няма да носи отговорност пред никого освен пред Сирма Груп Холдинг за предоставяне на съвети във връзка с допускането. Агентът по допускането и/или неговите филиали са се занимавали и могат в бъдеще от време на време да продължат да се занимават с инвестиционно банкиране, финансово консултиране и спомагателни дейности в обичайния ход на дейността си със Сирма Груп Холдинг или Групата, по отношение на които са получавали и могат в бъдеще да получават обичайни такси и комисионни.

Освен описаното в този раздел, Сирма Груп Холдинг не е запознато с какъвто и да е съществен интерес по отношение на Допускането на друга страна, нито е запознато с какъвто и да е конфликт на интереси.

3.4.9 Продаващи държатели на ценни книжа

Дружеството изготвя настоящия Проспект с цел допускане до търговия на съществуващите акции на Емитента на регулирания пазар (*regulated market*) на Франкфуртската фондова борса (*Frankfurt Stock Exchange*) и нейния подсегмент с допълнителни задължения след допускането (*Prime Standard*) и на FSE/Eurobridge Market. На Емитента не са известни намеренията на настоящите акционери дали и каква част от акциите си възнамеряват да продадат.

4. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА

4.1 Общи разпоредби относно разпределението на печалбата и изплащането на дивиденди

Делът на акционерите в печалбата на дружеството се определя пропорционално на участието им в акционерния капитал. За Дружеството, съгласно европейското и българско право, каквото е настоящото дружество, разпределението на дивиденди за дадена финансова година, както и размерът и датата на изплащане, се решават от общото събрание на акционерите. Това решение се взема на общото събрание през следващата финансова година, което трябва да се проведе в първите шест месеца от годината, въз основа на предложение на Съвета на директорите (СД) относно разпределението на печалбата.

Дивиденди могат да се разпределят само от печалба, подлежаща на разпределение. Тя се изчислява въз основа на годишния финансов отчет, изготвен съгласно МСФО.

При определяне на сумата за разпределение, нетната печалба за годината се коригира с пренесената печалба/загуба от предходната година и с освобождаване или заделяне на резерви. Законът изисква създаването на определени резерви, които трябва да се приспадат при изчисляване на разпределимата печалба.

Съветът на директорите трябва да изготви годишния финансов отчет и Годишен доклад в законоустановения срок и да ги представи първо на одиторите. СД трябва да представи предложение за разпределение на печалбата, което да бъде разгледано и гласувано на Общото събрание на акционерите.

Решението на общото събрание относно разпределението на печалбата се приема с обикновено мнозинство. Правото на дивидент възниква за акционерите, които са вписани в регистрите на Централен депозитар 14 дни след датата на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

Съгласно българското право, правото на получаване на дивидент **се погасява след пет години** в полза на дружеството. Ако претенциите изтекат, дружеството става титуляр на средствата.

Не съществуват ограничения за правото на акционерите да получават дивиденди, стига да има разпределима печалба и прието решение за разпределяне на дивиденди на Общото събрание на акционерите. Уставът на Дружеството не предвижда специална процедура за акционери, които не са местни лица в България. Дружеството има право да разпределя и шестмесечен дивидент.

Обикновено от дивидентите се удържа данък за доходите на физическите лица. За повече информация виж „Ефект от данъчно законодателство”.

4.2 Политика за дивиденти и печалба на акция

Решението за разпределяне на паричен дивидент е взето на Общото събрание на акционерите на дружеството проведено на 03.06.2025 г. в София, България. На общото събрание е гласуван дивидент за 2024 г. в общ размер на 592 677 евро. Размерът на дивидента за една акция бруто е на стойност 0.01 евро.

Данни за разпределени дивиденти от Сирма Груп Холдинг за периода 2022-2025 г.:

Година	Размер на брутен дивидент за една акция в евро
2025	0.01
2024	0.01
2023 – втори междинен дивидент	0.017
2023 – първи междинен дивидент	0.008
2022	0.012

Източник: Българска Фондова Бурса

Сирма Груп Холдинг АД възнамерява да изплаща дивиденти на своите акционери, като за целта има приета Дивидентна политика.

Съгласно дивидентната политика, „Дивидент(и)” се отнася или за междинен, или за окончателен дивидент. Дивидентната политика на Дружеството е да разпределя на своите акционери излишък от средства от своите разпределяеми печалби и/или общи резерви, както може да бъде определено от общото събрание на акционерите, при спазване на:

- Признаването на печалбата и наличието на парични средства за разпределение;
- Всички банкови или други изисквания за финансиране, с които Компанията е обвързана, ако такива съществуват;
- Оперативните и инвестиционни нужди на Дружеството;
- Очаквания бъдещ растеж и печалби на Компанията;
- Разпоредби на Устава на Дружеството;
- Нововъзникващи тенденции в изплащането на дивиденти в индустрията;
- Всички съответни приложими закони.

Компанията ще се стреми да поддържа коефициент на изплащане на дивиденти не по-малко от 50% от нетната печалба, при спазване на съображенията по-горе. Съветът на директорите на дружеството отговаря за изпълнението на всички решения относно декларирането и изплащането на дивиденти. Дружеството няма да декларира никакви дивиденти, когато законът забранява такова плащане и ако има основателни причини да се смята, че то е, или би било, след изплащане на дивидент, неспособно да плати задълженията си или да изпълни свои ангажменти, ако и когато те станат изискуеми.

Решението за деклариране и изплащане на дивиденти се одобрява на Годишното Общо Събрание на Акционерите („ОСА”), по препоръка на Съвета на директорите. Това е отделна точка от дневния ред на ОСА. Съветът на директорите може по свое усмотрение да предложи междинен дивидент, ако уставът и законът позволяват това, въз основа на печалбите, получени според тримесечни или шестмесечни неаудирани финансови резултати или са генерирани от еднократно ликвидно събитие, като голяма продажба на активи.

Не се начисляват лихви върху непотърсените дивиденти, държани от Дружеството.

Настоящата Политика за дивиденди е формулирана в съответствие с българското законодателство и международно признатите най-добри практики и принципи. Тя може да бъде изменяна от Съвета на директорите и одобрена от Общото събрание на акционерите.

Инвеститорите следва да имат предвид, че дивидентната политика на Емитента следва да се третира като препоръчителна, но не задължителна.

Действащата дивидентна политика на Емитента е одобрена от Съвета на директорите на компанията на 29 септември 2022 г.

Всяко бъдещо решение за изплащане на дивиденди ще се взема в съответствие със закона и ще зависи от резултатите, финансовото състояние, договорни ограничения, капиталови нужди и предложенията на Съвета на директорите, които подлежат на одобрение от общото събрание.

Не може да се даде прогноза относно размера на бъдещата разпоределима печалба или дали такава изобщо ще бъде налична, поради което не е гарантирано, че ще се изплащат дивиденди в бъдеще.

5. РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Тъй като настоящият проспект не е създаден за целите на първично публично предлагане на акции и увеличение на капитала, а за регистриране на съществуващи акции на емитента за търговия на сегмента EuroBridge Market на Българска фондова борса и сегмента Prime Standard на FSE, не съществува ефект от разводняване на капитала на дружеството в резултат на действията по допускане на търговия до сегмента EuroBridge Market на БФБ и Prime Standard на FSE.

6. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНОСТ. ИЗЯВЛЕНИЕ ОТНОСНО ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

6.1 Капитализация и задължения

Следващите таблици представят консолидираната капитализация и задължияност на Групата към 30 юни 2025 г. Настоящият Проспект не е създаден за целите на увеличение на капитала на Дружеството, следователно не се налага да се направят корекции, свързани с бъдещо увеличение на капитала. Представената информация е извлечена от счетоводните отчети на дружеството.

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

Таблица 1: Капитализация и задължения на емитента на консолидирана основа

Категория (в хил. евро)	30.6.2025	31.03.2025
Общо текущи задължения³	10 947	11 079

³ Отнася се за текущи пасиви, както са представени в неаудитирания консолидиран отчет за финансовото състояние на дружеството към 30 юни 2025 г. Съответства на сбора от следните позиции в консолидирания отчет за финансовото състояние:

- Текущи търговски задължения към доставчици и клиенти,
- Получени аванси
- Текущи финансови задължения по заеми от банки,
- Текущи задължения към персонала,

Гарантирани		
Обезпечени ⁴	511	412
Негарантирани/необезпечени		
Общо нетекущи задължения⁵	4 378	4 257
Гарантирани		
Обезпечени ⁶	3 187	3 187
Негарантирани/необезпечени		
Собствен капитал		
Основен капитал ⁷	29 623	29 487
Законови резерви	1 802	1 636
Други резерви ⁸	9 312	10 249
Обща капитализация	40 499	41 372

Източник: Неодитирани данни от Емитента

На 13.08.2025 г. “Сирма Груп Холдинг” АД усвоява втори транш от заем от Обединена Българска Банка в размер на 1 366 542 евро. Средствата са използвани за финалното плащане по придобиването на мажоритарен пакет акции на Роуб, Румъния през 2024 г.

6.2 Косвени и условни задължения

Емитентът има условни задължения, свързани с обезпечения в полза на банки за овърдрафт и банкови заеми със следните размери:

Таблица 2: Условни задължения

Банка	Тип кредит	Общ размер на кредити (евро)	Обезпечение
Уникредит Булбанк АД	Револвираща кредитна линия	3 067 751	Залог на вземания
Обединена Българска Банка АД	Банков кредит	4 806 144	Залог на вземания, залог на търговски

- Текущи задължения към свързани предприятия,
- Текущи данъчни задължения,
- Текущи задължения към осигурителни предприятия;
- Текущи провизии.

⁴ Оставащо задължение по банков договор за овърдрафт, обезпечен със залог на вземания.

⁵ Отнася се за нетекущи пасиви, както са представени в неодитирания консолидиран отчет за финансовото състояние на дружеството към 30 юни 2025 г. Съответства на сбора от следните позиции в консолидирания отчет за финансовото състояние:

- Нетекущи финансови задължения;
- Нетекущи задължения към свързани предприятия;
- Пасиви по отсрочени данъци;
- Финансирания.

⁶ Оставащо задължение по банков кредит, обезпечен със залог на вземания, търговски предприятия и имоти.

⁷ Акционерният капитал на Дружеството е в размер на 30 351 хил. евро. То, обаче, има Изкупени обратно собствени обикновени акции в размер на 727 хил. евро. към 30.06.2025 г., в резултат на което Сумата на основния капитал възлиза на 29 623 хил. евро.

⁸ В Други резерви се включват Премийни резерви при емитиране на акции, други резерви, неразпределена печалба, текуща печалба към края на отчетения период, съгласно неодитираните консолидирани междинни отчети.

			предприятия, залог на имоти
Обединена Българска Банка АД	Револвираща кредитна линия	4 090 335	Залог на вземания
Уникредит Булбанк АД	Овърдрафт	511 292	Залог на вземания
Общо		12 475 522	

Източник: Сирма

6.3 Нетна финансова задлъжнялост

Таблица 3: Нетна финансова задлъжнялост

Категория (в хил. евро)	30.6.2025	31.3.2025
A. Парични средства ⁹	4 397	3 818
B. Парични еквиваленти		
C. Други текущи финансови активи ¹⁰	161	160
D. Ликвидност (A+B+C)	4 558	3 978
E. Текущи финансови задължения (вкл. дългови инструменти, но с изключение на текуща част на дългосрочни задължения) ¹¹	905	958
F. Текуща част на нетекущи финансови задължения	0	0
G. Текуща финансова задлъжнялост (E+F)	905	958
H. Нетна текуща финансова задлъжнялост (G-D)	-3 653	-3 020
I. Нетекущи финансови задължения	3 188	3 324
J. Издадени дългови инструменти	0	0
K. Нетекущи търговски и други задължения ¹²	1 189	933
L. Нетекуща финансова задлъжнялост (I+J+K)	4 377	4 257
M. Обща финансова задлъжнялост (H+L)	724	1 237

Източник: Неодитирани данни от Емитента

6.4 Изявление относно оборотния капитал

Настоящият оборотен капитал на Групата е напълно достатъчен, за да покрие текущите нужди на Групата за поне следващите дванадесет месеца от датата на този Проспект. Сирма Груп Холдинг АД има добра краткосрочна и средносрочна видимост относно приходите и съответно необходимостта от оборотен капитал. В допълнение историческите нива на оборотния капитал са относително стабилни. Групата традиционно финансира дейността си със собствени средства, а за инвестиционната си програма при необходимост ползва външно дългово финансиране. Емитентът поддържа ниски нива на лихвени и нелихвени задължения.

Високата поддържана ликвидност от емитента и ниското ниво на задлъжнялост му дават възможност да смята, че то може да предприеме агресивна стратегия за придобиване на

⁹ Паричните средства включват парични средства и парични еквиваленти, както са представени в неодитирания консолидиран отчет за финансовото състояние на дружеството към 30 юни 2025 г. и 31 март 2025 г. и се отнасят до наличности по банкови сметки, както и налични парични средства в брой.

¹⁰ Включва текущи финансови активи, държани за търгуване, представени в неодитирания отчет за финансовото състояние на дружеството.

¹¹ Текущият финансов дълг се състои от усвоената сума по револвиращата кредитна линия и други текущи финансови задължения, включени в позицията текущи финансови задължения.

¹² Включва нетекущи задължения към доставчици и клиенти, свързани лица, отсрочени данъци, финансираня и други.

нови компании и разширяване на бизнеса през следващите години с цел да се утвърди като една от най-големите технологични компании в Централна и Източна Европа.

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

Заедно с дълготрайните активи, оборотният капитал се счита за част от оперативния капитал и се изчислява като от текущите активи се приспадат текущите пасиви. Към датата на този Документ, Дружеството е на мнение, че разполага с достатъчно оборотен капитал за нуждите на дейността си.

6.5 Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента

Няма законовите ограничения пред използването на капиталови ресурси, както и няма предвидени с устава допълнителни такива.

7. АНАЛИЗ И ОБСЪЖДАНЕ ОТ РЪКОВОДСТВОТО НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА

Инвеститорите следва да прочетат този раздел в съчетание със следните части от Проспекта: „2.3 Изявления, съдържащи прогнози за бъдещето”, „2.6 Представяне на финансова информация”, „2.7 Финансови показатели извън стандартите по МСФО – Алтернативни показатели за ефективност”, „5. Разводняване на капитала”, „6. Капитализация и задлъжнялост; 6.4 Изявление относно оборотния капитал”, „9. Дейност на дружеството”, както и одитираните консолидирани финансови отчети на дружеството, включени като приложения към Проспекта

Финансовата информация в текста и таблиците по-долу е извлечена от:

- Неодитирани консолидирани финансови чети към 30 юни 2025 г., изготвени съгласно МСФО.
- Одитираните консолидирани финансови отчети към и за годината, приключила на 31 декември 2024 г., изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС.
- Одитираните консолидирани финансови отчети за 2023 г., изготвени съгласно МСФО.
- Одитираните консолидирани финансови отчети за 2022 г., също по МСФО.

Тези отчети, заедно, се наричат „Консолидирани финансови отчети”. Те са одитирани от „Грант Торнтон” ООД, вписано под номер 032 в публичния регистър на одиторските дружества към Института на дипломираните експерт – счетоводители в България.

Сегментната информация за 2024 г. е взета от Одитираните консолидирани отчети за 2024 г. и Доклади за дейността, а тази за 2023 г. – от сравнителната информация, включена в същите отчети.

Когато в текста или таблиците е посочено „одитиран”, това означава, че информацията е взета от одитираните отчети. Обозначението „неодитиран” се използва за информация, която не е част от одитираните отчети, а е извлечена от междинни неодитирани отчети, вътрешни счетоводни системи или изчислена въз основа на такива данни.

Проспектът съдържа прогнозни отчети и информация, въз основа на убежденията и предположения на мениджмънта на Дружеството, на база на наличната информация към

периода на публикуване на Проспекта. Всякакви твърдения, които не са исторически факти следва да се приемат като прогнози.

Проспектът включва статистически данни за ИТ индустрията и глобалните икономически тенденции, които идват от информация, публикувана от източници, включително International Data Corporation (IDC) – доставчик на пазарна информация и консултантски услуги за информационните технологии, телекомуникациите и потребителски пазари на технологии; Gartner, Европейската централна банка (ЕЦБ); Международния валутен фонд (МВФ). Този тип данни представлява само прогнозите на IDC, ЕЦБ, МВФ и други източници за данни за световната икономика и индустрията. Емитентът не гарантира за която и да е статистическа информация, предоставена от външни източници като IDC, Gartner, ЕЦБ, МВФ, или други подобни източници, които се цитират в този доклад. В допълнение, въпреки че може да се смята, че информацията от тези източници като цяло е надеждна, то този тип данни може да са неточни. Геополитическата и глобална икономическа динамика през последните години показва, че прогнозите често се разминават с реално реализираните резултати.

Консолидираните финансови отчети включват резултатите на Сирма Груп Холдинг АД и всички предприятия на Групата без ЕнгВю Системс Латинска Америка и Сирма Ай Ес Джи ООД, изключени от консолидацията поради несъщественост.

7.1 Информация за емитента

Сирма Груп Холдинг АД е софтуерна B2B компания, като услугите, които предлага са насочени основно към други дружества. Сирма е регионален лидер в областта на ИТ услуги, решения, базирани на изкуствен интелект, разработка на софтуер и системна интеграция. Групата притежава набор от собствени, иновативни технологии, задълбочена експертиза в редица икономически вертикали, разнообразен продуктов портфейл и растящ пазарен дял в Европа и Северна Америка.

Емитентът е холдингова и оперативна компания, която инвестира в технологични бизнеси, управлява ги стратегически и оперативно, предоставя на дъщерните си компании мениджмънт, административни, маркетингови и финансови услуги, както и сама осъществява разработка, внедряване и поддръжка на ИТ системи за клиенти.

Сирма е една от първите български компании, получила ESG рейтинг от LSEG с впечатляващ резултат от 51 точки, което я позиционира сред световните лидери в ИТ сектора по отношение на устойчивостта и корпоративното управление.

Сирма Груп Холдинг и неговите дъщерни дружества разглеждат устойчивостта като основа за своята дейност. Дружеството възприема определението за устойчивост, дадено от Световна комисия за околна среда и развитие на ООН: „възможността за удовлетворяване на нуждите на сегашното поколение, без да се компрометира възможността за удовлетворяване на нуждите на бъдещите поколения, чрез осъществяване на баланс между икономически ръст, грижа за опазване на околната среда и социално благополучие”. Бизнес моделът, целите и стратегията на Сирма са съвместими с прехода към устойчива икономика и с ограничаването на глобалното затопляне до 1.5°C в съответствие с Парижкото споразумение към Рамковата конвенция на ООН по изменение на климата, както и с целта за постигане на неутралност по отношение на климата най-късно до 2050 г., определена в Регламент (ЕС) 2021/1119 на Европейския парламент и на Съвета от 30 юни 2021 г. за създаване на рамката за постигане на неутралност по отношение на климата и за изменение на регламенти (ЕО) № 401/2009 и (ЕС) 2018/1999 (ОВ, L 243/1 от 9 юли 2021 г.).

През годините Сирма предприема:

- Измерване и анализ на своите емисии по Обхват 1 и Обхват 2
- Инсталиране на фотоволтаична система и начало на производство на възобновяема електрическа енергия
- Предприети мерки за подобряване на устойчивостта:
 - ✓ анализ на двойната същественост;
 - ✓ определяне на значимите ESG теми за дружеството;
 - ✓ дефиниране на ESG показателите за измерване на развитието.
- Създаване на Академията на Сирма с цел:
 - ✓ Допълнителна квалификация на собствените служители;
 - ✓ Предлагање на възможност за преквалификация към ИТ секторът на външни курсисти
- Превръщане на Сирма в „Предпочитан работодател“ чрез:
 - ✓ Непрекъснато подобряване на условията на труд в дружеството;
 - ✓ Осигуряване на прозрачни атестации веднъж на всяко тримесечие;
 - ✓ Осигуряване на трудови възнаграждения, които са функция от резултатите, в горната граница на средните заплати за сектора;
 - ✓ Грижа за приобщаване, разнообразие и баланс между работата и личния живот за всеки служител;
 - ✓ Осигуряване на условия за „учене през целия живот“ за всеки служител;
 - ✓ Осигуряване на прозрачни условия за кариерно израстване на всеки служител.

Осигуряване на допълнително здравно обслужване и здравно застраховане на всеки служител. Целите, които Дружеството си поставя в перспектива целят допълнително намаляване на въглеродния отпечатък от дейността през идните години.

През годините Сирма е създала над 20 компании, инвестирайки в тях огромен финансов и човешки капитал. Стратегията на дружеството е да създава бизнеси и да ги развива.

Генерирането на стабилен растеж, рентабилност и устойчиви бизнес резултати са сред основните приоритети на Групата. Устойчивостта на Сирма в най-голяма степен произлиза от силната диверсификация на дейността – диверсификация по отношение на предлаганите технологии, диверсификация на обслужваните вертикали и диверсификация на географското проникване.

Текущо дружества в Групата оперират в страната и чужбина в 6 клиентски бизнес групи, „сектори“ или „вертикали“: Финансови институции и финтех, Застрахователни институции, Индустриален софтуер, Здравеопазване, Логистика и транспорт и Хотелиерство. Повече информация за секторите, в които оперира Групата може да бъде намерена в раздел 9. „Дейност на Дружеството“.

Таблица 4: Данни за Емитента

Юридическо наименование	Сирма Груп Холдинг АД
Законодателство	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
Срок на съществуване	Не е ограничено със срок
Дата на учредяване*	25.04.2008 г.
ЕИК	200101236
LEI	8945007AD80FTJTEGH37
Седалище	Република България, гр. София
Адрес на управление	бул. ЦАРИГРАДСКО ШОСЕ № 135
Телефон	+359-2-976-8310

С изключение на документите, към които препраща Проспектът, съдържанието на електронната страница на Сирма Груп Холдинг АД не представлява част от този Проспект.

7.2 Дъщерни дружества на Сирма Груп Холдинг АД

Таблица 4: Дъщерни дружества

Дъщерно дружество	Страна на учредяване и основна дейност	Основна дейност	Сегмент	30.06.2025	31.12. 2024	Вид участие
Сайфорт ЕАД	България	Софтуерни услуги	Системна интеграция	100%	100%	Пряко
Сайфорт Лтд.	Израел	Софтуерни услуги	Системна интеграция	70%	70%	Непряко
Роуб Дивелъпмънт СА	Румъния	Софтуерни услуги	ИТ услуги	51%	51%	Пряко
Сирма Груп Инк.	САЩ	Софтуерни услуги	ИТ услуги и други	100%	100%	Пряко
Сирма Ша	Албания	Софтуерни услуги	ИТ услуги	55%	55%	Пряко
Сирма Тех	Великобритания	Софтуерни услуги	Финансова индустрия	100%	100%	Пряко
Датикум АД	България	Софтуерни услуги	Системна интеграция	59%	59%	Пряко
Сирма АБ*	Швеция	Софтуерни услуги	ИТ Услуги	100%	100%	Пряко
Сирма Ай Си Ес АД	България	Софтуерни услуги	Други	93%	93%	Пряко
Сайънт	Албания	Софтуерни услуги	Хотелиерство, други	100%	100%	Пряко
Сирма Медикъл Системс АД	България	Софтуерни услуги	Други	66%	66%	Пряко
ЕнгВю Системс АД	България	Софтуерни услуги	Производство	72,90%	72,90%	Пряко
ЕнгВю Системс Германия	Германия	Разработване на софтуерни пакети	Производство	72,90%	72,90%	Непряко
ЕнгВю Системс САЩ	САЩ	Разработване на софтуерни пакети	Производство	72,90%	72,90%	Непряко
ЕнгВю Латинска Америка	Бразилия	Разработване на софтуерни пакети	Производство	69,26%	69,26%	Непряко

ЕнгВю Солюшънс Корп.	Канада	Разработване на софтуерни пакети	Производство	69,26%	69,26%	Непряко
Сирма Ай Ес Джи ООД	България	Софтуерни услуги	Други	71%	71%	Пряко
Сирма Солюшънс ЕАД**	България	Софтуерни услуги	ИТ услуги, системна интеграция	0%	0%	N/A
Сайънт ЕАД**	България	Софтуерни услуги	Хотелиерство, други	0%	0%	N/A
Сирма Иншуртех ЕАД**	България	Софтуерни услуги	Други	0%	0%	N/A
Сирма Си Ай ЕАД**	България	Софтуерни услуги	ИТ услуги	0%	0%	N/A
Сирма Бизнес Консултинг ЕАД**	България	Софтуерни услуги	ИТ услуги	0%	0%	N/A
Ейч Ар Ем Сълюшънс ЕАД**	България	Софтуерни услуги	ИТ услуги	0%	0%	N/A

Източник: Доклад за дейността на Сирма

*Към датата на проспекта, Сирма АБ е продадена и не е част от Групата.

** През 2024 г. дружествата се вливат в Сирма Груп Холдинг АД.

7.3 Бизнесът на Сирма през 2024 г.

Част от Групата Сирма е създадена през 1992 г., като за 33 години Сирма се превръща в една от най-големите B2B ИТ компании в региона на Централна и Източна Европа, притежаваща набор от собствени, иновативни технологии, разнообразен продуктов портфейл и растящ пазарен дял в Европа и Северна Америка.

Сирма предоставя софтуерни услуги и решения за широк спектър от бизнеси, с фокус върху развитието на когнитивните технологии и изкуствен интелект (AI). Групата е с диверсифицирана пазарна експозиция, насочена предимно към частния сектор, със стабилно клиентско портфолио. Услугите и решенията на Сирма са концентрирани в най-перспективните и високотехнологични области – финансови технологии, транспорт и логистика, хотелиерство и ритейл, индустриален софтуер, технологии в областта на здравеопазването. Групата притежава голям продажбен и маркетинг капацитет, активно използва cross-selling стратегии и модерни маркетинг механизми. Сирма притежава офиси в България, САЩ, Обединеното кралство, Канада, Германия, Албания, Бразилия и регионални представители и/или дистрибутори в над 50 държави.

Сирма е световно разпознаваема компания в области като финансови технологии, транспорт и логистика, хотелиерство, технологии в здравеопазването и някои класове индустриални технологии. Един от продуктите на Сирма – EngView Package Designer Suite CAD е част от решенията за дизайн и производство на опаковки на световните лидери в полиграфическата индустрия.

Групата е сред регионалните лидери на ИТ пазара в България, като във финансовия сектор в страната има за клиенти 60% от операторите в него. Клиенти на групата са измежду най-големите световни логистични фирми, най-големите хотелиерски вериги,

международни банкови и европейски институции. Един от продуктите на групата в областта на здравеопазването – Diabetes:M е в ТОП3 световни продукта за борба с диабета. Сирма има сериозно присъствие на американския пазар, изпълнявайки огромен брой ИТ консултантски проекти. Една от компаниите в групата – Датикум е първокласен регионален доставчик на облачни услуги с клас 4 Дейта център, лицензиран за съхранение на данни от БНБ и други организации, изискващи повишена сигурност на данните. Чрез едно от своите дружества, холдингът е лидер в доставката на SaaS за застрахователните посредници.

Технологиите, базирани на изкуствен интелект, се съдържат в ДНК-то на Сирма от нейното създаване. През 2022 г. Сирма продава мажоритарен пакет от едно от дъщерните си дружества – Сирма ЕйАй, а в началото на 2023 и останалия си дял в него. Сирма ЕйАй (сега Онтотекст АД) е компания, основана от Сирма и работеща в областта на семантичните технологии. Флагманският продукт на Сирма ЕйАй е GraphDB – една от най-добрите граф-бази в света. Сирма ЕйАй достигна нивото, при което за да продължи да се развива успешно и да се конкурира със силните си американски конкуренти (компани като Neo4J, Microsoft, Amazon, Oracle, IBM) се нуждае от много големи инвестиции. Компанията бе оценена на около 30 млн. евро, което е референция за способностите на Сирма да създава и развива успешни бизнеси.

От 2022 г. стратегията на Сирма претърпява драстична промяна, базирана на новите възприятия в бизнес сектора, че без значителни инвестиции е почти невъзможно да се развива продуктов бизнес. Ето защо Сирма започва да се позиционира като сървис компания с дълбока експертиза в няколко стратегически вертикала и решения, често подпомагани от технологии в областта на изкуствения интелект. Основните приходи, фокус, маркетинг и растеж са свързани с услуги – разработка на софтуер, ИТ консултации, системна интеграция, облачни услуги и т.н. Тази дейност генерира над 90% от бизнеса на групата. Сирма запазва и инвестиционна част – продуктите си компании като ЕнгВю и Сирма Медикъл Системс. В тези компании се извършва R&D и продуктово развитие. Компаниите и бизнесите в инвестиционната част на групата могат да бъдат обект на инвестиции –вътрешни и външни, и съответно е възможно да бъдат продадени на стратегически купувач.

Растежът в сектора на ИТ услугите на компанията се осъществява както органично, така и чрез придобивания. Инвестиционната част на придобиванията представлява по-рисково начинание, но с големи перспективи за Групата. Дейността по придобивания включва нови компании за ИТ услуги, продуктови компании и компании в процес на инкубация.

Средносрочната цел на Сирма е да достигне консолидирани приходи от над 100 млн. евро, както и да се утвърди като една от най-големите източноевропейски групи, специализирана в предоставяне на ИТ услуги с R&D дейности в няколко държави в Югоизточна и Източна Европа, осигуряващи достъп до един от най-атрактивните световни пазари на ИТ специалисти. Това би я превърнало в регионален лидер в редица индустрии, много добра световна разпознаваемост, значими референтни клиенти, с представителства и дистрибутори в над 50 държави по света.

7.4 Основни конкуренти на Сирма

Основните конкуренти на Емитента се намират на пазарите, на които дружеството предлага и развива своите услуги и продуктови решения.

7.4.1 Конкуренти в България по сегменти

- Финтех – регулаторен репортинг. Конкуренти: IBS, Technologica
- Финтех – аутсорсинг. Конкуренти: Asebo, DSS, Musala, Bulpros/Digitall
- Финтех – специфични решения (omnichannel, card systems, trx processing). Конкуренти: DAIS, Crossroads, Asebo
- Финтех – FlexCube. Конкуренти: Nevexis, Synergy
- Застраховане. Конкуренти: Ablera, Bulpros/DigitAll /, ScaleFocus
- Решения за застрахователни брокери. Конкуренти: няколко малки компании
- Облачни услуги. Конкуренти: „Нетера” ООД, „Еволинк” АД, „Телепоинт” ООД, „3 Ди Си” ЕАД, СуперХостинг.БГ ЕООД.

7.4.2 Конкуренти в Европейски съюз по сегменти

- Аутсорсинг. Конкуренти: Eram, Endava, Infosys, Tata, Cognizant
- Здравеопазване. Конкуренти: DataArt, Chetu, Cognizant, LuxSoft
- Логистика. Конкуренти: whirlIT, Wipro, Luxsoft, Eram
- Облачни услуги. Конкуренти: Амазон, Гугъл (Алфабет), Майкрософт, Ай Би Ем.

7.4.3 Конкуренти в САЩ по сегменти

- Аутсорсинг за start-up компании. Конкуренти: аутсорсинг компании от Индия.

7.4.4 Основни предимства на Сирма пред своите конкуренти:

- Дългогодишна експертиза в предлаганите услуги – над 20 години опит, в отделните сегменти достига до над 30 години. Това предполага надежден партньор, опитен екип и доказано историческо представяне по сегменти като банкова дейност, застрахователна дейност, аутсорсинг.
- Най богато разнообразие от решения за сегмента за регулаторен репортинг във финансовата индустрия, пълно покритие на предлагани услуги.
- Сирма разполага с най-голям и опитен екип от ФлексКюб специалисти в БГ, с експертиза над 25 г. и повече от 50 референции извън страната в областта на ИТ услугите в банкова дейност в България.
- Най-функционалното решение на пазара за цялостно обслужване на застрахователни брокери и работата им с клиенти (CRM) на пазара в България.
- Гъвкавост в предлаганите услуги и решения – на база на натрупан опит и комплексност на предлаганите услуги.
- За аутсорсинг дейността – Предлагане на цялостен пакет от високо качество и експертиза, отговарящи на изискванията на големите западни корпорации, в комбинация с доста оптимизирана цена спрямо нивата в Европа и САЩ. С над 30 години опит в изграждането на ИТ системи и уникална комбинация от технологична експертиза.
- За хотелиерство – предлагане на специализирана експертиза в областта на хотелските системи, която дава възможност за изключително бързо внедряване на интеграции между системите на големите играчи на пазара в Европа.

- Специализирана експертиза в областта на AI dynamic pricing, както и изграждането на цялостни системи за нуждите на по- малките логистични компании в Европа.

7.4.5 Основни стратегически конкуренти предимства

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

- Най-голямата българска ИТ група с над 30 години история, изградена репутация и висок корпоративен имидж в Европа

Сирма развива над 20 успешни бизнеса в различни сегменти, като паралелно на диверсификацията поддържа репутация на надежден доставчик на решения и услуги. Тази позиция позволява на дружествата от Групата да растат в непрекъснат порядък във всички аспекти на бизнеса – пазари и клиенти, продукти и услуги, приходи и печалба.

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

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

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

Сирма е добре структурирана и развива своите услуги, използвайки най-модерните технологии в изкуствения интелект и интегрирането му с предлаганите от Групата услуги.

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

- Оптимизация на разходите

Сирма е създала вътрешна структура на дейността, организация и процедури, имащи за цел оптимизиране на разходите, което позволява гъвкаво ценообразуване и постигане на икономии от мащаба.

- Създаване на портфейл от продукти в ранен етап на пазарно развитие

Сирма притежава портфейл от продукти, в които са инвестирани значителни средства и същевременно са в ранен етап на развитието си, като Loyax – иновативна платформа за управление на програми за лоялни клиенти, Salexor – AI базирана платформа за конвертиране на трафика към e-commerce в лийдове и продажби, Diabetes:M – апликация за следене на показатели за болни от диабет, Scan Fit and Measure – високотехнологичен продукт за индустриални измервания, облачно базирана версия на софтуер на EngView за опаковъчната индустрия и други.

В допълнение, Групата има водещи приложения на местно ниво – например платформа за застрахователни брокери, която все още не е комерсиализирала за външните пазари. Всички тези продукти тепърва ще започнат да носят печалби и да възвръщат инвестициите в разработването им, което ще рефлектира положително върху бъдещите резултати на групата и ще подобри пазарното ѝ присъствие.

- Собствена инфраструктура

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

- Пазарна диверсификация

Сред най-силните страни на Сирма е доказаната възможност за генериране на приходи и растеж, който Групата постига на международните пазари. В момента Групата продава в 170 страни на 6 континента. Достъпът до различни пазари намалява зависимостта на Групата от единичен пазар и подобрява възможностите за растеж, като разширява базата за генериране на приходи.

- Опитен висококвалифициран ръководен състав

Ръководният състав на Дружеството е високо образован, с дългогодишен опит в сектора, което е от първостепенно значение за развитието и доброто представяне на Сирма. Групата инвестира в различни програми за обучение на своите служители и предоставяне на възможности за професионално развитие. Секторът е силно конкурентен от гледна точка набиране и задържане на персонал. Групата е доказала своя опит в привличането на нови висококвалифицирани експерти, което е ключово за успешно развитие и растеж.

- Ниска задлъжнялост и силен оперативен паричен поток

Сирма исторически генерира силен оперативен паричен поток. Размерът на паричните потоци, получени от оперативната дейност, е главен показател за степента, в която дейностите на Групата могат да финансират погасяването на задълженията, изплащането на дивиденди и извършването на инвестиции, без да се прибягва до външни източници на финансиране. Доказателство за отличното оперативно представяне е, че въпреки високите инвестиционни разходи, Дружеството успява да поддържа ниско съотношение на показателя Дълг/Собствен капитал на нива от 9% към края на 2024 г.

7.5 Основни фактори, влияещи върху оперативните резултати и дейността на дружеството

Резултатите от дейността на Емитента са зависими от общите макроикономически условия на пазарите, на които работи, тенденциите в основните пазари, технологичните иновации, условията при сключване на сделки за придобиване на нови дружества.

7.5.1 Общи макроикономически условия

Глобалната икономика показва устойчивост, изправена пред многобройните предизвикателства през последните години, включително и от началото на 2025 г. след началото на политиката на САЩ за въвеждане на мита и след засилване на военния конфликт в Близкия Изток. Прогнозите са за запазващ се ръст, но със занижен темп, като прогнозите варират между 2,3-2,90% ръст за глобалната икономика, предизвикан от засиленото търговско напрежение и политическа несигурност. Това се очаква да се отрази негативно на инвестициите и търговията в световен план. На този икономически фон,

ИКТ индустрията продължава да се развива с бързи темпове, които изпреварват ръста на глобалния БВП. Този ръст до голяма степен е воден от глобалните технологични компании и надпреварата при развитието на технологията на изкуствения интелект и свързания с него хардуер.

Развитие на икономиката в България през 2024 г. и очаквания за бъдещите години

През 2024 г. БВП на България отбеляза ускорен реален ръст от 2,80%, според Националния статистически институт¹³. След шока в цените на енергията през 2022 г. и слабото външно търсене през 2023 г., българската икономика успява да реализира по-висок растеж през 2024 г., подкрепен от вътрешното и външното търсене, както и от експанзионистичната фискална позиция. Независимо от добрите резултати, прогнозите за 2025 г. включват забавяне както на глобалния БВП, така и на българския в частност. Европейската комисия предвижда ръст за България от 2,00% за 2025 г. и 2,1% за 2026 г. в своята пролетна прогноза¹⁴. Основните причини за това са както външни, така и вътрешни. Крайното потребление се очаква да забави своя темп. Данните за износа също се очаква да бъдат ревизирани надолу, поради понижено търсене от външни пазари, но и засилване на международната конкуренция. Частните инвестиции се очаква да отбележат спад, за сметка на правителствените разходи. Именно благодарение на очакван ръст в правителствения сектор, българското Министерство на финансите очаква по-висок ръст на БВП от 3,00% за 2025 г.¹⁵ и 2,50% през 2026 г.

Инвестициите, финансирани от Програмата за възстановяване и устойчивост, се очаква да укрепят брутното образуване на основен капитал. През 2025 г. се предвижда инфлацията да достигне до 3,6%, преди да се намали своя темп през 2026 г. до нива между 1,8-2,20%, подхранвана от сектора на услугите. По-високата инфлация за 2025 г. ще се дължи на ръст в цените на храните и услугите, докато енергийните услуги се очаква да имат потискащ ефект върху инфлацията. Намаляването на натиска върху повишаване на заплатите също се очаква да повлияе за забавянето на инфлационните процеси.

Предвижда се фискалният дефицит да нарасне до 2,6% от БВП през 2024 г. и да достигне 2,8% през 2025 г. и 2026 г., движен от разходите за пенсии и заплати в публичния сектор. Държавният дълг се очаква да нарасне до 27,1% от БВП до 2026 г., като по този показател България е сред страните с най-ниско ниво на публичен дълг, измерен спрямо БВП.

Скоростта на нарастване на частното потребление се очаква да се забави през 2025 г. на фона на намаляващия растеж на заплатите и по-високите нива на спестяване.

От началото на 2024 г. българската икономика изпитваше затруднения поради няколко причини:

- политическа нестабилност;
- ограничено външно търсене;
- силен спад в износа и производството;
- свити инвестиции;
- продължителен ценови натиск.

От друга страна, обаче, силно положително влияние оказват следните вътрешни фактори:

¹³ www.nsi.bg

¹⁴ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/bulgaria/economic-forecast-bulgaria_en

¹⁵ <https://www.minfin.bg/bg/86>

- ръст на вътрешното потребление;
- силен ръст на правителствените разходи;
- силен пазар на труда;
- разширяване на кредитната дейност.

Рисковете пред развитието на българската икономика през 2025 г. са:

- ескалиране на военния конфликт в Украйна;
- негативно въздействие на геополитическите конфликти, които могат да доведат до повишение на цените на петрола;
- засилване на инфлационни процеси;
- забавяне на темповете на растеж в Европа и рецесия в някои от основните търговски партньори на България;
- негативно въздействие на търговската политика на САЩ при въвеждането на търговски мита на основните търговски партньори, вкл. Европа;
- неизпълнение на заложените цели в бюджета на страната, което би довело до промяна в бюджетната политика на България през следващите години.

Приходите и оперативните резултати на Сирма са били и ще продължат да бъдат повлияни от макроикономически фактори и условия в Европа и България, със засилващо се влияние и на икономическата ситуация в САЩ.

Рисковете пред глобалното икономическо развитие на света през 2025 г., които биха повлияли и върху дейността на Емитента са:

- риск от по-висок от очаквания ефект от монетарните рестрикции през годината, проявен през по-слаби темпове на намаление на лихвите, имащ за резултат по-високи реални лихви;
- устойчивост на инфлацията и свързаната с това необходимост от запазване на високи лихвени равнища за по-дълъг период;
- ескалация на войната на Русия в Украйна;
- засилване на държавните разходи за отбрана за сметка на стимулиране на иновации и растеж;
- по-силно от очакваното свиване на китайската икономика и свиване на вътрешното потребление, проблеми с продажбите на китайския имотен пазар, които генерират ликвидност и/или риск от неизпълнение на задължения, съчетани с предизвикателства пред износа;
- ескалация на напрежението в Близкия изток до регионален конфликт и/или ограничаване на трафика на горива и стоки през Близкия Изток и оттук нов инфлационен натиск.

Като цяло, макроикономическата среда е оказала по-слабо влияние върху ръста на приходите на дружеството през разглежданите финансови години 2022-2024 г.

Силното развитие на изкуствения интелект от края на 2022 г. доведе до мащабни трансформации на глобалния пазар на информационни технологии и комуникации. Продължаващите процеси на дигитализация и оптимизация на дейностите също оказва

положително влияние върху инвестициите в сектора. През 2025 г. голяма част от международните инвестиции са насочени в ИТ сектора.

Сирма очаква, че забавянето в икономическия растеж на САЩ и Европа няма да окаже съществено влияние върху годишните консолидирани приходи от дейността за 2025 г. Предвид стратегията на експанзивен растеж, която дружеството следва, очакванията са за допълнителен ръст на приходите през периода 2026-2028 г.

7.5.2 Развитие на ИТ сектора през следващите години

Групата е специализирана в индустрията на информационните технологии (ИТ) с преобладаващ фокус към бизнеса (B2B). Основните дейности на Сирма са съсредоточени върху два основни ИКТ сегмента:

- ИТ услуги: внедряване на системи, базирани на Изкуствен Интелект, системна интеграция, инфраструктура като услуга (IaaS), софтуер като услуга (SaaS), софтуерна поддръжка, консултации и управлявани услуги.
- Бизнес софтуер: обхваща разнообразни софтуерни продукти и услуги, съобразени с различни бизнес вертикали, както и разработване на софтуер по поръчка.

Сегментът „ИТ услуги” в рамките на цялостната индустрия на информационните и комуникационни технологии (ИКТ) значително изпреварва останалите сегменти (хардуер, телекомуникации, софтуер и др.), поддържайки средногодишен ръст (CAGR) от 8 до 10%. През 2024 г. този сегмент изпреварва всички останали по обем на разходите. Очаква се този сектор да запази доминиращата си позиция и в бъдеще.

Технологичните иновации и стремежът на организациите към по-висока ефективност ще бъдат основните двигатели на растежа в сегмента „ИТ услуги” през следващите години, без видими пазарни ограничения. Според Gartner¹⁶ (януари 2025 г.) за периода 2023–2028 г., растежът в ИТ сектора се очаква да бъде движан от внедряването на изкуствен интелект в бизнеса.

Двата основни сегмента („ИТ услуги” и „Софтуер”), в които Групата оперира, са най-бързо и устойчиво развиващите се в миналото (Gartner, October, 2024)¹⁷. Понастоящем и двата сегмента се смятат за достатъчно стабилни и осигуряващи силен потенциал за развитие. Мащабните процеси на дигитализация, които се разгръщат, разчитат именно на „Софтуер”, за различните технологични решения и „ИТ услуги”, чрез които тези решения да бъдат внедрени. Това води до ръст на двата сегмента дори и през изминали години, белязани с геополитически кризи. Очаква се ръстът на двата сегмента да продължи и през 2025 г. и следващите години.

Също така, очаква се световните разходи за ИТ да достигнат 5.4 трилиона щатски долара през 2025 г., което представлява увеличение от 7.9% спрямо 2024 г., според последната прогноза на Gartner, Inc.¹⁸ Този растеж е фокусиран основно върху генеративния изкуствен интелект (ИИ), като повечето от останалите сегменти имат силно намалени прогнози за растеж.

¹⁶ <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2025-01-21-gartner-forecasts-worldwide-it-spending-to-grow-9-point-8-percent-in-2025>

¹⁷ <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2025-01-21-gartner-forecasts-worldwide-it-spending-to-grow-9-point-8-percent-in-2025>

¹⁸ <https://www.gartner.com/en/webinar/741598/1675405-it-spending-forecast-2q25-update-navigate-the-complexities-of-the-current-it-landscape>

Към настоящия момент, разходите за генеративен изкуствен интелект (GenAI) се генерират основно от технологични компании, които изграждат инфраструктурата от страна на предлагането за GenAI. Очаква се ИТ компаниите да разширят своите инвестиции в сектора отвъд своите пилотни проекти през 2025 г.

Очаква се всички ИКТ сегменти да нараснат през 2025 г. Въпреки това, различните темпове на растеж се запазват: експлозивен растеж от 42,4% се очаква за „Системи за центрове за данни”, докато комуникационните услуги отчитат ръст само от 2,1%. „ИТ услугите” остават водещият сегмент в ИКТ сектора през 2025 г. по обем, отговорен за разходи от 1,7 трилиона щатски долара.

По-голямата част от този значителен растеж в сектора, особено в „Системите за центрове за данни”, се дължи на големите доставчици в областта на ИКТ, а не толкова на средните и малките ИКТ компании. От класацията на Gartner на 100-те най-големи ИТ компании за 2024 г. става видно, че 10-те най-големи доставчика допринасят за половината от приходите, а първите 9 са отговорни за половината от растежа в тази група. Водещите ИТ компании, както по отношение на растежа, така и по отношение на обема на продажбите, са силно насочени към услуги, базирани на изкуствен интелект.

Таблица 5 . Прогноза за световните ИТ разходи (в милиони щатски долари)

Сегмент	Разходи 2024	Ръст 2024 (%)	Разходи 2025	Ръст 2025 (%)
Системи за центрове за данни	333,372	40,3	474,883	42,40%
Устройства	720,681	4,6	759,625	5,4
Софтуер	1,114,604	11.9%	1,232,145	10,5
ИТ услуги	1,614,756	4,8	1,686,321	4,4
Комуникационни услуги	1,256,287	2,2	1,282,592	2,1%
Общо ИТ	5,039,699	7.4%	5,435,555	7.9%

Източник: Gartner, юли 2025 г.¹⁹

Географски, Сирма е фокусирана върху водещите световни пазари (САЩ, Великобритания и Европа), които също са и водещите географски центрове за потребление на ИКТ продукти и услуги.

Тенденциите в тези сегменти дават основание на мениджмънта на Сирма да очаква ръст от бизнеса си в тези направления през периода 2025-2028 г.

Преглед на водещите сегменти

Очаква се всички сегменти да нараснат през 2025 г., ускорявайки се (с около 10%) спрямо прогнозата от предходната година от около 6%. За първи път подсегментът „Сървъри”

¹⁹ <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2025-07-15-gartner-forecasts-worldwide-it-spending-to-grow-7-point-9-percent-in-2025>

надминава стандартните очаквания за растеж, отчитайки впечатляващия ръст от над 40% през 2025 г. и годишен темп на растеж от 32% до 2029 г. Очакват се разходи от около 100 милиарда амер. долара за сървъри, пригодени да отговорят на нуждите на изкуствения интелект. Очаква се тези инвестиции да се ускорят, достигайки 200 милиарда амер. долара до 2029 г. Готовността за изкуствен интелект е движеща сила и за други подсегменти като „Устройства”, включително потребителски устройства като мобилни телефони и персонални компютри.

„Софтуерът” и „ИТ услугите” са основен двигател на ИТ растежа. Очаква се разходите в тези сегменти да бъдат насочени към проекти, свързани с изкуствен интелект. Това е пазар, който въпреки зрелостта си и ограничен брой играчи, се очаква да добави 6.6 милиарда долара към глобалните разходи през 2024 г. и 7.4 милиарда долара през 2025 г. благодарение на продукти и услуги, свързани с изкуствения интелект. Gartner прогнозира, че всяка година ще се добавят по 500 милиарда долара разходи в сектора, с което ИТ разходите ще надхвърлят 7 трилиона долара до 2028 г.

Сегментите „Софтуер” и „ИТ услуги” запазват традиционно устойчивия си растеж, но ревизиран надолу. Очакваният среден растеж за 2025 г. се очаква да бъде 10,5% за „Софтуер” и 4,4% за „ИТ услуги”, като CAGR 2023-2028 г. е приблизително еднакъв. В тези прогнози, обаче, има изкривяване, което е причинено от разходите за генеративен изкуствен интелект.

Огромните разходи, насочени към генеративен ИИ, имат тенденция да изкривяват общата картина в ИКТ сектора. Сегменти, които не са свързани с ИИ все още растат, но с много по-бавни темпове.

Същото отклонение се наблюдава и на сегментно ниво. Както „ИТ услуги”, така и „Софтуер” имат по един подсегмент на генеративен ИИ, който дърпа цялата група нагоре. За „ИТ услуги” това е „IaaS” със здравословен растеж от 23% за 2025 г. и CAGR до 2025 г. отново от 23%. За „Софтуер” това е „Вертикално-специфичен софтуер”, който намира приложения на генеративния изкуствен интелект в специфични индустриални вертикали. Очакваният растеж там е около 12% за 2025 г. и отново 12% CAGR, задвижван от голямо потребителско търсене. Тези печеливши под-сегменти силно изкривяват прогнозирания растеж и в двата сегмента, който би бил много по-скромен без тях.

Ефектът на митата от април 2025 г. върху разходите за ИКТ

През март 2025 г. IDC²⁰ публикува негативен сценарий, при който глобалните разходи за ИТ ще нараснат с 5%, вместо с 10%, прогнозиран по-рано. Този сценарий е моделиран преди последните обявления за търговски мита през април 2025 г. от страна на САЩ, но вече отразява потенциалното въздействие на разширяващото се забавяне на икономиката.

Вълната от нови търговски мита, въведени от администрацията на САЩ, се очаква да повиши цените на технологиите, да наруши веригите за доставки и да доведе до отслабване на глобалните разходи за ИТ през 2025 г. Тези мита не само се очаква да имат пряк инфлационен ефект върху цените на технологиите в САЩ, но и същевременно нарастващите опасения относно забавяне в икономическия растеж могат да доведат до по-ниски инвестиции от страна на бизнеса и потребителите по целия свят, дори преди да се появят каквито и да е забавяния в приходите или икономическите данни. Това въздействие би могло да се разгърне бързо през 2025 г., въпреки силната

²⁰ <https://www.idc.com/promo/pcdforecast/>

противодействаща сила на нарастващото търсене на изкуствен интелект и свързаните с него технологии.

Негативният сценарий за сектора отразява възможността за разширяваща се световна търговска война, която вероятно ще включва допълнителни мита и ответни мерки от много страни. Тази ситуация остава силно променлива и динамична. Митата, които ще бъдат въведени окончателно от САЩ са все още неясни към датата на одобряване на проспекта. От друга страна, реакцията в други държави може да включва стимулиращи мерки за защита на краткосрочната икономическа стабилност в Китай, Европа и др.

Търговските мита биха имали инфлационно въздействие върху цените на технологиите в САЩ, както и биха причинили значителни смущения във веригите за доставки. Въпреки че това въздействие ще бъде най-непосредствено при устройствата (хардуер), след това при други изчислителни, мрежови хардуерни системи, както и при изграждането на центрове за данни, дори сектори като софтуера и услугите могат да бъдат засегнати. Съществува и косвено отрицателно въздействие на митата върху софтуера и услугите, при което доставчикът, предоставящ софтуера и/или услугите, би могъл да понесе увеличени разходи за инфраструктурата за разработване и доставка на продукта, което означава, че много доставчици на софтуер и услуги ще трябва да включат увеличените разходи в собствените си ценови предложения. Някои доставчици на устройства и хардуер може да се стремят да смекчат въздействието, но клиентите в САЩ първи се очаква да усетят ефекта от по-високите цени. Ограничените запаси в сектора и бързите производствени цикли означават, че покачванията на цените би следвало да се материализират бързо. Широкият, нефокусиран характер на тези нови мита би могъл да остави на производителите малко място за корекция. Ценовата чувствителност в сектора се очаква да се повиши.

Подсекторите, където се очаква развитие на Сирма са т. нар. „вертикали“ на специализация, като от тези, където традиционно дружеството реализира стабилен приход (вертикалата банкиране, финансови услуги, застраховане) се очаква запазване на темпове на растеж от около 10-15%, а други вертикали, които се развиват сравнително от скоро (здравеопазване) темповете за растеж биха могли да бъдат значителни.

Сирма очаква мнозинството от клиентите да продължи да осъществява своите инвестиционни планове и приоритети в областта на изкуствения интелект, анализите, сигурността и ИТ оптимизацията.

Несигурността относно митническата политика на САЩ може да доведе до отлагане на инвестиционните намерения на бизнес в глобален план, което може да се отрази негативно върху годишните консолидирани резултати на Сирма.

7.5.3 Технологични развития и възможността на Сирма да помогне на своите клиенти да се възползват от него

Дългосрочните резултати на Групата са силно зависими от технологичното развитие в сектора и възможностите на Сирма да отговори адекватно на тези промени, давайки възможност на клиентите си да се възползват от новите технологии. След бума на облачните услуги и процесите на дигитализация през изминалите години, бъдещето е насочен към внедряване на ИИ във всички области на стопанския живот.

Дружеството разполага с необходимия вътрешен ресурс, за да се фокусира и да предложи на своите клиенти решения в областта на изкуствения интелект. Предвид високите разходи за инвестиции в глобален план, Сирма очаква, че тези процеси ще окажат

положително влияние върху годишните консолидирани приходи, както и върху подобряване на EBITDA маржа през следващите три години.

Компанията има за цел да укрепи основните си компетенции, за да обслужва успешно съществуващите пазари, като същевременно отключва нови възможности за растеж. Инвестициите в иновации са стратегически съобразени с ключовите пазарни тенденции и отговарят на нововъзникващите нужди в съответните сектори на крайни потребители, като се очаква това да окаже положително влияние върху бизнес резултатите.

7.5.4 Придобивания на нови компании и реструктуриране

В резултат на промяна в стратегията на Сирма от 2022 г., дружеството предприе активна политика по придобиване на дружества в търсене на експанзивен растеж. Целта на придобиванията е:

- Придобиване на нови компетенции, пазарни ниши, нов географски фокус на продажбите, придобиване на ноу хау;
- Придобиване на нови таланти;
- Осъществяване на синергия от придобиванията;
- Трансформиране в една от най-големите технологични компании в региона на Централна и Източна Европа.

На 15.01.2025 г., е подписан договор от Сирма Груп Холдинг АД, за придобиване на обособена част от търговското предприятие с фирма „Дуо Софт” ЕООД, ЕИК 130235197, с наименование „Софтуерни разработки в областта на академичното признаване” като самостоятелна съвкупност от права, задължения и фактически отношения, създадени при осъществяване на досегашната му търговска дейност съгласно счетоводния баланс към момента на прехвърлянето на обособената част, срещу цена от 287 000 (двеста осемдесет и седем хиляди) лева. Придобиването се очаква да засили позициите на Сирма при предоставяне на ИТ услуги и решения на организации, които се занимават с патентна дейност.

На 23.10.2024 г., приключва процедурата по придобиване на мажоритарен пакет от акциите на ИТ дружеството Роуб Дивелопмент СА, Румъния. Сделката има следните параметри: Размер на придобит дял от дружеството: 51%; Година на основаване на дружеството: 2004 г.; Брой служители: над 140; Приходи: EUR 6.198 хиляди за 2023 г. (ръст от 15% спрямо 2022 г.); EBITDA: EUR 1.277 хиляди за 2023 г. (ръст от 16% спрямо 2022 г.); Специализация: ИТ услуги основно насочени към уеб приложения за финансовия сектор, търговците на недвижими имоти, човешки ресурси и туризъм. Това придобиване се очаква да увеличи приходите на Групата от продажби в Румъния и други целеви пазари, като същевременно допълва палитрата от ИТ услуги. Допълнителна информация за Роуб Дивелопмент СА може да бъде намерена на сайта на дружеството: <https://www.roweb.ro>. Информацията на сайта не е част от настоящия Проспект.

На 03.04.2023 г. е сключена сделка за изкупуване на оставащите акции в дъщерното дружество на Сирма Груп Холдинг АД – „Сайънт” АД, а именно 22,20% от капитала на „Сайънт” АД, разпределен в 57 000 акции като в резултат на сделката Сирма Груп Холдинг АД вече притежава 100% от капитала на дружеството „Сайънт” АД.

Очаква се Сирма да продължи с тази политика по придобиване на компании от стратегическа значимост за групата, като това ще намери пряко отношение в годишните консолидирани резултати, посредством повишение на приходите, но и на разходите от дейността, вкл. и разходи за амортизация на Положителна репутация, разходи за лихви ако придобиването е финансирано с банкови кредити.

През 2024 г. Емитентът интегрира шест дъщерни компании от Групата и ги влива в Сирма Груп Холдинг АД. Целта на интеграцията е постигане на по-добра конкурентоспособност и пазарно позициониране на Групата, които да способстват създаването на нови бизнес възможности, предоставяне на клиентите на по-широка и разнообразна гама от услуги, професионален растеж и развитие на служителите, оптимизиране на административните процеси, съответно по-добра продуктивност, комуникация и сътрудничество между служителите и звената в Групата.

На 08.08.2025 г. „Сирма Груп Холдинг“ АД продава акциите си от капитала на своето дъщерно дружество „Сирма АБ“ Швеция. Общия брой на акциите е 5 000, а общата им продажна стойност е 59 000 шведски крони. В резултат на сделката мажоритарен собственик на 100% от капитала на „Сирма АБ“ става дружество Citadellet Likvidationer AB Sweden.

7.5.5 Влияние на привличането, задържането и промотирането на таланти

Основен фактор за резултатите от дейността на Групата е наличието на мотивирани, компетентни и ентусиазирани служители. Сирма е дефинирала грижата за своите таланти, като основна тема на своята устойчивост, като тук са включени: условия на труд, безопасност на труда, достойна компенсация, свързана с резултатите, приобщаване и разнообразие, обучение през целия живот. Привличането, задържането и развитието на таланти е условие за развитието на Сирма. Дружеството следи редица показатели като: средна продължителност на работата в Сирма, съотношение мъже/жени, възрастова композиция на работната сила, компенсация на служителите, темп на нарастване на компенсацията, брой часове обучение, обем на инвестицията в благосъстояние и т.н.

Сирма счита, че наличието на квалифицирани и висококвалифицирани служители е един от най-ценните активи и продължава да инвестира в наемането, обучението и задържането на таланти, за да развива непрекъснато начина, по който обслужва клиентите си и развива бизнеса си.

С течение на времето Дружеството постоянно увеличава броя на служителите, за да отговори на изискванията на клиентите си по отношение на надеждност, наличност и качество. Към 31 декември 2024 г. броят на служителите е 694, в сравнение с 588 към 31 декември 2023 г. Към 30.06.2025 г. броят на служителите на консолидирано ниво е 724.

В резултат на нови назначения и разширяване на дейността, увеличения на заплатите, както и благоприятни бизнес резултати, разходите за персонал са се увеличили от 18,1 млн. евро за 2023 г. на 20 млн. евро за 2024 г.

Сирма инвестира в допълнителната квалификация на своите служители. С цел подпомагане културата за „Учене през целия живот“, Сирма е създавала „Сирма Академи“ – център за допълнителна ИТ квалификация, както на служители на Сирма, така и на външни за дружеството курсисти. Новата иновативна форма на обучение е започната през 2024 г. – подкаст от главният лектор на „Сирма Академи“ на технологични теми, който само през втората половина на годината има над 10.000 гледания.

Ако дружеството не успее да запази и увеличи броя на талантливите служители, резултатите му могат да претърпят чувствително влошаване.

7.5.6 Диверсифициран микс от продажби по географски региони и услуги

Сирма разполага с диверсифицирано портфолио от приходи, което осигурява относителна стабилност на приходите през различни икономически цикли и политически развития, като същевременно спомага за изглаждане на временни колебания в търсенето

в различните географски региони, пазарни вертикали или в портфолиото от услуги и продуктови решения.

Консолидираните приходи на Групата за разглеждания исторически период имат различен характер и географски произход. Традиционно с най-висок дял се позиционират приходите от услуги и от стоки. Същевременно Европа, Северна Америка и Обединеното кралство заемат челните места в географското разпределение на реализирани приходи.

Групата реализира своята продукция и услуги без географски ограничения. Въпреки това, традиционно най-високи продажби Групата генерира в Европа и Северна Америка. Същите заедно с приходите от Обединеното кралство заемат традиционно 97,29 % от общата сума на консолидираните приходи. Независимо от това, поради изключителната диверсификация на услугите, които се прилагат в множество напълно различни сектори и клиенти, не може да се говори за каквато и да е зависимост на Групата от отделни клиенти или от дадени услуги.

През 2023 г. Групата реализира продажби в 67 държави. В консолидираните приходи най-голям дял имат приходите от България в размер на 28,4 млн. евро или 55,65% от общите приходи от продажби, следвани от САЩ с 5,8 млн. евро или 11,39% и от Великобритания с 5,3 млн. евро или 10,36 %.

7.5.7 Очаквания за бъдещото развитие на Групата

Прогнозите за развитие на сектора Информационни и комуникационни технологии през 2025 и следващите години са функция на ефектите, предизвикани от продължаващите военни действия в Украйна и Близкия Изток, действията на администрацията на САЩ по отношение на търговската си политика и състоянието на големите европейски икономики.

Въпреки че директно влияние на войната в Украйна и геополитическото напрежение в различни части от света върху ИКТ сектора не се очаква, те ще продължават да засилват останалите рискове пред глобалната икономика – инфлационни процеси, икономическа несигурност, по-висока степен на волатилност на валутни курсове, затруднения в глобалните вериги на доставки, геополитическа несигурност. Що се отнася до новата търговска политика на президента на САЩ, все още е рано за солидни изводи в каква посока ще рефлектира върху глобалната икономика и в частност върху секторите, в които оперира Групата.

Сирма е в непрекъснат процес на търсене на компании, в които да инвестира, с цел увеличаване на реализиране на ускорен растеж, придобиване на нови продукти и услуги, клиенти, засилване на крос продажбите и реализиране на синергия от дейността.

От 01 януари 2026 г. България ще стане официален член на Европейския валутен съюз, като ще приеме еврото като основна парична единица в страната. Очаква се, присъединяването на страната към Евространата да доведе до положителни развития за България в следните направления: повишение на кредитния рейтинг на страната, понижаване на лихвените разходи за правителството при обслужване на своя дълг, понижение на транзакционните разходи за бизнеса и населението, насърчаване на чуждестранните инвестиции в страната.

7.6 Основни пазари и структура на приходите по региони и сегменти

7.6.1 Структура на приходите по региони

Таблица 6: Разбивка на консолидираните приходи на Групата по региони за периода 2022-2024 г. на консолидирана база

<i>Година/Изменение</i>					
Регион/ в хил. евро	2024	2023	2022	2024 vs 2023	2023 vs 2022
Европа	36 573	28 452	25 821	28,54%	10,19%
Северна Америка	7 878	6 861	8 590	14,83%	-20,14%
Великобритания	5 296	5 412	5 226	-2,14%	3,56%
Азия	1 050	554	952	89,57%	-41,84%
Южна Америка	240	168	245	42,99%	-31,52%
Австралия	80	84	102	-4,27%	-17,59%
Африка	17	46	15	-63,33%	210,34%

Източник: Сирма

7.6.2 Структура на приходите по сегменти

Групата определя своите оперативни сегменти на базата на основните услуги, които предлага. Те включват: 1) Системна интеграция, 2) Хотелиерство, 3) ИТ Услуги, 4) Финансова индустрия, 5) Производство и 6) Стратегическо развитие.

Сегментирането на приходите по дейности претърпява промяна през последните години. Така например през 2022 и 2023 г. основните сегменти от дейността са били: 1) Интелигентна еволюция на организациите, 2) Решения, продукти и консултации за финансовия сектор, 3) Системна интеграция.

През 2024 г. сегментацията се променя на: 1) Системна интеграция, 2) Хотелиерство, 3) ИТ Услуги, 4) Финансова индустрия, 5) Производство, 6) Други.

Разместването на сегментите през периода 2022-30 юни 2025 г. прави невъзможно съпоставянето на резултати за периода 2022 – 30 юни 2025 г. про новите сегмента Хотелиерство, ИТ Услуги, Производство и Стратегическо развитие.

Таблица 7: Обобщена финансова информация за отделните сегменти на Сирма към 30.06.2025 г.

Към 30.06.2025 (в хил. евро)	Системна интеграция	Хотелиерство	Финансова индустрия	ИТ Услуги	Производство	Стратегическо развитие	Общо
Приходи от сегмента	11 553	2 608	4 317	6 266	1 108	3 653	29 507
Себестойност на продадени стоки	-8 926	-3	-94	-20	-35	-79	-9 156
Разходи за външни услуги	-929	-517	-858	-1 518	-153	-447	-4 423
Разходи за персонал	-575	-1 981	-2 863	-4 149	-544	-3 254	-13 366
Амортизация	-168	-134	-168	-156	-230	-233	-1 089
Други разходи	-14	-10	-43	-67	-30	-293	-457
Оперативна печалба	941	-36	291	357	117	-653	1 016

Източник: Сирма

Тези сегменти са актуализирани през четвъртото тримесечие на 2024 г. и се различават от сегментацията на приходите от предходните години. Това прави прякото съпоставяне

с приходите по сегменти от 2022 г. невъзможно, поради ново сегментиране. По тази причина по-долу са представени съпоставими данни за 2023 и 2024 г.

Сегмент „Системна интеграция” предлага на своите клиенти системна интеграция, облачни услуги и услуги свързани с кибер-сигурността. Целевият пазар е основно български финансови институции, застрахователни дружества, организации свързани със здравеопазването, мултинационални дружества с операции в България, държавни и общински администрации. През първото полугодие на 2025 г. Сирма Груп Холдинг АД успешно е сертифицирана по всички необходими ISO стандарти. Тези сертификати са важни за по-голямата част от клиентите на сегмента.

Приходите от сегмента през първото полугодие на 2025 г. надхвърлят 11,5 млн. евро. Сегментът се запазва като водещ за Емитента с 39,15% от приходите за полугодията на консолидирана основа. Постигнатата печалба от сегмента за полугодията възлиза на 941 хил. евро, с марж 8,14%. Българският пазар остава доминиращ за сегмента „Системна интеграция” с дял от 92% в обема на продажбите.

2024 г. е маркирана с мащабно реструктуриране и интегриране на „Сирма Солюшънс” ЕАД в Сирма Груп Холдинг АД. По този начин водещият сегмент за Групата „Системна интеграция” към края на 2024 организационно се намира в Сирма Груп Холдинг АД. Вливането на дружествата (общо 5 освен „Сирма Солюшънс” ЕАД) в компанията-майка се осъществява в началото на четвъртото тримесечие на 2024 г. Въпреки организационните предизвикателства, породени от реструктурирането, сегментът успешно завърши годината, като изпълни своя план за продажби и печалба.

Пазарът за сегмента през цялата година е силен, но и в известна степен нестабилен. През 2024 ИКТ индустрията се възвръща към бърз растеж. Този път дори затормозеният, през последните години, сегмент на „Устройства” отбелязва ръст. Това възстановяване на пазара намира отражение и в приходите от продажби на сегмента „Системна интеграция” през 2024 г.

През 2024 г. Групата сключи редица значими сделки в сегмента:

- сключена сделка за продажба и интегриране на мрежово оборудване за една от големите телеком компании в България;
- сключена сделка за продажба и интегриране на оборудване за киберсигурност в центровете за данни в 4 държави на голяма финтех компания;
- сключена сделка за 2 големи проекта за продажба и интегриране на оборудване за киберсигурност в държавната администрация в България;
- сключен договор за доставка на настолни компютри за голяма българска банка.

Българският пазар остава доминиращ за сегмента „Системна интеграция”.

Целите на Емитента, заложили пред сегмент „Системна интеграция” за 2025 г. е в постигане на ръст от минимум 10% на приходите от продажби при запазване на нормата на възвращаемост от сделките. Пред сегмента е залегнала и цел за привличане на нови, значими производители на ИТ оборудване като партньори.

Таблица 8: Финансови резултати на сегмента Системна интеграция за периода 2022-2024 г.

Системна интеграция				
в хил. евро				
Година/Изменение	2024	2023	2022	2024 vs 2023
Приходи на сегмента	21 064	15 533	11 888	35,61%

Разходи за материали	-17 205	-12 329	-10 438	39,55%
Разходи за външни услуги	-1 323	-1 059	-833	24,90%
Разходи за персонал	-1 531	-1 201	-420	27,46%
Амортизация	-451	-215	-27	110,24%
Други	-14	-47	-3	-70,65%
Оперативна печалба	539	682	166	-20,86%

Източник: Сирма

Сегмент „Хотелиерство“ предлага ИТ решения, консултации, системна интеграция и анализ на данните на своите клиенти от хотелиерската индустрия. Целевите клиенти на сегмента са хотелиерски групи, тур-оператори, туристически агенции и технологични доставчици за хотелиерската индустрия.

През първото полугодие на 2025 г. сегментът продължава да изпълняват своите стратегически цели:

- Стратегията за растеж е насочена към компании, работещи в сектора на онлайн резервационните системи, като се стремим да създаваме нови системи или да развиваме съществуващи такива към различните доставчици на подобни услуги.
- Привлечени са нови клиенти в Западна Европа и Северна Америка, като значително се забелязва увеличението на бизнеса.
- Групата продължава да разчита на стабилен и устойчив модел на продажба на услуги по разработка на софтуер и на услуги за поддръжка на интеграционни адаптери в хотелиерството. Изграждат се нови интеграции към системи и решения на външни компании, утвърдени в индустрията.
- Продължава се изграждането на собствена система за поддръжка на интеграционни адаптери в хотелиерството – Managed Integration Services (MIS). Договорите са с месечен абонамент, като ръстът на приходите на месечна база е средно 3%, а обслужваните хотели на клиенти надхвърля 2000 броя към първото полугодие на 2025 г.

Перспективи и прогнози за 2025 г.:

- Сегментът има амбиции за ръст в бизнеса от 20%, като се цели по-сериозно позициониране в САЩ.
- Групата активно търси нови партньорства и търговски канали, които да генерират нови бизнес възможности за сегмента.
- Планирани са участия на следните събития, свързани със сегмента за 2025 г.:
 - ✓ ITB, Берлин
 - ✓ HITEC, САЩ
 - ✓ Phocuswright, Испания
 - ✓ Phocuswright, САЩ
 - ✓ WTM, Лондон

Таблица 9: Финансови резултати на сегмента Хотелиерство за 2022-2024 г.

Хотелиерство				
в хил. евро				
Година/Изменение	2024	2023	2022	2024 vs 2023
Приходи на сегмента	6 863	4 597	N/A	49,31%
Разходи за материали	-30	-34	N/A	-10,61%

Разходи за външни услуги	-837	-683	N/A	22,70%
Разходи за персонал	-4 475	-2 722	N/A	64,42%
Амортизация	-138	-149	N/A	-7,88%
Други	-106	-118	N/A	-9,57%
Оперативна печалба	1 277	892	N/A	43,18%

Източник: Сирма

Сегмент „ИТ услуги“ е насочен към крос-индустриални услуги, кръстосани продажби и услуги за публичния сектор.

„ИТ Услугите“ са водещият сегмент в ИТ индустрията. Очаква се сегментът да отбележи ръст от 4,4% на глобалния ИТ пазар през 2025 г. (Gartner, June 2025). Въпреки силното нарастване, обаче, пазарът е колеблив през годината. Тази волатилност е особено подчертана в България, където политическата нестабилност генерира несигурност през цялата година.

В допълнение към икономическата несигурност, сегментът „ИТ Услуги“ е уязвим и към валутния риск, който произлиза от спада на курса на щатския долар в началото на 2025 г. (4%) към еврото и относително високите нива на продажби на сегмента в САЩ (19% през първото полугодие).

Приходите от сегмента през първото полугодие на 2025 г. надхвърлят 6,2 млн. евро. Сегментът е с над 12% от приходите на консолидирана основа за Холдинга през първото полугодие. „ИТ Услугите“ осигуряват марж на печалба от 5,69%, като допринасят с 357 хил. евро към печалбата на консолидирана основа на Холдинга за първото полугодие на 2025 г. Приходите от сегмента през цялата 2024 г. достигат над 5,2 млн. евро. Сегментът се запазва като един от най-перспективните за Групата с над 10% от приходите на консолидирана основа през 2024 г.

През 2024 г. са сключени значими сделки в сегмента „ИТ Услуги“ от страна на Емитента:

ИТ Услуги в Европа:

- разработка на платежна система за gift cards в скандинавските страни;
- разработка на платежна система за голям английски оператор;
- работа на голяма система за самолетни резервации.

ИТ Услуги в сегмент търговия на дребно (ритейл):

- разработка на платформа за лоялност в няколко големи мола на Балканите;
- разработка на интелигентен бот за голям е-комерс клиент.

ИТ Услуги за публичния сектор

- поддръжка и развитие на основната платформа на FMO (Financial Mechanism Office) на EEA Grants – Grace (изцяло разработена от Сирма) – договор до 2032 г.
- адаптиране, надграждане и промяна на съществуващата информационна система на НСЦРЛП за привеждането ѝ в съответствие с изискванията и плана за въвеждане на евро в България;
- модернизация на информационна система на Българското Патентно Ведомство, извънгаранционна поддръжка и осигуряване на непрекъсваемост на работния процес и киберсигурност;
- извънгаранционно обслужване на Air Traffic License Manager.

ИТ Услуги в САЩ:

- разработка на системи в областта на изкуствен интелект за два нови клиента, обслужване на стари клиенти на Сирма.

Географски продажбите през 2024 г. са насочени към Европа със силни продажби на Балканите.

Целта на дружеството, заложена пред сегмента „ИТ Услуги“ за 2025 г., е постигане на органичен ръст от 10% на приходите от продажби при запазване на значителния марж, постигнат през 2024 г. Целевите географски пазари са: Великобритания, DACH, Белгия, скандинавските държави и Румъния. Присъединяването на Роуб, Румъния към Сирма Груп през годината се очаква да помогне за постигане на част от целите на сегмента през 2025 г.

Таблица 10: Финансови резултати на сегмента ИТ Услуги за периода 2022-2024 г.

ИТ Услуги				
в хил. евро				
Година/Изменение	2024	2023	2022	2024 vs 2023
Приходи на сегмента	5 189	5 077	N/A	2,21%
Разходи за материали	-62	-11	N/A	454,55%
Разходи за външни услуги	-929	-581	N/A	59,72%
Разходи за персонал	-3 533	-4 189	N/A	-15,65%
Амортизация	-153	-171	N/A	-10,45%
Други	-253	-32	N/A	684,13%
Оперативна печалба	259	93	N/A	180,11%

Източник: Сирма

Сегмент „Финансова индустрия“ предлага подкрепа за финансовите институции по техния път към дигитализация и внедряване на изкуствен интелект в техните операции. Целевите клиенти на сегмента са малки и средни банки и финтех дружества. Дейността на сегмента „Финансова индустрия“ е разделена на 5 подсегмента – финансови услуги, финансова консултация, Оракъл, Теменос и ИТ Решения.

Пред сегмента продължават да седят сериозни предизвикателства:

- Корекция в цените на предлаганите услуги и свързани с тях продуктови решения.
- Намиране и задържане на висококвалифициран персонал в рамките на българския пазар.
- Адаптиране на бизнес модела и подходите в реализация и създаване на решения с лицензи, за които се плаща на месец и на ползвател.
- Адаптация на съществуващите решения в портфолиото на Групата, за да отговорят на нови регулаторни изисквания и тенденции в посока роботизация на цифровите операции и процеси. Настъпването на технологии за изкуствен интелект и машинно знание за оптимизиране на времената за доставка на услуги за крайните клиенти се очаква да доведе до ново търсене, но и време за реализация на нови проекти.

Сирма ще продължава да е фокусирана в предоставянето на ИТ и консултантски услуги, като освен активни действия за стабилизиране на няколко текущи проекта, ще наблегне и в предлагането на последни версии на банковата система FlexCube и отваряне на всички системи към решения, които дават възможност за реализация на „Open banking“ API базирани услуги. Проектите в посока на „Отворен дигитален бизнес“, управление и съхранение на бизнес данните и регулаторен репортинг ще бъдат основен фокус за Групата до края на 2025 г.

В края на 2024 г. Сирма успешно подписа множество рамкови договори за работа в рамките на следващите 4 години, както и множество малки поръчки за адаптация на репортинг системите предвид промени в законовата рамка. Все още продължават да са актуални и възлагания за промени и адаптация на системи, свързани с въвеждането на еврото в България като основна парична единица.

Групата продължава и изпълнението на няколко проекта за внедряване на платежни и други сателитни решения, които покриват: „RepXpress”, „ceGate” и „UBX Suite”, DIGI Bank.

Групата има ясен план и разчет за развитие и увеличаване на стойността на услугите си през 2025 г., както и активно рекламира и разпространява новите версии на:

- Open banking API hub, който имплементира БИСТРА стандарта за всички услуги в обхвата на PSD2 и отворено банкиране.
- RepXpress – система за регулаторна отчетност и собствен DHW.
- ceGate – система за събиране на клиентски данни и оценка на клиенти.

Групата позиционира пакет от консултантски услуги за анализ и документация по отношение на селекция и избор на дигитални решения.

Относно перспективите и целите пред сегмента за 2025 година, въпреки някои положителни сигнали за подобряване на икономическия климат и отхлабване на строгите търговски и социално ограничителни мерки, стагнацията и инертността на финансовите играчи не предполага бързо възстановяване и съживяване на пазара от нивата през 2018-2019 г. Това ще изисква повече усилия в намиране на свежи проекти и решения без фокус в определена област, въпреки ясните предпочитания на Сирма Груп Холдинг да развива и работи по проекти за анализ на данни и цялостни решения за банки и транзакционен бизнес. Несигурната среда и пренасочване на част от ресурсите да работят под наем, ще забави развитието на собствените услуги в сегмента. Единствено визията за намаляване на рисковете и гарантиране на положените нива на приходи е аргумент в поддържане на екип от експерти, които да работят в споделени проекти при клиенти.

В планираните нови приходи за сегмента се увеличава дела на приходите, които са свързани с адаптиране и промени в системите на клиенти, които ще трябва да отговорят на законовите промени за присъединяване на България към Евророната, както и приходите свързани с внедряване на системи с Изкуствен Интелект във финансовите институции.

Задържането на всички служители и клиенти ще е ключово за успешното изпълнение на всички планове на Групата, което трябва да върви с ясна политика и комуникация за покачване на цените на предоставяните решения и услуги за всички направления в портфейла на Групата.

Таблица 11: Финансови резултати на сегмента Финансова индустрия за периода 2022-2024 г.

Финансова индустрия				
в хил. евро				
Година/Изменение	2024	2023	2022	2024 vs 2023
Приходи на сегмента	8 174	8 048	6 575	1,57%
Разходи за материали	-19	-26	-41	-24,00%
Разходи за външни услуги	-1 812	-528	-669	243,08%

Разходи за персонал	-4 972	-6 155	-3 436	-19,23%
Амортизация	-622	-343	-197	81,49%
Други	-102	-183	-404	-44,13%
Оперативна печалба	647	813	1 827	-20,44%

Източник: Сирма

Сегмент „Производство” оперира на два основни пазара – този за софтуерни и хардуерни решения в областта на индустриалните измервания и управление на качеството в производството на метални изделия, както и софтуер за видео измервателни машини в партньорство с производители и цялостни решения за автоматизация и управление на производствения процес в опаковъчната индустрия. В сегмента се работи с производители на опаковки и дисплеи в цял свят, обслужвани от разработена и разширяваща се мрежа от дистрибутори и партньори.

Дейността на Групата в сегмента е концентрирана в дъщерното дружество ЕнгВю Системс АД.

Географски продажбите през 2024 г. и първата половина на 2025 г. са насочени към Европа и САЩ.

Емитентът очаква увеличение на клиентите в сегмента през 2025 г., които да увеличат и обема на продажбите.

Таблица 12: Финансови резултати на сегмента Производство за периода 2022-2024 г.

Производство				
в хил. евро				
Година/Изменение	2024	2023	2022	2024 vs 2023
Приходи на сегмента	2 259	2 251	N/A	0,36%
Разходи за материали	-99	-129	N/A	-23,32%
Разходи за външни услуги	-295	-237	N/A	24,14%
Разходи за персонал	-1 162	-1 102	N/A	5,48%
Амортизация	-495	-452	N/A	9,50%
Други	-69	-159	N/A	-56,91%
Оперативна печалба	140	172	N/A	-18,45%

Източник: Сирма

Сегмент „Стратегическо развитие” предлага ИТ решения, консултации и ИТ услуги за клиенти в областта на транспорта и логистиката, застраховането и здравеопазването. **Сегмент „Стратегическо развитие”** включва различни предимно разходни звена, които не могат да бъдат пряко свързани с някой от останалите сегменти, но са важни за операциите на всички.

Географската насоченост на продажбите на сегмента е разнородна – от почти пълен фокус върху България (застрахователните компании), през САЩ (медицина), до глобално проникване на ИТ услугите за транспорт и логистика.

През първото полугодие на 2025 г. сегментът реализира почти 13% от общите приходи на консолидирано ниво за Групата и е реализирал 653 хил. евро загуба поради своята специфика на обхващане на разходни звена.

Независимо че характерът на повечето елементи, които са включени в сегмента, е на разходни центрове, някои от подсегментите генерират приходи. През първото полугодие

на 2025 г. сегментът „Стратегическо развитие” включва продажби в следните подсегменти:

- Софтуер и ИТ услуги за застрахователни компании;
- Софтуер и ИТ услуги за транспортни и логистични компании;
- Софтуер и ИТ услуги за медицината;
- Софтуер и ИТ услуги за управление на човешките ресурси.

През първото полугодие на 2025 г. водещ подсегмент е „ИТ услуги за транспорт и логистика” (42% от продажбите на „Стратегическо развитие”). Подсегментът вече се самоиздържа, генерира печалба и има най-близка перспектива за израстване до ниво на самостоятелен сегмент.

Сегментът допринася с 14,83% от приходите на консолидирано ниво за Групата за 2024 г. Богатата палитра от клиенти в този сегмент допринася за диверсификацията и устойчивостта на продажбите в Дружеството, както и създава предпоставки за допълнително развитие в перспектива.

Таблица 13: Финансови резултати за сегмента Стратегическо развитие за периода 2022-2024 г.

Стратегическо развитие				
в хил. евро				
Година/Изменение	2024	2023	2022	2024 vs 2023
Приходи на сегмента	7 585	6 070	N/A	24,96%
Разходи за материали	-41	-152	N/A	-73,06%
Разходи за външни услуги	-2 036	-3 156	N/A	-35,48%
Разходи за персонал	-6 839	-4 572	N/A	49,56%
Амортизация	-291	-610	N/A	-52,31%
Други	-464	-520	N/A	-10,82%
Оперативна печалба	-2 086	-2 940	N/A	-29,07%

Източник: Сирма

7.7 Структура на приходите по дъщерни дружества

7.7.1 Датикум АД (<https://www.daticum.com/>)

Датикум АД е дъщерна компания на Сирма Груп Холдинг АД с капитал в размер на 405 869 евро (793 810 лв.). Емитентът притежава 46 834 бр. акции или 59% от капитала.

Основните пазари на Датикум са България, Северна и Южна Америка, Европа. Основните клиенти на дружеството са от следните индустрии – застраховане, ИКТ, комунални услуги, медии и информационни услуги, промишлено производство, търговия на едро и дребно, транспорт и куриерски услуги.

Основният бизнес модел на дружеството е изграждане на инфраструктура за осигуряване на изчислителни ресурси за обработка и съхраняване на данни и предоставянето на тези ресурси за ползване срещу заплащане на много и различни клиенти, които предпочитат да не поддържат подобна инфраструктура или имат временна нужда от тези ресурси.

Датикум се концентрира върху налагане и разширяване на облачните си услуги тип IaaS и PaaS, както и Remote Backup as a Service, чрез която се осъществява архивиране на данни в дейта центъра на дружеството на данните от клиентски сървъри и крайни потребителски устройства, независимо от тяхната географска локация. С развитие на

тенденцията за предпочитания на клиентите за използване на наети изчислителни ресурси на база месечно потребление се наблюдава и аналогична тенденция от страна на доставчиците на дружеството за преминаване към бизнес модели за предоставянето на лицензи и услуги на база месечно потребление.

Датикум се възползва от обстоятелството, че България продължава да се утвърждава като технологичен хъб в Централна и Източна Европа, с нарастваща роля в областите на изкуствения интелект и дълбоките технологии.

Датикум регистрира устойчив ръст в облачните услуги, който компенсира спада при колокационните услуги и наема на физически хардуер. В платформата за оркестрация и управление на виртуални ресурси е въведена нова функционалност, която позволява на клиентите самостоятелно да активират желаните ресурси в режим на архивиране при нужда. През първата половина на 2025 г. Датикум успешно внедрява и пуска на пазара нова услуга Instant Recovery Backup – високопроизводителна услуга за резервно копиране и възстановяване, базирана на NVMe flash технологии. Решението предлага почти мигновено възстановяване на данни, имунитет срещу рансъмуер атаки и изолирани зони за възстановяване, осигуряващи пълна бизнес непрекъсваемост.

Приходите на дружеството през първото тримесечие на 2025 г. надхвърлят с 5,23% тези през първото тримесечие на 2024 г., като ръстът при облачните услуги възлиза на 4,19%.

Очаква се ръст в търсенето на облачни и хибридни инфраструктурни решения, особено от сектора на малките и средни предприятия в България. Дружеството очаква ръст от над 10% в основните приходи за 2025 г.

Таблица 14: Финансови резултати на Датикум АД

<i>в хил. евро</i>	30.6.2025	31.3.2025	2024	2023	2022	2024 vs 2023	2023 vs 2022
Приходи	926	462	1 776	1 707	1 804	4,01%	-5,38%
EBITDA	398	192	764	647	564	18,10%	14,69%
Амортизация	-151	-75	-314	-194	-151	61,84%	28,38%
Нетна печалба	246	115	402	405	369	-0,63%	9,85%
EBITDA марж	42,96%	41,64%	43,02%	37,89%	31,26%	13,55%	21,21%
Марж на нетната печалба	26,56%	24,92%	22,66%	23,72%	20,43%	-4,47%	16,10%
ROE	20,98%	11,05%	43,41%	43,56%	22,15%	-0,36%	96,67%
Общо активи	1 854	1 743	1 698	1 805	2 091	-5,95%	-13,67%
Нематериални активи	511	547	583	727	144	-19,83%	406,05%
Собствен капитал	1 172	1 042	927	930	1 664	-0,28%	-44,15%
Дълг	130	139	148	184	219	-19,44%	-16,08%
Дълг/Собствен капитал	11,08%	13,35%	16,00%	19,80%	13,18%	-19,22%	50,25%
ROA	13,27%	6,60%	23,70%	22,43%	17,63%	5,65%	27,24%

Източник: Сирма

7.7.2 ЕнгВю Системс АД (<http://www.engviews.com>)

ЕнгВю Системс АД е дъщерно дружество на Сирма Груп Холдинг АД с регистриран капитал от 35 068 евро (68 587 лв.). Сирма Груп Холдинг АД притежава 50 000 бр. акции или 72,9 % от капитала на дружеството.

ЕнгВю Системс оперира на два основни пазара: софтуерни и хардуерни решения в **областта на индустриалните измервания и управление** на качеството в производството на метални изделия и **софтуер за видеоизмервателни** машини в партньорство с производители и цялостни решения за автоматизация и управление на производствен процес в опаковъчната индустрия. Компанията работи с производители на опаковки и дисплеи в цял свят. Обслужването на компанията е чрез разработена и разширяваща се мрежа от дистрибутори и партньори, както и от собствени офиси в Германия и САЩ.

ЕнгВю Системс успешно развива своите продукти в двете си основни направления за опаковъчната и видеоизмервателната индустрии. В последните години компанията инвестира в разработката на нови продукти, базирани на вече реализираните от нея решения и натрупаната експертиза в отделните ниши, които отговарят на последните тенденции в сектора, както и на изискванията на клиентите за висококачествен софтуер, способен да ускорява темповете на производство и да увеличава продажбите чрез оптимизации и поддържане на допълнителни процеси.

Компанията продължава развитието на основния си продукт за опаковъчната индустрия Packaging Suite. Както много други софтуерни компании, така и ЕнгВю успешно популяризира своя абонаментен модел. През първото полугодие на 2025 г. е налице удвояване на приходите от абонаменти спрямо тези за 2024 г.

ЕнгВю разработва всички свои продукти в България, като обслужването на компанията има собствени офиси в САЩ, Германия и Бразилия, както и разработена и разширяваща се мрежа от дистрибутори и партньори в цял свят. Все още основен дял от продажбите на софтуер за опаковъчната индустрия се генерира в Европа, но успешно се разширява и пазарът в САЩ.

ЕнгВю очаква нарастване на клиентите през 2025 г., които да увеличат обема на продажбите и приходите.

Таблица 15: Финансови резултати на ЕнгВю Системс АД

ЕнгВю							
<i>в хил. евро</i>	30.6.2025	31.3.2025	2024	2023	2022	2024 vs 2023	2023 vs 2022
Приходи	902	470	1 955	2 018	2 158	-3,12%	-6,49%
ЕВИТДА	234	167	607	478	797	27,19%	-40,05%
Амортизация	-230	-132	-471	-428	-407	10,04%	5,02%
Нетна печалба	3	29	121	42	348	184,34%	-87,81%
ЕВИТДА марж	25,89%	35,58%	31,07%	23,66%	36,91%	31,29%	-35,89%
Марж на нетната печалба	0,34%	6,09%	6,17%	2,10%	16,13%	193,48%	-86,97%
ROE	0,11%	1,05%	4,49%	1,66%	13,01%	171,51%	-87,28%
Общо активи	3 194	3 234	3 110	2 918	3 044	6,55%	-4,13%
Нематериални активи	2 380	2 338	2 319	2 089	1 759	11,02%	18,75%
Собствен капитал	2 689	2 715	2 685	2 564	2 676	4,73%	-4,18%
Дълг	126	136	86	90	147	19,77%	-3,75%
Дълг/Собствен капитал	4,68%	5,01%	3,20%	3,51%	5,48%	14,36%	0,45%
ROA	0,10%	0,89%	3,88%	1,45%	11,44%	166,85%	-87,29%

Източник: Сирма

7.7.3 Сирма Груп Инк.

Сирма Груп Инк. развива бизнес в сектора на здравеопазването и продажбите на дребно на автомобили.

В сектор Здравеопазване дружеството постига огромен напредък в прилагането на технологията за изкуствен интелект и генеративни големи езикови модели за практически приложения в медицинските информационни системи, като успява да разработи способност за описване на работни потоци с помощта на разбираем език и автоматично генериране и конфигуриране на готови за изпълнение мини-приложения в здравеопазването, изградени върху платформата BoCore.

При продажбите на коли от дилъри на дребно сред лидерите в областта с високо признание и все по-голяма популярност се ползват разработените от дружеството системи за решения за анализи в реално време.

Таблица 16: Финансови резултати на Сирма Груп Инк.

Сирма Груп Инк.							
<i>в хил. евро</i>	30.6.2025	31.3.2025	2024	2023	2022	2024 vs 2023	2023 vs 2022
Приходи	1 307	600	1 899	3 466	4 236	-45,20%	-18,17%
EBITDA	69	26	-326	-162	555	101,90%	-129,10%
Амортизация	-2	-1	-4	-2	-3	75,00%	-33,33%
Нетна печалба	67	25	-339	-169	548	100,91%	-130,81%
EBITDA марж	5,28%	4,26%	-17,17%	-4,66%	13,11%	268,42%	-135,56%
Марж на нетната печалба	5,16%	4,09%	-17,85%	-4,87%	12,93%	266,61%	-137,65%
ROE	1,77%	0,60%	-8,00%	-3,91%	11,80%	104,62%	-133,14%
Общо активи	5 412	5 816	6 133	5 356	5 438	14,52%	-1,50%
Нематериални активи	996	1 079	1 123	856	887	31,16%	-3,46%
Собствен капитал	3 819	4 094	4 238	4 316	4 642	-1,81%	-7,03%
Дълг	10	11	15	18	5	-19,44%	300,00%
Дълг/Собствен капитал	0,27%	0,26%	0,35%	0,43%	0,10%	-17,96%	330,23%
ROA	1,25%	0,42%	-5,53%	-3,15%	10,07%	75,44%	-131,28%

Източник: Сирма

7.7.4 Сирма Ай Си ЕС АД (<http://sirmaics.com>)

Дружеството е с капитал от 153 388 евро (300 000 лв.). Сирма Груп Холдинг АД притежава 279 000 бр. акции или 93% от капитала.

Сирма Ай Си Ес АД концентрира в себе си технологичното и бизнес познание на Сирма Груп в застрахователната сфера в България. Компанията оперира с таргет клиенти застрахователни брокери и застрахователни компании. И двата сегмента бележат ръст на приходите поради повишен брой застраховани, както и увеличение на застрахователните премии.

Дружеството предлага продукт, обслужващ всички процеси в структурата на застрахователен брокер – Sirma Insurance Enterprise Platform. Също така има разработена възможност клиенти да се интегрират чрез Sirma Insurance Enterprise MTPL API и да

вградят услугата по издаване на полица и разплащане на сметки във всяка една система и приложение.

Относно онлайн присъствието на брокерите, дружеството предлага Sirma Insurance Enterprise Web Calculator. Чрез този продукт потребителите на уебсайтове за застраховки могат да изчислят своята цена и да направят поръчки на застраховки. Като цяло онлайн пазарът в България остава по-слабо развит поради ограниченията за стикер на задължителната застраховка „Гражданска отговорност“.

Дружеството създава и индивидуални решения и разработки по задание като уебсайтове, уебпортали за крайни клиенти, административни портали и мобилни приложения.

Компанията предлага услуги и на други дружества от Групата, като предимно това е „body rent“ на програмисти. Дружеството продължава да разчита на стабилен и устойчив модел на продажба на услуги и продукти с месечна лицензионна такса, вместо да разчита на големи еднократни сделки.

Таблица 17: Финансови резултати на Сирма Ай Си Ес АД

Сирма Ай Си Ес							
<i>в хил. евро</i>	30.6.2025	31.3.2025	2024	2023	2022	2024 vs 2023	2023 vs 2022
Приходи	299	147	510	540	487	-5,68%	11,03%
EBITDA	52	32	63	104	89	-38,92%	16,00%
Амортизация	-20	-10	-42	-49	-48	-14,58%	3,23%
Нетна печалба	32	22	18	48	35	-62,77%	36,23%
EBITDA марж	17,47%	21,88%	12,44%	19,21%	18,38%	-35,24%	4,48%
Марж на нетната печалба	10,62%	14,93%	3,51%	8,89%	7,25%	-60,53%	22,70%
ROE	5,77%	4,08%	3,46%	9,62%	7,81%	-64,05%	23,12%
Общо активи	650	637	606	624	616	-2,87%	1,24%
Нематериални активи	405	412	418	443	468	-5,66%	-5,36%
Собствен капитал	549	539	517	500	451	3,58%	10,65%
Дълг	19	23	27	42	57	108,43%	-25,23%
Дълг/Собствен капитал	3,54%	4,27%	5,22%	8,50%	12,57%	101,23%	-32,42%
ROA	4,88%	3,45%	2,95%	7,70%	5,73%	-61,67%	34,56%

Източник: Сирма

7.7.5 Сирма Тех

Сирма Тех развива дейност на територията на Великобритания. Компанията предоставя технологични услуги в сферите на софтуерна интеграция, интеграция на данни и мобилни технологии за сектора на финансовите услуги.

Сирма Тех има натрупана огромна експертиза за банковата индустрия и разработването на технологични решения за едни от най-големите световни банки. Това дава възможност на компанията да разбере по-добре предизвикателствата, пред които са изправени клиентите, да идентифицира областите, в които може да предостави иновативни решения, и безпроблемно да интегрира специфичните решения в рамките на една по-широка програма за доставка.

Сирма Тех специализира в предоставяне на ИТ консултантски услуги, продукти и услуги в софтуерната екосистема на една от най-разпространените основни банкови системи – Temenos T24.

Таблица 18: Финансови резултати на Сирма Тех

Сирма Тех					
<i>в хил. евро</i>	30.6.2025	31.3.2025	2024	2023	2024 vs 2023
Приходи	749	191	1 235	1 055	17,01%
EBITDA	-10	-222	-56	137	-141,04%
Нетна печалба	-10	-224	-65	94	-169,02%
EBITDA марж	-1,37%	-116,62%	-4,55%	12,98%	-135,08%
Марж на нетната печалба	-1,37%	-117,43%	-5,26%	8,91%	-158,99%
ROE	-6,02%	290,84%	-43,79%	28,09%	-255,89%
Общо активи	339	102	335	469	-28,65%
Собствен капитал	170	-39	187	335	-55,73%
ROA	-3,02%	-219,00%	-19,39%	20,04%	-196,74%

Източник: Сирма

7.7.6 Сирма Медикъл Системс АД

Сирма Медикъл Системс АД е с регистриран капитал от 51 129 евро (100 000 лв.), като Сирма Груп Холдинг АД притежава 66% от капитала.

През 2025 г. глобалният дигитален здравен сектор продължава своя възходящ тренд, задвижван от интеграцията на изкуствен интелект (ИИ), персонализирани здравни решения, дистанционно проследяване на пациенти и засилена регулаторна подкрепа.

Технологични гиганти, стартиращи компании и традиционни фармацевтични дружества все по-често се насочват към стратегически партньорства, придобивания и развитие на вътрешни иновационни хъбове, за да отговорят на нуждите на разрастващата се аудитория от корпоративни клиенти, медицински организации, фармацевтични компании и производители на медицински изделия. Редица правителствени инициативи и здравни системи, особено в развитите пазари като САЩ, Великобритания и Германия, въвеждат или надграждат електронни здравни досиета, стимулират стандартизацията на данните и насърчават интеграцията между различни платформи. Това улеснява не само обмена на информация, но и повишава качеството на клиничните решения и персонализирането на терапиите.

При тази динамика стратегически фокус на компанията са хроничните заболявания, напр. диабет, като Сирма Медикъл Системс се стреми да затвърди позициите, разработвайки специализирани технологични решения като платформата Diabetes:M, и насочвайки усилията си към корпоративни клиенти и брандове, търсещи White Label решения. През 2025 г. при успешно приключване на клиничните проучвания и FDA одобрение за Diabetes:M, Сирма Медикъл Системс очаква значителни нови възможности за партньорства и дистрибуция в САЩ и други международни пазари.

Друг продукт на компанията е дигиталната здравна платформата Medrec:M, за която се предвижда само поддържащ маркетинг, без мащабно разширяване на функционалности или активности.

Стратегията на Сирма Медикъл Системс за 2025 г. поставя акцент върху привличането на корпоративни клиенти и разширяване на продуктовата екосистема при Diabetes:M. С ясна рамка, оптимално разпределен бюджет и фокус върху високостойностни

партньорства и канали за комуникация, компанията цели да затвърди своя пазарен дял, да засили интереса на външни инвеститори и разшири възможностите за бъдещ устойчив растеж.

В дългосрочен план, след утвърждаване на компанията като доставчик на висококачествени решения за крайни потребители, разширяване на партньорска мрежа и стабилизиране и укрепване на позициите на Diabetes:M е възможно възобновяване на по-активни дейности около дигиталната здравна платформа Medrec:M.

Таблица 19: Финансови резултати на Сирма Медикъл Системс АД

Сирма Медикъл Системс АД							
в хил. евро	30.6.2025	31.3.2025	2024	2023	2022	2024 vs 2023	2023 vs 2022
Приходи	41	20	109	132	227	-17,76%	-41,53%
ЕВІТDA	-36	-18	-79	-114	48	-30,63%	-336,17%
Амортизация	-11	-5	-19	-19	-22	-2,63%	-13,64%
Нетна печалба	-48	-24	-98	-150	3	-34,81%	-5960,00%
ЕВІТDA марж	-88,75%	-92,31%	-72,30%	-85,71%	21,22%	-15,65%	-503,95%
Марж на нетната печалба	-116,25%	-120,51%	-89,67%	-113,13%	1,13%	-20,73%	-10123,09%
ROE	19,14%	8,64%	48,72%	145,77%	5,43%	-66,57%	2582,19%
Общо активи	810	770	736	681	774	8,11%	-11,96%
Нематериални активи	751	726	700	639	656	9,60%	-2,65%
Собствен капитал	-248	-278	-200	-103	47	95,02%	-318,48%
Дълг	0	0	0	128	128	-100,00%	0,00%
Дълг/Собствен капитал	0,00%	0,00%	0,00%	-124,38%	271,74%	-100,00%	-145,77%
ROA	-5,87%	-3,12%	-13,26%	-22,00%	0,33%	-39,70%	-6756,29%

Източник: Сирма

7.7.7 Сайфорт ЕАД

Сайфорт ЕАД е дъщерно дружество на Сирма Груп Холдинг АД от 2008 г., с основна цел да концентрира познанието и експертизата на Сирма Груп Холдинг АД в областта на изкуствения интелект и в последната година, неговото приложение в областта на киберсигурността. Дейността на дружеството е ориентирана към специализация в областта на фирмената киберсигурност и прилагане на изкуствен интелект за осъществяване на основните цели.

Дружеството има за цел да осъвремени системата за киберсигурност на групата компании, собственост и/или под контрола на Сирма Груп Холдинг АД, както и да привлече външни клиенти, имащи необходимост от цялостно решение в същата област.

Дружеството предоставя пълен пакет услуги в областта на киберсигурността, фирмената сигурност, одитиране по съвременните стандарти за киберсигурност и изготвяне на политики и процедури в тази сфера. През 2025 г. Сайфорт ЕАД и дъщерното израелско дружество Сайфорт Лтд продължават да развиват бизнеса по предоставяне на цялостни услуги в областта на киберсигурността, като стратегическият фокус е:

- Основни целеви пазари – Израел, Близък Изток, Румъния, Гърция, България, Скандинавски страни.

- Разработване на стратегия за навлизане на пазара в САЩ чрез дъщерните на Сирма Груп Холдинг АД дружества.
- Усъвършенстване на процесите по използване на „Sirma Cyber Security Management Platform” чрез внедряване на изкуствен интелект (ИИ).

Дружеството се намира във фаза на развитие, като Емитентът очаква през следващите години продажбите да нараснат значително.

7.7.8 Роуеб Дивелъпмънт СА

Роуеб Дивелъпмънт СА е част от Сирма Груп от 21.10.2024 г., с централен офис в Питещи (Румъния) и филиали в Крайова и Букурещ. Компанията предоставя софтуерни услуги за сложни проекти и глобални клиенти. Специализирани екипи от опитни софтуерни професионалисти реализират проекти за клиенти в над 30 държави. Разработват се уеб, десктоп и мобилни приложения, мащабируеми уебсайтове с фокус върху потребителското изживяване.

Дружеството оперира в следните индустрии:

- Електронна търговия: Глобалният пазар на електронната търговия продължава своя устойчив растеж, подкрепен от още по-широкото използване на мобилни устройства, разширената интеграция на изкуствен интелект и нарастващите очаквания за персонализирано потребителско изживяване. Компаниите търсят по-гъвкави и адаптивни платформи, като Magento e-Commerce остава водещ избор благодарение на своята надеждност, мащабируемост и възможности за персонализация. Роуеб Дивелъпмънт е стратегически позиционирана да отговори на тези нужди със своите цялостни решения.
- Информационни технологии: ИТ секторът демонстрира стабилен растеж, като акцентът е върху облачни архитектури, low-code/no-code платформи, ИИ интеграции и повишена сигурност.
- Телекомуникации: Първото тримесечие на 2025 г. отбеляза ускорено внедряване на 5G решения и фокус върху автоматизацията на мрежовите процеси. Компаниите в сектора се нуждаят от софтуерни инструменти за управление на инфраструктура, анализ на данни в реално време и подобро клиентско обслужване. Роуеб Дивелъпмънт предлага мащабируеми, надеждни и високопроизводителни решения, които отговарят на тези изисквания.
- Финансови услуги: Сегментът на Финансовия сектор се развива с бързи темпове, а регулациите около сигурността и защитата на личните данни стават все по-строги. Първото тримесечие на 2025 отбеляза ръст в търсенето на сигурни онлайн портали, мобилни разплащателни приложения и автоматизирани системи за спазване на регулации (RegTech). С фокус върху UX и сигурността, Роуеб Дивелъпмънт предоставя ефективни решения, адаптирани към нуждите на банки и финансови институции.
- Здравеопазване: Продължава дигитализацията на здравния сектор – особено в посока телемедицина, интеграция на електронни здравни досиета и дигитално планиране на здравни услуги. През първото тримесечие на 2025 здравните организации търсят партньори, които могат да изградят сигурни, интуитивни и персонализирани платформи. Роуеб Дивелъпмънт отговаря на тези изисквания със своя опит в създаване на ориентирани към пациента приложения.
- Образование: Технологиите в образованието навлизат още по-дълбоко – с акцент върху хибридно обучение, адаптивни учебни среди и мобилни решения. В началото на 2025 г. се наблюдава засилен интерес към интерактивни платформи, интеграции с

LMS системи и мащабируеми уебсайтове. Роуб Дивелъпмънт е готова да подкрепи този преход с опита си в разработката на персонализирани онлайн образователни портали.

Роуб Дивелъпмънт очаква да продължи положителната динамика от началото на годината и да реализира ръст на приходите по текущи и нови проекти. Прогнозира се до 10% увеличение на приходите от стратегическите дългосрочни клиенти като резултат от разширяване на съществуващи договори и внедряване на допълнителни услуги. Активно се търси синергия с портфолиото на Сирма Груп Холдинг, като целта е разширяване на предложенията в области като изкуствен интелект, бизнес анализ, облачни услуги и киберсигурност. Очаква се повишаване на дела на приходите от румънския пазар, който представлява около 10% от общите постъпления на компанията, с тенденция за допълнителен растеж чрез локализиране на кампании и нови бизнес възможности. Освен това, компанията ще се фокусира върху разширяване на проектната дейност в Западна Европа и Северна Америка, с приоритет върху сектори като финансови услуги, здравеопазване и електронна търговия. Тези прогнози потвърждават положителната траектория на развитие на Роуб Дивелъпмънт през 2025 г., с фокус върху устойчив растеж, технологично обогатяване и пазарна експанзия.

Таблица 20: Финансови резултати на Роуб Дивелъпмънт СА

Роуб Дивелъпмънт		
<i>в хил. евро</i>	30.6.2025	31.3.2025
Приходи	3 422	1 715
EBITDA	507	262
Амортизация	-21	-9
Нетна печалба	413	213
EBITDA марж	14,82%	15,30%
Марж на нетната печалба	12,06%	12,43%
ROE	28,88%	11,53%
Общо активи	2 972	3 259
Нематериални активи	5	8
Собствен капитал	1 429	1 849
Дълг	0	0
Дълг/Собствен капитал	0,00%	0,00%
ROA	13,88%	6,54%

Източник: Сирма

7.7.9 Сирма Груп Холдинг АД – индивидуален отчет

Таблица 21: Финансови резултати на индивидуална основа

Сирма Груп Холдинг – индивидуален отчет							
<i>в хил. евро</i>	30.6.2025	31.3.2025	2024*	2023	2022	2024 vs 2023	2023 vs 2022
Приходи	23 614	13 336	16 878	2 673	7 007	531,41%	-61,85%
EBITDA	1 169	625	2 431	1 143	1 146	112,66%	-0,27%
Амортизация	-676	-330	-578	-315	-308	83,14%	2,49%
Нетна печалба	445	275	1 665	772	1 090	115,84%	-29,19%

EBITDA марж	4,95%	4,69%	14,40%	42,77%	16,36%	-66,32%	161,43%
Марж на нетната печалба	1,88%	2,06%	9,87%	28,86%	15,55%	-65,82%	85,62%
ROE	1,16%	0,71%	4,32%	2,07%	2,82%	109,09%	-26,71%
Общо активи	53 447	53 623	55 296	46 056	45 758	20,06%	0,65%
Нематериални активи	5 596	5 730	5 476	2 160	3 352	153,49%	-35,56%
Собствен капитал	38 502	38 819	38 544	37 339	38 644	3,23%	-3,38%
Дълг	3 973	4 156	3 623	125	4 628	2791,84%	-97,29%
Дълг/Собствен капитал	10,32%	10,71%	9,40%	0,34%	11,98%	2701,46%	-97,20%
ROA	0,83%	0,51%	3,01%	1,68%	2,38%	79,77%	-29,65%

Източник: Сирма

* Приходите и разходите, активите и пасивите включват и тези на дружествата, които на 08.10.2024 г. се вливат в Сирма Груп Холдинг АД. Съгласно указанията на Комисия за финансов надзор, приходите от дивиденди са включени в приходите от основна дейност на Сирма Груп Холдинг АД

7.8 Операционен и финансов преглед

Настоящият раздел представя информация, която ръководството вярва, че е от съществено значение за разбирането на финансовото състояние и резултати от дейността на Сирма Груп Холдинг АД за финансовите години, приключващи на 31.12.2022 г., 31.12.2023 г. и 31.12.2024 г.

Представеният по-долу преглед на финансовото състояние и дейността се базира на одитирани годишни консолидирани финансови отчети към 31.12.2022 г., 31.12.2023 г. и 31.12.2024 г., както и на неодитиран консолидиран финансов отчет към 30.06.2025 г., 31.03.2025 г. и 30.06.2024 г. Одитираните консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2022 г. и 31.12.2023 г., както и към 31.12.2024 г., са изготвени съгласно МСФО.

При сравняване на финансовата информация за различни периоди и при разглеждане на финансовите отчети за тези периоди, инвеститорите следва да вземат предвид следните по-важни фактори, които оказват съществено влияние върху финансовата информация за съответните периоди:

- На 15.01.2025 г. е подписан договор от Сирма Груп Холдинг АД за придобиване на обособена част от търговското предприятие на „Дуо Софт“ ЕООД, ЕИК 130235197, с наименование „Софтуерни разработки в областта на академичното признаване“ като самостоятелна съвкупност от права, задължения и фактически отношения, създадени при осъществяване на досегашната му търговска дейност, съгласно счетоводния баланс към момента на прехвърлянето на обособената част, срещу цена от 287 000 (двеста осемдесет и седем хиляди) лева.
- На 23.10.2024 г., приключи процедурата по придобиване на мажоритарен пакет от акциите на ИТ дружеството Роуб Дивелопмънт СА, Румъния.
- След одобрение от 18.07.2024 г. на Комисията по финансов надзор и в изпълнение на Решение на ОСА на Сирма Груп Холдинг АД от 17.09.2024 г., на 08.10.2024 г. бе вписано от Агенцията по вписванията преобразуване чрез вливане на „Сирма Си Ай“ ЕАД, „Сирма Иншуртех“ ЕАД, „Сирма Солюшънс“ ЕАД, „Сирма Бизнес Консултинг“ ЕАД, „Сайънт“ ЕАД и „Ейч Ар Ем Сълюшънс“ ЕАД в „Сирма Груп Холдинг“ АД по чл. 262ж от Търговския закон.

- На 21.08.2024 г. „Сирма Солюшънс” ЕАД (дъщерно дружество на Сирма Груп Холдинг АД), изкупи миноритарен дял от 49% от капитала на дружеството S&G Technology Services LTD, Лондон (дъщерно дружество на „Сирма Солюшънс” АД). С това придобиване „Сирма Солюшънс” ЕАД стана 100% собственик на S&G Technology Services LTD, Лондон.
- На 23.10.2023 г. в съответствие с решение на Общото събрание на акционерите, капиталът на „Сирма Солюшънс” АД е намален на основание чл. 200, т. 2, във връзка с чл. 187г от ТЗ чрез обезсилването на общо на 703 589 броя акции с номинална стойност 5.11 евро всяка, от които: 15 000 броя са клас А, 62 172 броя са клас Б и 626 417 броя са обикновени, собственост на „Сирма Солюшънс” АД. Акции са придобити от дружеството чрез обратно изкупуване от акционери. Капиталът на дружеството е намален от 19 107 387 евро (35 370 800 лева) на 14 487 409 евро (28 334 910 лева). По този начин Сирма Груп Холдинг АД вече притежава 100% от капитала на дружеството „Сирма Солюшънс” ЕАД.
- На 03.04.2023 г. е сключена сделка за изкупуване на оставащите акции в дъщерното дружество на Сирма Груп Холдинг АД – „Сайънт” АД, както следва:
 - ✓ Дъщерно дружество, чиито акции са обект на изкупуване: „Сайънт” АД;
 - ✓ Размер на миноритарния пакет, обект на покупка: 22,20% от капитала на „Сайънт” АД, разпределен в 57 000 акции;
 - ✓ В резултат на горната сделка Сирма Груп Холдинг АД вече притежава 100% от капитала на дружеството „Сайънт” ЕАД.
- На 30.03.2023 г. са финализирани всички действия по продажбата на акции от капитала на „Сирма Ей Ай” АД, които са останали собственост на дъщерното дружество „Сирма Солюшънс” АД, съгласно решение на Общото събрание на акционерите на мажоритарния собственик Сирма Груп Холдинг АД от 15.02.2023 г., както следва:
 - ✓ Дъщерно дружество, чиито акции са обект на разпореждане: „Сирма Ей Ай” АД;
 - ✓ Дъщерно дружество собственик на миноритарния пакет акции: „Сирма Солюшънс” АД;
 - ✓ Размер на миноритарния пакет, обект на разпореждане: 23,80% от капитала на „Сирма Ей Ай” АД;
 - ✓ Стойност на сделката: 9 460 000 евро;
 - ✓ След сделката „Сирма Солюшънс” АД не притежава акции от капитала на „Сирма Ей Ай” АД.
- На 01.09.2022 г. са финализирани действията по продажбата на акции от капитала на „Сирма Ей Ай” АД на „Ню Фрънтиър Текнолджи Инвест” САРЛ („New Frontier Technology Invest” SARL), съгласно решение на Общото събрание на акционерите на мажоритарния собственик Сирма Груп Холдинг АД от 24.06.2022, както следва:
 - ✓ Оценка на цялото дружество „Сирма Ей Ай” АД: 28 500 000 евро;
 - ✓ Продавачи и продаден процент от акции: Сирма Груп Холдинг АД – 100% от притежаваните акции, „Сирма Солюшънс” АД – 76,20% от притежаваните акции и „Онтотекст” АД – 100% от притежаваните акции;
 - ✓ Общата продажна цена за акциите е в размер на 19 538 500 евро, като постъпленията по дружества са както следва: Сирма Груп Холдинг АД – 6,6 млн. евро; Сирма Солюшънс АД – 7,5 млн. евро и Онтотекст АД – 5,4 млн. евро. „Сирма Солюшънс” АД запазва дял от 23,80% от капитала на „Сирма Ей Ай” ЕАД, а останалите 76,20% от капитала принадлежат на „New Frontier Technology Invest” SARL.

7.8.1 Приходи и разходи

Таблица 22: Отчет за приходите и разходите на Емитента за периода 2022 – 30.06.2025 г.

в хил. евро						
	30.6.2025	30.6.2024	2024	2023	2022	2024 vs 2023
Консолидирани приходи						
Приходи от договори с клиенти	29 291	23 046	50 580	41 173	40 147	22,85%
Печалба от продажби на нетекущи активи	11	1	2	10	5	-84,21%
Други приходи	205	191	553	393	798	40,89%
ОБЩО ПРИХОДИ	29 507	23 237	51 134	41 576	40 950	22,99%
в т.ч.						
Софтуерни услуги	14 955	10 028	22 290	18 710	19 833	19,13%
Продажба на ИТ оборудване	10 060	8 133	18 806	13 628	11 496	38,00%
Абонаменти	2 198	1 474	2 925	2 905	2 560	0,67%
Консултантски услуги		923	1 611	1 072	1 807	50,33%
Лицензи	630	596	1 486	1 455	811	2,18%
Поддръжка	446	630	1 467	1 099	1 258	33,55%
Облачни услуги	487	497	944	841	711	12,35%
Системна интеграция	0	189	189	213	237	-11,27%
Други приходи	515	577	861	1 252	1 435	-31,25%
Общо приходи от договори с клиенти	29 291	23 046	50 580	41 173	40 147	22,85%
Консолидирани разходи						
Разходи за материали	-229	-279	-496	-800	-941	-38,02%
Разходи за външни услуги	-4 423	-3 446	-7 243	-6 248	-6 301	15,92%
Разходи за персонала	-13 366	-10 843	-22 511	-19 941	-19 214	12,89%
Разходи за амортизация	-1 090	-1 059	-2 150	-1 940	-2 537	10,83%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-8 927	-7 047	-16 961	-11 881	-10 268	42,76%
Други разходи	-457	-431	-1 007	-1 059	-748	-4,88%
ОБЩО РАЗХОДИ	-28 491	-23 104	-50 369	-41 869	-40 009	20,30%
Финансови разходи	-431	-101	-154	-484	-7 228	-68,08%
Финансови приходи	5	73	146	41	557	257,50%
Нетно Финансови приходи	-426	-29	-8	-443	-6 671	-98,15%
Печалба преди данъци	590	104	757	-736	-5 729	-202,85%
Разходи за данъци	-74	0	-188	-11	196	1568,18%
Нетна печалба след данъци	516	104	570	-748	-5 533	-176,20%
Малцинствено участие	299	32	308	196	360	57,44%
Нетна печалба за периода	217	73	261	-943	-5 894	-127,70%

Източник: Сирма

Основните приходи, които Групата генерира са свързани с продажби на услуги и стоки, приходи от лихви, приходи от съучастия, приходи от финансиране и други приходи.

За да определят дали и как да признаят приходи, дружествата от Групата използват следните 5 стъпки:

- 1) Идентифициране на договора с клиент.
- 2) Идентифициране на задълженията за изпълнение.
- 3) Определяне на цената на сделката.
- 4) Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение.
- 5) Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Групата удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Консолидираните приходи от оперативна дейност на Сирма включват основно приходи от предоставяне на софтуерни услуги, продажба на ИТ оборудване, приходи от абонаменти, предоставяне на консултантски услуги, лицензи, поддръжка, предоставяне на облачни услуги, системна интеграция и други. През разглеждания исторически период 2022-2024 г., приходите от оперативна дейност на Дружеството се увеличават с 26%. През 2024 г. консолидираните приходи от клиенти отбелязват нарастване с 22,99%. Най-високи степени на ръст са реализирани в следните категории: софтуерни услуги (19.13%), продажби на ИТ оборудване (38%), консултантски услуги (50.33%), поддръжка (33.55%).

Известен застой в приходите се наблюдава в категориите абонаменти (0.67% ръст), лицензи (2,18% ръст) и системна интеграция, където се отчита спад през 2024 г. от 11,27% спрямо резултатите от предходната година.

Към средата на 2025 г. консолидираните приходи отбелязват ръст от 26,9% спрямо резултатите от предходния период. Това се дължи на реализирани ръстове в сегментите „Системна интеграция” (29%), „ИТ Услуги” (171%) и други.

Долната таблица представя разпределение на приходите от договори с клиенти по географски региони за периода 2023-2024 г.

Таблица 23: Географско разпределение на приходите от клиенти

<i>в хил. евро</i>	2024	2023
България	28 455	22 860
САЩ	5 823	6 329
Великобритания	5 296	5 412
Други държави	11 560	6 975
Общо	51 134	41 576

Източник: Сирма

През 2024 г. консолидираните оперативни разходи на Групата нарастват с 8 500 хил. евро. или с 20,30%. Най-голям дял в консолидираните оперативни разходи имат разходите за персонал (44,69%), следвани от разходите за външни услуги (14,38%).

В рамките на Таблица 22 са представени разходите на Дружеството по икономически елементи. Най-големият разходен елемент на Сирма са разходите за възнаграждения, като характерното за дружествата в сектора е скъпият човешки капитал. Сирма Груп Холдинг регистрира повишение на разходите за възнаграждения с 12,89% спрямо данните за предходната година, като причината е както повсеместният ръст на заплатите, изпреварващ инфлацията и продуктивността, наблюдаван в световен мащаб, така и увеличението в броя на наетите лица.

Себестойността на продадените стоки и други текущи активи представлява втората по големина разходна част в отчета на Сирма. Тя регистрира повишение от 42% спрямо

данните за предходната година, което се дължи и на повишение на приходите от дейността.

Разходите за външни услуги са третото по големина разходно перо в отчета на дружеството. Те отбелязват минимален ръст от 0,84% спрямо сумата на разходите за външни услуги за 2023 г. През 2024 г. в тях се включват разходи за софтуерни услуги (2,6 млн. евро), консултантски услуги (828 хил. евро), услуги на подизпълнители (903 хил. евро), маркетинг и реклама (623 хил. евро).

Нетната печалба след данъци на консолидирана база достига 261 хил. евро за 2024 г., което представлява подобрене спрямо резултатите за предходната година, когато групата реализира загуба след данъци в размер на 943 хил. евро. През 2022 г. Групата реализира нетна загуба след данъци в размер на 5 894 хил. евро в резултат на еднократно отписване на направени инвестиции в размер на 6,1 млн. евро. На база изготвена оценка от независим лицензиран оценител за стойността на „Ес Ей Ай“ АД (Онтотекст АД) към 31.12.2022 г., ръководството на дружеството взема решение за обезценка на инвестицията с 30%.

На 1.09.2022 г. Сирма Груп Холдинг АД, „Онтотекст“ АД и „Сирма Солюшънс“ АД продават акциите си от капитала на „Сирма Ей Ай“ АД на Ню Фрънтийър Текнолоджи Инвест САРЛ, както следва:

- „Онтотекст“ АД продава 2 124 961 броя акции с отчетна стойност 21 249 610 лв.
- Сирма Груп Холдинг АД продава 517 971 броя акции с отчетна стойност 5 179 010 лв.
- „Сирма Солюшънс“ АД продава 1 210 000 броя обикновени и 345 906 броя клас А акции с отчетна стойност 15 559 060 лв.

С Протокол на извънредно общо събрание на акционерите на „Сирма Ей Ай“ АД от 04.08.2022 г. се гласува увеличение на капитала на дружеството чрез издаване на общо 1 923 695 нови акции с номинал от 10 лв. на Ню Фрънтийър Текнолоджи Инвест САРЛ, както следва:

- Брой нови обикновени акции 1 799 760 с номинална стойност 10 лв. на акция на обща номинална стойност 17 997 600 лв.
- Брой нови акции клас А 123 935 с номинална стойност на акция 10 лв., обща номинална стойност 1 239 350 лв. и обща емисионна стойност 3 027 572.50 лв.

„Сирма Солюшънс“ АД запазва дял от 23,80% от капитала на „Онтотекст“ АД („Сирма Ей Ай“ АД), а останалите 76,20% от капитала вече принадлежат на „New Frontier Technology Invest“ SARL.

На 23.12.2022 г. на заседание на Съвета на директорите на Сирма Груп Холдинг АД, е одобрено решението на Съвета на директорите на Сирма Солюшънс АД за разпореждане на целия миноритарен пакет от акции в дружество Онтотекст АД (Сирма Ей Ай АД) в размер на 23,80% от капитала на Онтотекст АД (Сирма Ей Ай АД) чрез продажба. Подписан е предварителен договор за продажба на 1 913 хил. броя, акции на договорената покупна стойност в размер на 9 460 хил. евро. Себестойността на инвестицията в Сирма Солюшънс АД при придобиването е в размер на 10 487 хил. евро. Дружеството е направило обезценка в размер на 1 025 хил. евро. на инвестицията към 31.12.2022 г. до размера на възстановимата ѝ стойност (9 460 хил. евро.).

В резултат на продажбата на Онтотекст АД през 2022 г., Сирма реализира загуба от сделката в размер на 4,7 млн. евро, от които 2,9 млн. евро представлява отписана Репутация.

Подобрението на резултатите през 2024 г. се дължи основно на непропорционалния ръст на приходите от договори с клиенти спрямо себестойността на продажбите.

7.8.2 Консолидирани активи и пасиви

Консолидираните активи бележат ръст от 11,8 млн. евро или с 24,08% през 2024 г. Най-голям дял от тях заемат репутацията и нематериалните активи. Нетекущите активи нарастват с 9,2 млн. евро или с 30,70% през 2024 г.

Таблица 24: Консолидиран баланс за периода 2022 – 30.06.2025 г.

в хил. евро	30.6.2025	30.6.2024	2024	2023	2022
Нетекущи активи					
Репутация	20 338	13 422	20 185	13 422	13 336
Имоти, машини и съоръжения	7 842	5 337	7 391	5 205	5 052
Нематериални активи	11 196	10 222	11 151	10 424	10 587
Дългосрочни вземания от свързани лица		151	0	151	0
Дългосрочни финансови активи	0	0	0	0	172
Инвестиции в асоциирани предприятия	0	0	0	0	9 460
Отсрочени данъчни активи	419	751	419	750	653
ОБЩО	39 795	29 883	39 147	29 953	39 260
Текущи активи					
Материални запаси	596	768	852	1 076	286
Търговски и други вземания	11 689	9 167	11 770	7 973	11 541
Предплащания и други активи	934	642	649	576	361
Вземания от свързани лица	230	94	242	51	214
Предоставени заеми	0	0	0	0	77
Вземания във връзка с данъци върху дохода	10	20	9	14	0
Финансови активи по справедлива стойност	161	1 713	160	1 683	0
Парични средства	4 397	5 098	7 771	7 513	10 812
ОБЩО	18 015	17 501	21 453	18 885	23 290
ОБЩО АКТИВИ	57 811	47 384	60 600	48 838	62 550
Собствен капитал					
Акционерен капитал	30 351	30 351	30 351	30 351	30 351
Изкупени собствени акции	-727	-1 166	-864	-920	-43
Резерви	4 845	4 735	4 906	4 580	3 601
Неразпределена печалба	6 031	3 092	6 896	4 592	9 749
ОБЩО	40 499	37 012	41 289	38 603	43 658
Малцинствено участие	1 932	1 322	1 960	2 110	2 554
Нетекущи пасиви					
Пенсионни и други задължения към персонала	644	305	379	305	205
Дългосрочни заеми	2 729	0	3 072	0	3 941
Задължения по лизингови договори	459	648	353	656	658

Дългосрочни задължения към свързани лица	125	168	125	168	0
Отсрочени данъчни пасиви	254	143	167	143	167
Финансиране	167	0	265	0	0
ОБЩО	4 378	1 264	4 361	1 272	4 970
Текущи пасиви					
Провизии	39	39	39	39	39
Задължения към персонала	2 290	2 728	2 811	2 590	2 031
Краткосрочни заеми	475	168	137	296	2 685
Задължения по лизингови договори	430	336	194	301	302
Търговски и други задължения	5 230	2 385	7 821	2 394	5 997
Пасиви по договори	1 256	1 273	1 206	932	
Краткосрочни задължения към свързани лица	1 232	844	753	272	254
Задължения за данъци върху дохода	35	14	13	30	60
Финансиране	15	0	15	0	
ОБЩО	11 002	7 786	12 990	6 854	11 369
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	57 811	47 384	60 600	48 838	62 550

Източник: Сирма

Нетекущи активи

През 2024 г. дъщерните дружества Сирма Си Ай ЕАД, Сирма Иншуртех ЕАД, Сирма Солюшънс ЕАД, Сирма Бизнес Консултинг ЕАД, Сайънт ЕАД и Ейч Ар Ем Сълюшънс ЕАД се преобразуват чрез вливане в дружеството-майка Сирма Груп Холдинг АД. Обстоятелството е вписано в Агенцията по вписванията на 08.10.2024 г. В следствие, посочените дъщерни дружества и съответните им инвестиции са включени в консолидацията като отделни дружества до 08.10.2024 г.

Дружествата, които не са включени в консолидацията поради несъщественост са дъщерните дружества ЕнгВю Системс Латинска Америка и Сирма Ай Ес Джи ООД.

През четвъртото тримесечие на 2024 г. са изплатени дивиденди на малцинственото участие в размер на 172 хил. евро. (2023 г. – 206 хил. евро).

Основен дял в нетекущите активи на дружеството заема перото Репутация в размер на 20,1 млн. евро към края на 2024 г.

Нетната балансова стойност на репутацията е представена в долната таблица:

Таблица 25: Нетна балансова стойност на репутацията за 2023 и 2024 г. в хил. евро

Брутна балансова стойност	2024	2023
Салдо към 01 януари	13 422	13 422
Придобита репутация в резултат на бизнескомбинация	17 565	
Отписана репутация в резултат на бизнескомбинация	-10 802	
Салдо към 31 декември	20 185	13 422
Балансова стойност към 31 декември	20 185	13 422

Източник: Сирма

Таблица 26: Разпределение на репутацията за периода 2023-2024 г. в хил. евро, разпределена като резултат на бизнескомбинация и придобиване

<i>Репутация в резултат на бизнескомбинация (в хил. евро)</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Сайънт ЕАД (влято дружество)	7 089	0
Сирма Солюшънс ЕАД (влято дружество)	4 024	0
Сирма Иншуртех АД (влято дружество)	821	0
Сирма Бизнес Консултинг АД (влято дружество)	546	0
Сирма Си Ай (влято дружество)	28	0
ОБЩО РЕПУТАЦИЯ ОТ БИЗНЕСКОМБИНАЦИЯ	12 508	0

<i>Репутация в резултат на придобиване (в хил. евро)</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Роуб Румъния	5 056	0
Сайфорт ЕАД	1 514	1 514
Сирма Груп Инк.	953	953
Сирма Тех (Ес Ен Джи Технолоджи Сървисис)	84	84
Сайънт ШПК.	63	63
ЕнгВю САЩ	7	7
Сирма Солюшънс ЕАД	0	6 010
Сайънт ЕАД	0	4 408
Сирма Иншуртех АД	0	382
Сирма Бизнес Консултинг АД	0	2
ОБЩО РЕПУТАЦИЯ ОТ ПРИДОБИВАНЕ	7 677	13 422

Източник: Сирма

Стойността на Репутацията нараства през 2024 г. основно в резултат на повишение на балансовата стойност на влятото дружество Сайънт ЕАД, както и в резултат на придобиването на Роуб Дивелопмънт СА.

На следващо място по значение в баланса на Групата заемат Нематериалните активи. Те включват продукти от развойна дейност, програмни продукти, права върху софтуерни модули, разходи за придобиване на НМДА и други. През 2024 г. те отбелязват ръст от 7% в сравнение със стойността им за предходната година.

Групата няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2024 г. или 31 декември 2023 г.

Текущи активи

Текущите активи на групата включват основно Търговски и други вземания. Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други финансови вземания на Групата са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. Краткосрочните вземания отбелязват ръст от около 49% спрямо 2023 г., като достигат 11,8 млн. евро.

Паричните средства на Сирма формират втория по значимост компонент на текущите активи. Те достигат 7,8 млн. евро, при 7,5 млн. евро към края на 2023 г.

Собствен капитал

Собственият капитал на групата е в размер на 41,3 млн. евро, което представлява увеличение от 7% спрямо стойността на собствения капитал за предходната година. Емитентът е изкупил обратно свои собствени акции. Към 30.06.2025 г. броят собствени акции, изкупени от Сирма Груп Холдинг АД е 1 421 694 броя акции с номинална стойност 1 421 694 лв. (2,4% от акционерния капитал). Балансовата стойност на изкупените собствени акции към 30.06.2025 г. е на стойност 1,422 хил. лв.

На 09.04.2025 г., в изпълнение на бонусната си политика, Сирма Груп Холдинг АД продава 400 000 свои акции на средна цена от 0,51 евро (1,00 лева) за акция на обща стойност от 204 517 евро. Акции представляват 0,67% от капитала на дружеството. Продажбата бе извършена на нерегулиран извънборсов пазар в България.

Нетекущи пасиви

Нетекущите пасиви на групата отбелязват ръст, основно поради привличане на банков кредит през октомври 2024 г. Към края на годината оставащото задължение е в размер на 3,1 млн. евро. Падежът на договора за кредит е 2032 г., като той е обезпечен със залог на вземания, търговски предприятия и имоти.

Към края на 2024 г. нетекущите пасиви възлизат на 4,4 млн. евро, спрямо 1,3 млн. евро към края на предходната година.

Текущи пасиви

Текущите пасиви на Групата възлизат на 13 млн. евро и отбелязват ръст от 89% спрямо данните от края на 2023 г. Основните пера включват Търговски и други задължения, Задължения към персонала и Пасиви по договори (получени аванси).

Търговските задължения отбелязват повишение от 2,4 млн. евро към края на 2023 г. на 7,8 млн. евро към края на 2024 г. Това има отношение и към увеличения обем на дейността през 2024 г.

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2025 г. Краткосрочните задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период и различни пенсионни плащания. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

Собствен капитал

Собственият капитал на Сирма се увеличава през 2024 г. на 41,3 млн. евро, при 38,6 млн. евро (7% ръст) за 2023 г. Основна причина за това е увеличаване на неразпределената печалба, както и продажбата на част от притежаваните собствени акции.

7.8.3 Консолидирани парични потоци

Групата няма ликвидни проблеми и оперира с наличните ресурси. Традиционно най-голямо перо в положителни потоци заемат постъпленията от клиенти, докато ролята на отрицателно перо играят плащанията към доставчици.

Таблица 27: Консолидирани парични потоци за периода 2022 – 30.06.2025 г.

Консолидирани парични потоци в хил. евро	30.6.2025	30.6.2024	2024	2023	2022
<i>Парични потоци от оперативна дейност</i>					
Постъпления от клиенти	32 449	25 109	54 014	43 288	44 696
Плащания на доставчици	-20 410	-13 845	-27 793	-22 358	-23 891
Плащания, свързани с възнаграждения	-13 212	-10 468	-22 239	-18 897	-16 183
Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	-78	-36	0	0	
Платени корпоративни данъци върху печалбата	-108	0	-152	-180	-213
Други постъпления /плащания от оперативна дейност	-153	-238	-489	-421	21
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-1 513	522	3 340	1 432	4 430
<i>Парични потоци от инвестиционна дейност</i>					
Покупка на дълготрайни активи	-1 228	-640	-1 604	-2 017	-2 280
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	11		1	636	7
Предоставени заеми			-36		-180
Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг			15	84	391
Получени лихви по предоставени заеми		2	3	3	
Покупка на инвестиции		-1 816	-4 785	-1 963	-3 116
Постъпления от продажба на инвестиции				9 478	15 048
Курсови разлики	-131		0		-43
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност	-146	39	1 443	-1 657	
Нетен поток от инвестиционна дейност	-1 494	-2 415	-4 962	4 564	9 825
<i>Парични потоци от финансова дейност</i>					
Плащания при обратно придобиване на ценни книжа	-98	-163	-378	-617	-1 391
Постъпления от заеми	1		4 072	26	2 944
Платени заеми	-3	-146	-1 159	-6 357	-8 584
Платени задължения по лизингови договори	-116	-174	-299	-392	-428
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение	-54	-12	-16	-64	-1 311
Изплатени дивиденди	-299		-808	-1 709	
Други постъпления/ плащания от финансова дейност	201	-8	465	-106	-479
Нетен паричен поток от финансова дейност	-367	-502	1 877	-9 220	-9 249
Изменения на паричните средства през периода	-3 374	-2 395	256	-3 223	5 007
<i>Парични средства в началото на периода</i>	7 771	7 513	7 513	10 812	5 805
<i>Парични средства в края на периода</i>	4 397	5 098	7 769	7 589	10 812

наличност в касата и по банкови сметки	4 397	5 098	7 771	7 540	10 703
блокирани парични средства	0	0	0	36	108

Източник: Сирма

Парични потоци от оперативна дейност

Паричните потоци от оперативна дейност отбелязват повишение от 133% през 2024 г. спрямо 2023 г., достигайки 3,3 млн. евро. Подобриенето в резултата се дължи на повишението в продажбите на клиенти и в по-малката степен повишение при плащанията на доставчици и плащанията, свързани с възнаграждения.

Парични потоци от инвестиционна дейност

Паричните потоци от инвестиционна дейност се намират в тясна зависимост от инвестиционната стратегия на Групата. В резултат на осъществените придобивания на компании през 2024 г., нетният паричен поток от инвестиционна дейност е отрицателен и е в размер на 4,96 млн. евро. За сравнение, през 2022 и 2023 г., нетният паричен поток от инвестиционна дейност е силно положителен и е в резултат на осъществените продажби през тези години. Предвид инвестиционната стратегия на Групата, през следващите години може да се очаква осъществяване на нови придобивания на компании.

Парични потоци от финансова дейност

В резултат на положителните парични потоци от инвестиционна дейност през периода 2022-2023 г., Групата погаси голяма част от своите задължение през същия период, което намери отражение в реализиране на отрицателен нетен паричен поток от финансова дейност. През 2024 г. Групата реализира положителен нетен паричен поток от финансова дейност в резултат на 1,88 млн. евро, спрямо негативен такъв за предходната година в размер на (9,2) млн. евро. През последните две години, Сирма е изплатила общи дивиденди в размер на 808 хил. евро за 2024 г. и 1,7 млн. евро за 2023 г.

Парични средства и управление на ликвидността

Паричните средства на оперативните звена на Групата се управляват централизирано като част от вътрешногрупов механизъм за парично обединяване. Компанията централизирано контролира ликвидната позиция на групата и управлява паричните си потоци. Емитентът е внедрил система за управление на финансите и разплащанията, включително за по-големите дружества в групата, както и ежедневно наблюдение на паричните потоци и ликвидността във всички държави, в които групата оперира.

Освен това, принципите на управление на ликвидността на компанията включват:

- прогнозиране на паричните потоци в основните валути;
- оценка на необходимите суми в тези валути;
- наблюдение на ликвидните коефициенти по баланса, като се вземат предвид вътрешни и външни регулаторни изисквания.

В края на 2024 г. паричните средства на консолидирана база възлизат на 7,8 млн. евро, при 7,5 млн. към края на 2023 г. Ликвидната позиция на Групата, както и ниското ниво на задлъжнялост я поставят в силна позиция за предприемане на агресивна стратегия за придобиване на нови компании през следващите години.

Информация, отнасяща се до значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента

Няма значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, с изключение на описаните в секция *Дейност на дружеството*, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента за разглеждания период. Струва си да се спомене, че търговската дейност на Сирма е устойчива и дори стратегически расте, независимо от военните конфликти в Украйна и Близкия Изток, както и независимо от провежданата търговска политика на САЩ от началото на мандата на администрацията на президента Д. Тръмп. Разрастването на бизнеса на фона на неблагоприятна макроикономическа и геополитическа обстановка се дължи на относително силния растеж на инвестициите в сектора на информационните технологии през последните няколко години.

Значителни промени в нетните продажби или приходи, оповестени в счетоводните отчети

Финансовите отчети на Емитента не оповестяват значителни промени в нетните продажби или приходи извън обичайния си органичен растеж. Дружеството очаква запазване на този устойчив ръст в органичното развитие на дейността и в своето бъдеще. Нетните продажби могат да претърпят съществени изменения при осъществяване на нови придобивания на компании през втората половина на 2025 г.

Вероятно бъдещо развитие на Емитента

Бъдещото развитие на Емитента и неговата развойна дейност са изцяло съобразени със заложените стратегия и цели, представени в **секция Стратегия и цели**.

7.8.4 Алтернативни показатели за ефективност (АПЕ)

В допълнение към отчетността на Сирма по МСФО, дружеството използва определени финансови показатели (алтернативни показатели за ефективност) за проследяване на оперативните резултати и ликвидната позиция.

- EBITDA
- EBITDA марж
- Нетен финансов дълг
- Нетен дълг (включително обезщетения за служители)
- Ливъридж (Leverage)
- Постъпления от поръчки (Order Intake)
- Нетен оборотен капитал (Net Working Capital)
- Други

АПЕ не са изисквани, нито представени в съответствие с МСФО или други общоприети счетоводни стандарти. Те са представени, защото се използват както от емитента за вътрешно наблюдение на бизнеса, така и от инвеститори и други заинтересовани страни при оценка на компании в сектора. Те могат да допринесат за по-пълно разбиране на резултатите от дейността.

Таблица 28: Алтернативни показатели за ефективност

Показател (в хил. евро)	30.6.2025	2024	2023	2022	2024 vs 2023
Приходи от оперативна дейност	29 507	51 134	41 576	40 950	22,99%
Себестойност на продажбите	-28 491	-49 362	-40 810	-39 261	20,95%
<i>Брутна печалба</i>	<i>1 016</i>	<i>1 773</i>	<i>765</i>	<i>1 689</i>	<i>131,60%</i>
Други оперативни разходи	0	-1 007	-1 059	-748	-4,88%
<i>Печалба от оперативна дейност</i>	<i>1 016</i>	<i>765</i>	<i>-293</i>	<i>942</i>	<i>-360,80%</i>
Финансови приходи	5	146	41	557	257,50%

Финансови разходи	-431	-154	-484	-7 228	-68,08%
<i>Печалба преди данъци</i>	<i>590</i>	<i>757</i>	<i>-736</i>	<i>-5 729</i>	<i>-202,85%</i>
Разходи за данъци	-74	-188	-11	196	1568,18%
<i>Нетна печалба</i>	<i>516</i>	<i>570</i>	<i>-748</i>	<i>-5 533</i>	<i>-176,20%</i>
Изплатен дивидент	887	762	1 839	1 038	-58,55%
Парични средства	4 397	7 771	7 513	10 812	3,43%
Материални запаси	596	852	1 076	286	-20,77%
Краткотрайни активи	18 015	21 453	18 885	23 290	13,60%
Общо активи	57 811	60 600	48 839	62 550	24,08%
Средно аритметична стойност на активите за пет тримесечия	54 494	49 873	55 187	75 250	-9,63%
Краткосрочни задължения	11 002	12 990	6 855	11 369	89,50%
Лихвоносни задължения	4 093	3 756	1 253	7 585	199,88%
Дългосрочни задължения	15 380	17 351	8 126	16 339	113,51%
Собствен капитал	42 431	43 249	40 712	46 212	6,23%
Собствен капитал средно аритметично за пет тримесечия	41 587	39 987	43 432	54 542	-7,93%
Оборотен капитал	7 013	8 463	12 030	11 922	-29,65%
Брой издадени акции	59 361	59 361	59 361	59 361	0,00%
Печалба малцинствено участие	299	308	196	360	57,44%
Разходи за лихви	-49	-52	-83	-170	-37,42%
Среднопретеглена цена от последната борсова сесия	0,74	0,49	0,37	0	33,29%
Последна цена на акция от последна борсова сесия	0,72	0,49	0,37	0	31,03%

Показател (в хил. евро)	30.6.2025	2024	2023	2022	2024 vs 2023
EBITDA	2 105	2 915	1 646	5 195	77,08%
D&A	-1 090	-2 150	-1 940	-4 253	10,83%
EBIT	1 016	765	-293	942	-360,80%
FINANCIAL COSTS NET	-426	-8	-443	-6 671	-98,15%
EBT	590	757	-736	-5 729	-202,85%
EBITDA маржин	7,14%	5,70%	3,96%	12,69%	43,98%
Debt/EBITDA (Leverage)	1,94	1,29	0,76	1,46	69,35%
Оборотен капитал	7 013	8 463	12 030	11 922	-29,65%
ROE	1,22%	1,32%	-1,84%	-11,97%	-171,73%
Debt/Equity	0,10	0,09	0,03	0,16	182,29%
Постъпления от клиенти	29 507	51 134	41 576	40 950	22,99%
Норма на брутна печалба	3,44%	3,47%	1,84%	4,13%	88,30%
Норма на печалба от оперативна дейност	3,44%	1,50%	-0,71%	2,30%	-312,05%
Норма на нетна печалба преди малцинствено участие	1,75%	1,11%	-1,80%	-13,51%	-161,95%
Възвращаемост на активите ROA	0,95%	1,14%	-1,35%	-7,35%	-184,32%

Възвращаемост на собствения капитал ROE	1,22%	1,32%	-1,84%	-11,97%	-171,73%
---	-------	-------	--------	---------	----------

Обращаемост на активите	0,54	1,03	0,75	0,20	36,35%
Обращаемост на оборотния капитал	4,21	6,04	3,46	0,02	74,83%
Текуща ликвидност	1,64	1,65	2,76	0,72	-40,05%
Бърза ликвидност	1,58	1,59	2,60	0,59	-38,96%
Абсолютна ликвидност	0,40	0,60	1,10	0,15	-45,44%
Цена/Приходи P/S	0,83	0,57	0,52	0,17	8,31%
Цена/Печалба P/E	74,60	50,76	-29,03	-1,23	-274,83%
Коефициент на изплащане на дивидент	172,00%	133,84%	-246,03%	-18,76%	-154,40%
Дивидент на една акция	0,03	0,03	0,06	0,02	-58,58%
Дълг/Активи	0,07	0,06	0,03	0,12	141,68%
Дълг/Собствен капитал	0,10	0,09	0,03	0,16	182,29%
Общо активи/Собствен капитал	1,36	1,40	1,20	1,35	16,80%
Пазарна капитализация	42 491	28 833	22 004	6 829	31,03%

Източник: Сирма

Показателят EBITDA отбелязва чувствително повишение от 129,96% през 2024 г. спрямо 2023 г. То се дължи основно на повишеното търсене на услугите на Групата, както и реализиране на икономии от мащаба в резултат на проведеното през 2024 г. реструктуриране на групата и вливане на дъщерни дружества в компанията-майка.

Това намира и пряко отражение в подобряването на маржа на EBITDA, който достига 5,79% за 2024 г.

Лихвоносният дълг на групата отбелязва намаление в сравнение с нивата си от края на 2022 г., като към края на 2024 г. достига 3,76 млн. евро. Нивата на ливъридж остават на консервативно ниски нива, което е характерно като цяло за дружествата от сектора.

Оборотният капитал продължава да бъде на положителни нива, като към края на 2024 г. е в размер на 8,46 млн. евро, което представлява намаление спрямо 2023 г., когато той е бил на нива от 12,03 млн. евро. Това се дължи на разрастването на бизнеса през последните години и най-вече на повишение на краткосрочните задължения към доставчици и клиенти през 2024 г., които нарастват от 1,9 млн. евро към края на 2023 г. на 7,8 млн. евро.

Нефинансови ключови показатели за изпълнение

Сирма е една от първите български компании, получила ESG рейтинг от LSEG с впечатляващ резултат от 51 точки, което позиционира компанията сред световните лидери в IT сектора по отношение на устойчивостта и корпоративното управление.

Дружеството е идентифицирало своя ESG рейтинг като основен нефинансов ключов показател. Повече информация за ESG рейтинга на дружеството е посочена в т. 7.1 от настоящия проспект.

Също така, повече информация за нефинансови показатели (социални, екологични, управленски) може да бъде намерена в консолидиран доклад за устойчивостта на дружеството.²¹

7.9 Инвестиции и капиталови разходи

Инвестициите на Групата включват капиталови разходи, както и плащания за придобиване на дъщерни дружества и участия в капитала им. През разглежданите периоди основните източници на финансиране са нетният паричен поток от оперативна дейност, собствен капитал и заемни средства.

Основните инвестиции за периода 2022-30.06.2025 г. включват:

- На 09.06.2022 г., в изпълнение на Стратегията на „Сирма Груп Холдинг“ АД за концентриране на собствеността, акционерите на дъщерното дружество „Сирма Солюшънс“ АД, България, които са и негови служители, преоформят своите инвестиции от акционери на „Сирма Солюшънс“ АД в акционери на „Сирма Груп Холдинг“ АД. Успоредно с това, „Сирма Груп Холдинг“ АД става единствен собственик на „Сирма Солюшънс“ АД.
- На 05.07.2022 г. Групата придобива контрол над „Ти Би Ай Инфо“ АД, България и неговото дъщерно дружество „Ейч Ар Ем Солюшънс“ ЕАД, България чрез покупка на 55% от собствения му капитал и правата на глас в дружеството. На 02.09.2022 г. „Ти Би Ай Инфо“ АД променя своето наименование на „Сирма Иншуртех“ АД. Общата цена на придобиване възлиза на 913 914 лв.
- На 30.09.2022, дъщерното предприятие на „Сирма Груп Холдинг“ АД – „Сирма Бизнес Консултинг“ АД придобива търговското предприятие „Емпириу“ ЕАД в България. Общата цена на придобиване възлиза на 150 000 лв.
- На 18.10.2022 г., дъщерното дружество на „Сирма Груп Холдинг“ АД – „Сайънт“ АД придобива 100% от свой чуждестранен партньор - дружеството „РеСолюшънс“ ШПК (ReSolutions Shpk), регистрирано в Албания.
- На 03.04.2023 г. е сключена сделка за изкупуване на оставащите акции в дъщерното дружество на Сирма Груп Холдинг АД – „Сайънт“ АД, България както следва: Размер на миноритарния пакет, обект на покупка 22,20% от капитала на „Сайънт“ АД, разпределен в 57.000 акции. В резултат на горната сделка Сирма Груп Холдинг АД вече притежава 100% от капитала на дружеството „Сайънт“ ЕАД.
- На 23.10.2024 г. приключва процедурата по придобиване на мажоритарен пакет от акциите на ИТ дружеството Роуб Дивелопмънт СА, Румъния. Сделката е финансирана както чрез собствени средства, така и чрез банково финансиране, като преобладава дела на банковото финансиране от над 70% от стойността на сделката.
- На 15.01.2025 г. е подписан договор от Сирма Груп Холдинг АД, за придобиване на обособена част от търговското предприятие на фирма „Дуо Софт“ ЕООД, България с наименование „Софтуерни разработки в областта на академичното признаване“ като самостоятелна съвкупност от права, задължения и фактически отношения, създадени при осъществяване на досегашната му търговска дейност съгласно счетоводния баланс към момента на прехвърлянето на обособената част, срещу цена от 147 хил. евро. Сделката е финансирана със собствени средства на дружеството.

До датата на проспекта, Групата не е осъществявала нови съществени инвестиции, извън посочените по-горе.

²¹ <https://investors.sirma.com/bg/reports-filings/annual-reports/management-consolidated-report-for-the-activity-for-2024>

Към датата на проспекта, Групата не е в процес на изпълнение на нови съществени инвестиции, както и не е поемала твърди ангажименти за нови съществени инвестиции както в България, така и в други държави.

Емитентът не участва в съвместни предприятия.

Плановете на групата до края на 2026 г. включват:

- Продължаване на инвестициите в развойни дейности с бюджет 560 хил. евро.
- Инвестиция с бюджет 36 хил. евро за удвояване на капацитета на фотоволтаичната централа.
- Придобиване на нова компания с бюджет на сделката 10 млн. евро.

Дълготрайните материални и нематериални активи придобити или вътрешно създадени са както следва:

Таблица 29: Придобити или вътрешно създадени дълготрайни материални активи и нематериални активи в хил. евро

	2024	2023	2022
Нематериални дълготрайни активи	341	1 613	2 174
Дълготрайни материални активи	1 596	1 253	914
Общо	1 937	2 866	3 088

Източник: Сирма

Емитентът не идентифицира евентуални проблеми във връзка с опазването на околната среда, които могат да се отразят върху използването на дълготрайните материални активи. Сирма отстоява и спазва ангажиментите си в съответствие с националното законодателство в областта на опазване на околната среда. Компанията прилага мерки за разделно събиране на отпадъците, минимизиране, оползотворяване и рециклиране на електронните отпадъци.

7.10 Количествени и качествени оповестявания относно финансовите рискове

В рамките на обичайната си дейност, дружеството е изложено на различни финансови рискове, включително лихвен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Сирма наблюдава и управлява тези рискове като част от цялостната си система за управление на риска.

Управлението на риска е съществен елемент от корпоративното управление и бизнес процеси. То включва основни компоненти на корпоративното планиране, като: междинен преглед, управление на рисковете и възможностите, вътрешна контролна система и система за управление на съответствието.

Следващият раздел описва накратко основните финансови рискове, на които е изложен емитента. Това описание не обхваща други рискове, на които е изложено дружеството в рамките на обичайната си дейност, като например оперативни рискове.

Повече информация може да бъде намерена в бележките към одитираните консолидирани финансови отчети за 2024 г.

Групата не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции. Най-съществените финансови рискове, на които е изложена Групата, са описани по-долу.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата деноминирани главно в щатски долари и британски лири излагат Групата на валутен риск.

За да намали валутния риск Групата следи паричните потоци които не са в български лева. Групата разполага с внедрени процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Въпреки неголемия размер на финансови инструменти в чужда валута, неочаквано изменение на щатския долар може да повлияе на финансовите резултати на Групата в бъдеще.

Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. През първото тримесечие на 2025 г. Групата не е изложена на съществен риск от промяна на пазарните лихвени проценти по договора за инвестиционен заем, тъй като лихвеният процент няма промяна през годината. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

Таблица 30: Финансови активи в хил. евро

	30.6.2025	2024
Финансови активи по справедлива стойност, отчитани през печалбата и загубата:		
Краткосрочни финансови активи	160	160
Търговски и други финансови вземания	11 689	11 770
Вземания от свързани лица	230	242
Парични средства	4 397	7 771
Общо	16 476	19 943

Източник: Сирма

Групата редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Ръководството на Групата е извършило анализ на разчетите с контрагентите си както и потенциалния ефект върху кредитното им качество в т.ч. от гледна точка на формиране на обоснован размер на очакваните кредитни загуби съгласно възприетия модел за определянето им в съответствие с МСФО 9. На база извършения анализ и при отчитане на събираемостта на вземанията си ръководството счита, че в краткосрочен план не са налични индикации за влошаване на кредитното качество на контрагентите както и че към настоящия момент не са налице основания за промяна на модела за калкулиране на очаквани кредитни загуби, включително поради липсата на достатъчно надеждни данни. Дългосрочните перспективи и потенциални ефекти върху събираемостта и кредитното качество на разчетите са обект на постоянен мониторинг и актуализация от страна на ръководството.

Групата не е предоставяла финансовите си активи като обезпечение по сделки.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството на Емитента счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план – за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода. Групата държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 30.06.2025 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

Таблица 31: Падежи на договорни задължения на Групата към 30.06.2025 г.

Падежи на договорни задължения към 30.6.2025 г.				
	Текущи		Нетекущи	
в хил. евро	до 6 мес.	между 6 и 12 мес.	1 до 5 г.	над 5 г.
Заеми	238	238	2 729	
Задължения по лизингови договори	215	215	459	
Търговски и други задължения	5 230			
Задължения към свързани лица	1 231			

Общо	6 914	453	3 188	0
------	-------	-----	-------	---

Източник: Сирма

8. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

ОСНОВНИ АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА

Извън посочените в Раздел 7 (т. 7.5.2. до т. 7.5.7, т. 7.6, т. 7.7, т. 7.8, т. 7.9) от настоящия Документ, няма други съществени тенденции, които Емитентът да вярва, че биха имали влияние върху неговата дейност след края на последния финансов година до датата на настоящия Документ.

ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ЗА КОЙТО Е ПУБЛИКУВАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ

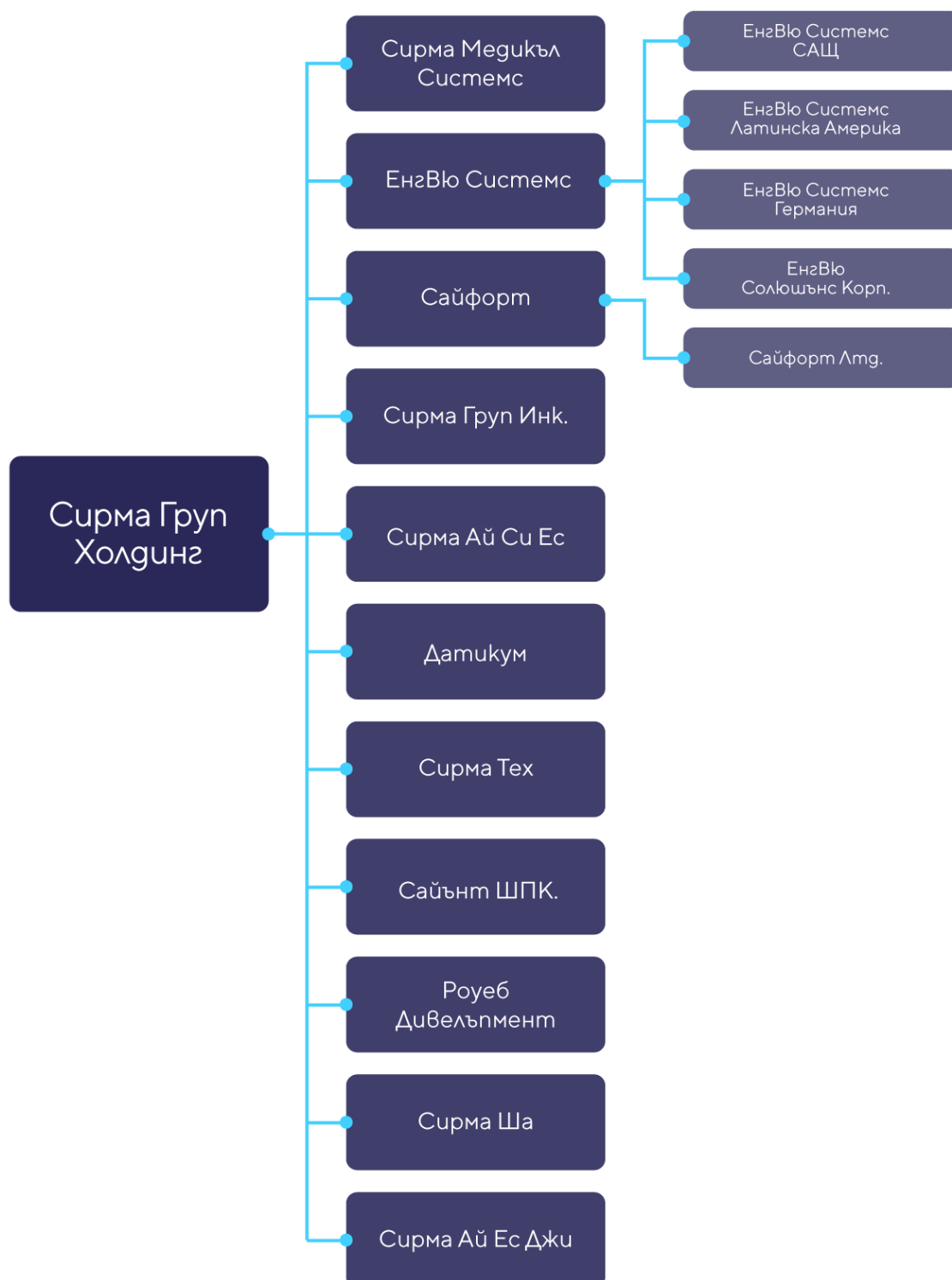
За целите на настоящия Проспект, Сирма Груп Холдинг АД представя консолидирана финансова информация съгласно одитирани консолидирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и неодитирани консолидирани данни към 30.06.2024 г. и предварителни консолидирани неодитирани данни към 30.06.2025 г. Извън упоменатото в Раздел 7 (т. 7.7 данни за дъщерните дружества и т. 7.8 консолидирани данни за Сирма Груп Холдинг) от настоящия Документ, характерните междинни колебания на оборотния капитал, усвоените средства по кредитни линии за обратно и инвестиционно финансиране, както и капиталовите разходи на фона на инвестиционната програма на Емитента, към датата на изготвяне на Проспекта няма настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Групата.

ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

Извън посочените в Раздел 7 (т. 7.5.2. до т. 7.5.7, т. 7.6, т. 7.7, т. 7.9) от настоящия Документ, няма други известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Сирма Груп Холдинг АД за текущата финансова година.

9. ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО

9.1. Организационна структура



9.2 История и развитие на Емитента

Дружеството майка Сирма Груп Холдинг АД има за основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за ползване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, организиране на счетоводното отчитане и съставяне на финансови отчети по реда на закона за счетоводство. Дружеството се развива основно в сектора на информационните технологии. Дружеството Сирма Солюшънс, ЕИК: 040529004, част от Групата и впоследствие влято в Емитента е регистрирано през 1992 г. През 2015 г. Емитентът се листва за търговия на Българска фондова борса след осъществяването на успешно публично предлагане на акции.

Дружеството ползва предоставени патенти и лицензи от доставчици като Microsoft, Oracle, Temenos, Apple, IBM и други. Въпреки това, то не смята, че дейността му е зависима от патенти или лицензи, индустриални, търговски и финансови договори или от нови производствени процеси. Евентуална загуба на предоставени патенти или лицензи от доставчици би се отразило в минимална степен върху консолидираните приходи на Групата.

През 2024 г. дружеството има средногодишно над 700 служители в своите компании, офиси в 8 държави, като осъществява продажби в 170 държави. Повече информация за служители може да бъде намерена в т. 9.5 от Проспекта.

Капиталът на Дружеството е бил променен през годините, както следва:

Дата	Размер на капитала
30.10.2015 г.	30 350 551 евро
23.10.2014 г.	25 481 333 евро
22.10.2010 г.	37 498 565 евро
15.10.2008 г.	39 498 565 евро
25.4.2008 г.	25 565 евро

Капиталът на дружеството е внесен на 100%.

Дружествата от Сирма Груп предлагат следните технологични решения и услуги, свързани с тях:



Шестте основни вертикали на специализация на Сирма са:

Финансова вертикала

- Услуги за банковия сектор по системната интеграция и внедряване на различни решения, базирани на „FlexCube“ на Oracle corporation и „T24 Core Banking“ на Temenos;
- Доставчик на облачно базирана платформа за финансови институции;
- Софтуерни услуги и решения за финансови институции.

Застрахователна вертикала

- Доставчик на облачно базирана платформа за застрахователни брокери;
- Софтуерни услуги и решения за застрахователните компании.

Индустриална вертикала

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

Вертикала здравеопазване и науки за живота

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

Вертикала хотелиерство

- Разработка на софтуер по поръчка на клиент;
- Системна интеграция.

Вертикала логистика и транспорт

- Разработка на софтуер по поръчка на клиент;
- Системна интеграция.

Основните услуги на Групата са:

- ✓ Управление на знанието и изкуствен интелект;
- ✓ Бизнес, ИТ консултиране и системна интеграция;
- ✓ Киберсигурност за приложения;
- ✓ Облачни услуги и инфраструктура;
- ✓ Next-Gen облачни приложения;
- ✓ DevOps.

Групата осъществява своята дейност на ниво компания-майка и посредством дъщерните дружества.

Географският фокус на продажбите на Дружеството са пазарите в Европа, Обединеното кралство и Северна Америка. Близкият изток и Африка също се очаква да увеличат своята значимост в структурата на продажбите на Групата.

След одобрение от 18.07.2024 г. на Комисията по финансов надзор и в изпълнение на Решение на ОСА на Сирма Груп Холдинг АД от 17.09.2024 г., на 08.10.2024 г. е вписано от Агенцията по вписванията преобразуване чрез вливане на Сирма Си Ай ЕАД, Сирма Иншуртех ЕАД, Сирма Солюшънс ЕАД, Сирма Бизнес Консултинг ЕАД, Сайънт ЕАД и Ейч Ар Ем Сълюшънс ЕАД в Сирма Груп Холдинг АД по чл. 262ж от ТЗ. След решение на Съвета на директорите на Сирма Груп Холдинг АД, одобрение от КФН от 18.07.2024 г. и решение на Общото събрание на акционерите на Сирма Груп Холдинг АД от 17.09.2024 г. дъщерните дружества: Сирма Си Ай ЕАД, Сирма Иншуртех ЕАД, Сирма Солюшънс ЕАД, Сирма Бизнес Консултинг ЕАД, Сайънт ЕАД и Ейч Ар Ем Сълюшънс ЕАД се преобразуват чрез вливане в дружеството-майка „Сирма Груп Холдинг“ АД. Обстоятелството е вписано в Агенцията по вписванията на 08.10.2024 г.

Търсеният ефект от тези вливания обхваща:

- Намаляване на администрацията и свързаните с нея разходи.
- Вертикална специализация и пълен фокус върху съответния сектор или сегмент.
- Преодоляване на вътрешна конкуренция между различни дъщерни дружества.
- По-голяма прозрачност на дейността, приходите и печалбата.

Вследствие на консолидацията, холдинговата дейност на Сирма Груп Холдинг АД се обогатява и с оперативна дейност по предоставяне на ИТ услуги и свързаните с тях продуктови решения на своите клиенти.

9.3 Продукти от развойна дейност

Дружеството развива свои собствени продукти в резултат на развойната си дейност. Всички продукти, посочени по-долу са въведени в търговската дейност от страна на емитента. Независимо от въвеждането си в действие, Сирма се стреми непрекъснато да развива своите софтуерни продукти и свързаните с тях услуги, в зависимост от промяната в пазарното търсене, регулаторна среда, конкуренция, нови тенденции и други.

Продуктите от развойна дейност включват следните активи:

Sirma Enterprise AI Platform

Sirma Enterprise AI Platform е платформа за създаване и управление на enterprise AI екосистема (ядро) и управление на облачни среди. Платформата е разработена и въведена

в експлоатация през септември 2025 г. и представлява важно решение в продуктовата гама на Сирма.

Sirma Enterprise AI платформата е изградена на базата на друг актив на Сирма – Sirma Cloud и представлява високотехнологична enterprise AI система, която позволява на организациите да създават, внедряват и мащабират интелигентни AI агенти и автономни workflows, като запазват пълен контрол върху своите данни.

Ключовото конкурентно предимство на Sirma Enterprise AI Platform е възможността за пълно on-premise внедряване с използване на локални AI модели. Това означава, че чувствителните данни на организацията не напускат нейната мрежа - критично важно предимство в сектори, където сигурността на данните и регулаторното съответствие са от първостепенно значение.

Платформата поддържа както cloud модели (OpenAI, Google, Anthropic), така и локални open-source LLM решения, давайки на клиентите гъвкавост да избират оптималния подход за всеки конкретен случай на употреба. Например - за обработка на лични данни или конфиденциална бизнес информация могат да се използват локални модели, докато за по-обща задачи може да се избере cloud решение.

Платформата интегрира Knowledge Base - RAG (retrieval-augmented generation), технологии за процесна автоматизация, AI агенти, MCP и интеграционни инструменти и multi-LLM поддръжка. Най-пълно възможностите на платформата се разкриват, когато се внедрява от екип с голяма експертиза в дадена индустрия.

Комбинирайки десетилетия опит в разработването на AI решения с дълбоко познаване на редица стратегически индустрии, Сирма генерира огромна добавена стойност за клиентите си.

Customer Intelligence Platform (CIP)

Централизирането на транзакционните процеси от CIP в база данни, както и използването на семантични технологии в извличането анализа и интерпретацията на данни от всички източници, позволява 360° изглед и различни анализи, които улесняват индивидуалното поведенческо таргетиране и извличане на допълнителна стойност от данните. Вградените интелигентни алгоритми, аналитични инструменти, както и възможността за персонализирани решения, съобразени с индивидуалните нужди на търговеца, осигуряват ценни прозрения и информация. Фокусът върху данните, дълбокото разбиране на клиентското поведение и мотивация, заедно с безпроблемното управление на доставките към крайните клиенти, помагат на търговците да персонализират комуникацията, подобрят потребителското преживяване и управляват лоялността на своите клиенти. CIP е напълно интегрирана със Sirma Enterprise AI Platform.

Packaging Suite

Комплексен продукт, в основата му са разработени функционалности, които са част от многофункционална софтуерна CAD система за опаковъчната индустрия. Част от тези функционалности се предоставят и като онлайн услуги чрез специално разработено API (application programming interface), което позволява на различни онлайн системи да визуализират, изчисляват и моделират данни или чертежи. Различни интеграции или оформяне на нови продукти чрез обособени вече в компонент такива функционалности, предоставят нови възможности за разработки на различни онлайн продукти, платформи или портали. Такъв е примерът с вградени основни функционалности на CAD системата, нейни библиотеки и модели в специализирана платформа за услуги в сферата на опаковките и печата.

Дългогодишно разработваната CAD система обхваща няколко основни етапа от подготовката за серийно производство на опаковки от листови материали (картон, велпапе и др.) и се предлага като основен инструмент в производствените отдели на компании, производителки на опаковки.

Целевият пазар на този компонент е глобален. Клиенти могат да бъдат произволни фирми за опаковки по света като тенденциите към дигитализация на производството и използване на дигитални печатни машини, както и комбинирани машини за дигитален печат и серийно производство на опаковки, предполагат бъдещо разширяване на пазарната ниша за него.

Measurement Suite

Това е софтуерен продукт, в който са вложени дългогодишни разработки и опит в тази индустрия, като са генерирани няколко приложения с обща технология и код. Технологията позволява софтуерът да работи с различни устройства за измерване, проверка на качеството, обработка на сканирано изображение, което може да е профил, вал или друг елемент, значим за качеството на цялостното производство.

Разработена е специализирана функционалност за съвместно работещи интернет и мобилно базирани приложения, както и РС. На база автоматизиране и оптимизиране на някои конкретни дейности по Контрол на качеството на серийна продукция, при измервания с ръчни инструменти като шублери, микрометри, висотомери и др. се обхваща процесът на измерване, предаване на данните от измерванията и тяхното съхранение и последваща обработка. Обхващат се както традиционните начини за предаване на данни при ръчните измервателни инструменти (ръчно въвеждане на данните, предаване посредством кабел), така и най-съвременните технологии — Блутут връзка между измервателния уред и мобилно устройство. Технологията може да се предлага като облачно базирана услуга на абонаментен принцип или като решение, инсталирано на сървъри на клиента.

Сирма мениджмънт репортинг

Продуктът включва процеси, средства и технологии необходими за превръщането на данните в информация, а информацията в знания и планове, които предполагат бързи и ефективни бизнес действия и подпомагат процеса на вземане на решения.

Именно чрез разработената репортинг система дружествата получават сигурна, консистентна, разбираема, лесна за обработка и навременна информация, която създава предпоставки за информирано решение или:

- Подпомага вземането на ефективни и информирани решения;
- Превръща огромните обеми от данни в ценни изводи за бизнеса;
- Позволява достъп, споделяне, обработка и анализ на данни от точните хора в точното време и по предпочитания от тях начин;
- Предоставя единна версия на истината;
- Запазва знанието в компанията;
- Спестява време и усилия на ключови фигури в компаниите.

Сирма мениджмънт репортинг позволява на организациите да събират данни от вътрешни и външни източници, да ги подготвят за анализи, да се създават и изпращат заявки към тези данни и да се създават репорти, информационни табла (дашборди) и визуализация на данни.

PSD2/2FA –2FA

PSD2/2FA –2FA е софтуерно решение, създадено в резултат от европейско регулаторно изискване по РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 910/2014 за електронна идентификация и удостоверителните услуги при електронни транзакции за намаляване на измамите, по-голяма сигурност на онлайн плащанията и защита на идентичността.

То е софтуерно решение за удостоверяване, при което на потребител на електронно устройство или програма се предоставя достъп само след успешна двуфакторна идентификация. Продуктът е създаден в резултат от разширената Директива на Европейския съюз относно платежни услуги PSD2 Directive (EU) 2015/2366 и Закона за платежните услуги и платежните системи, като осигурява:

- PSD2 listener back end server – връзка с външния за банката свят и имплементира изискванията на БИСТРА (Банкови Интерфейси за Стандартизирани Разплащания). Услугите на сървъра са налични 24x7.
- PSD2 module for consent management – модул за регистрация на клиентски сметки за работа с услугите по PSD2 и респективно БИСТРА, който е интегриран с ОБС (Основна Банкова Система).
- PSD2 module for transactions processing – модул за обработка на транзакции по PSD2 и респективно БИСТРА, който е интегриран с ОБС (Основна Банкова Система).

Diabetes:M

Продуктът представлява мобилно приложение за проследяване на състоянието на хора страдащи от всички типове диабет или преддиабетно състояние. Чрез значително развитие на самонаблюдението и самоконтрол на пациента, то намалява рисковете от усложнения свързани със заболяването и позволява на лекуващите специалисти да вземат бързи и информирани решения за терапията на пациента. Diabetes:M има версии на български език за мобилни устройства с iOS Android, както и за уеб версия.

Приложението дава възможност на потребителите за следят всеки аспект от своето заболяване. Това им позволява да взимат по-добри решения в ежедневието си, което води до по-добър контрол на нивата на кръвна захар и значително намалява опасността от критични ситуации.

Diabetes:M представлява подробен електронен дневник, в който потребителите въвеждат всички данни, важни за проследяването на моментното им състояние – проверки на кръвна захар, приети медикаменти, дози инсулин, храна, физически упражнения, тегло, кръвно налягане и резултати от лабораторни изследвания. При продължително използване, събраните данни се анализират и показват подробно състоянието и възможните проблемни периоди в ежедневието на пациента.

Допълнителните функции, като използване на изкуствен интелект за проследяване на ежедневието на потребителя и мощната система за напомняне, значително спомагат за избягването на проблемни ситуации породени от разсейване и/или забравяне на прием на инсулин или медикаменти. Тези средства имат изключително благоприятен ефект за подобряване на дисциплината при спазването на предписаната терапия.

Приложението поддържа множество Bluetooth свързани устройства като глюкомери сензори и др. като предлага пълна или частична автоматизация при записването на данни.

Връзката с лекуващите специалисти е от жизнено важно значение за успешното управление на състоянието на болните от диабет. Diabetes:M е проектирано така, че да дава на лекуващите специалисти възможно най-добре обобщен набор от данни, събрани под формата на доклад за избран период.

Допълнително е разработен уеб-базиран модул (Diabetes:M Monitor), който позволява на лекари сестри и друг експертен персонал да следи състоянието на множество пациенти в пълен детайл в реално време без нужда от специализиран хардуер.

Medrec: M

Продуктът представлява интегрирана платформа за управление на здравето предназначена да отговори на спешната нужда от доставчици на здравно обслужване от ново поколение в съвременния свят.

Medrec: M предлага уникална комбинация от ориентирани към потребителя мобилни приложения за самонаблюдение, както за основно проследяване на здравето, така и за управление на хронични състояния (диабет и сърдечни заболявания), свързани с медицинската платформа Medrec:M. Приложението помага на пациенти и клиники за дистанционно наблюдение и комуникация по единен унифициран начин.

Medrec:M е базирана в облак платформа за управление на здравето, която помага на клиниките и лекарите да се свързват с пациенти и да комуникират чрез една интегрирана система, използвайки изчерпателни функционалности за телемедицина като чат и видео, както и възможност за достъп до споделени данни от пациенти.

Създадено е и мобилно приложение за потребители, в което да записват свои здравни данни, създават планове за прием на лекарства, съхраняват документи, проследяват симптомите си и могат да използват набор от лекари и клиники, за да резервират час за отдалечени консултации, както и да получават здравни съвети и новини.

Приложението помага на хора със сърдечни заболявания или други сърдечно-съдови проблеми да следят кръвното си налягане, прием на лекарства и друга жизненоважна информация.

Сирма ICS Platform

Платформата има отворена архитектура и модулна структура, което позволява гъвкаво и адаптивно управление на продукта в застрахователния сектор. То позволява калкулиране и издаване на застрахователни полици в реално време:

- „Гражданска отговорност на автомобилистите” – Интеграция с 9 компании.
- „Каско” – Интеграция с 1 компания (Групама).
- „Имущество” – Интеграция с 3 компании (Алианц ЗАД България, Групама).
- „Помощ при пътуване” – Интеграция с 4 компании (Уника Живот, Групама, ДЗИ и ЗАД България).
- Застраховки Злополука (Туристическа) към ЗАД България.

RISK SCORE TOOLBOX (RSTBOX)

Сирма създава свое иновативно решение за подпомагане на риск звената в банките като им осигури инструмент, с който да могат да управляват и да наблюдават: КПМ (кредит портфолио модел), Очаквано Неизпълнение (PD), LGD (загуба в случай на неизпълнение), EAD (размер на експозицията в случай на неизпълнение) и идентификатор на контрагента за всяка транзакция.

CEGATE решение

CEGATE е интегрирано софтуерно решение с web базиран интерфейс за управление и доставка на клиентска информация от различни публично и регулирано достъпни държавни източници, които предоставят специализирана информация на физически лица или фирми. Източниците на данни не са лимитирани до НОИ, БНБ, НАП, ТРРЮЛНЦ,

RegiX и др. Системата е разработена на база трислойна архитектура и предоставя на крайните потребители възможност за пълно функционално управление на данни за клиенти на финансовата институция. Решението имплементира всички добри практики при управление и обработка на лични данни и тяхната защита. В допълнение предоставя възможности за REST комуникация и имплементация на всички съобщения. **CEGATE** е модулно базирано решение и предоставя възможност освен за работа през потребителски интерфейс и за реализация на комуникация и изпълнение на операции, заявки и транзакции през APIs.

DiGiBANK решение

DiGiBANK е интегрирано софтуерно решение с web базиран интерфейс за управление на разнородни банкови услуги и операции от дистанция и на база глобалната интернет среда (www). Системата е разработена на база трислойна архитектура и предоставя на крайните клиенти (single page) интерфейс. Решението имплементира всички добри практики при реализация на процесите за работа на крайни потребители от разстояние, като подsigурява пълното ниво на сигурност и удостоверяване на автентичност на крайните ползватели, създаване и докладване на отчетни форми. **DiGiBANK** е модулно базирано решение и предоставя възможност освен за работа през потребителски интерфейс и за реализация на комуникация и изпълнение на операции, заявки и транзакции през APIs.

REPXPRESS решение

REPXPRESS е интегрирано софтуерно решение с web базиран интерфейс за управление на банкови законови отчети към БНБ и ЕЦБ. Системата е разработена на база трислойна архитектура и имплементира всички добри практики при реализация на процесите за създаване и докладване на отчетни форми. При обмен на отчетите, се ползват всички насоки и действащи нормативи, валидни за финансовите институции в европейски съюз и РБ. **REPXPRESS** е модулно базирана и предоставя пълна информация и отчетни форми по шифри и присъщи реквизити или атрибути, които са установени от регулатора в утвърдените формати и периодичност.

SCARDS решение

SCARDS е интегрирано софтуерно решение с web базиран интерфейс за управление на банкови карти. Системата е реализирана на база трислойна архитектура и имплементира всички добри практики при реализация на процесите в живота на банковата карта като платежен инструмент и свързаните с това финансови трансфери (транзакции). При обмен на транзакции се ползва ISO 8583.

UBXPAYMENTS решение

UBXPAYMENTS е интегрирано софтуерно решение с web базиран интерфейс за управление на банкови плащания, услуги и операции. Системата е разработена на база трислойна архитектура и предоставя на крайните потребители възможност за пълно функционално управление на платежния процес. Решението имплементира всички добри практики при управление и обработка на платежни инструкции на база файлов обмен на съобщения в различни формати: MTMXXML ISO20022. В допълнение, предоставя възможности за REST комуникация и имплементация на всички съобщения.

sHRedy

sHRedy представлява информационна система за създаването и съхраняването на електронни документи в трудовото досие на работника или служителя, отговаряща на

изискванията на НВИССЕДТДРС. След завършването ѝ, информационната система ще се предлага като абонаментен софтуерен продукт на осигурители, които желаят да водят трудовите досиета на своите служители под формата на електронни трудови досиета.

Чрез информационната система ще могат да бъдат създавани, подписвани с електронен подпис, разменяни между страните по трудовото правоотношение и съхранявани всички видове електронни документи по реда на законодателството.

Информационната система ще дава възможност в нея да бъдат качвани (upload) и съхранявани документи, подадени на хартиен носител чрез снемане на електронен образ от тях със сканиращо устройство във вид и по начин позволяващи разчитането и съхранението им.

Sirma InSuite

Sirma InSuite представлява цялостно решение за управление на бизнеса в застрахователната сфера базирано на платформата „без код“ на глобалната технологичния компания за low-code/no-code CRM системи и управление на бизнес процеси Creatio. То ползва стандартните директно интегрирани CRM функционалности на Creatio свързани с обслужването на клиентите, маркетинга и продажбите като ги надгражда с допълнително разработени такива, свързани с администрирането и управлението на основни застрахователни процеси.

Това е първият самостоятелно разработван продукт на компанията, които интегрира професионалната експертиза на екипа на Сирма Иншуртех по отношение на създаването и имплементирането на съвременни технологични корпоративни решения и дългогодишния опит във финансовата небанкова сфера, най-вече застрахователния сектор.

Продуктът има за цел на помогне на застрахователните компании лесно да интегрират CRM решение със съществуващите застрахователни системи, което ще доведе до автоматизация на част от бизнес процесите и ще повиши ефективността им, като едновременно с това подобри клиентското преживяване и повиши удовлетвореността.

Sirma InSuite е напълно интегриран със Sirma Enterprise AI Platform.

Софтуерна платформа CIM – Customer Intelligence and Monetization (B2B и B2C)

Основните функционалности на CIM са базирани на когнитивна софтуерна платформа, която включва B2B и B2C продажби, възможност за създаване на онлайн магазини, мобилни приложения за онлайн търговия (Mobile commerce, интелигентен чат бот, обучен както за обслужване на клиенти, така и за увеличаване на продажбите (Chatbot commerce) – агент от Sirma Enterprise AI Platform, мониторинг в реално време на нерегистрираните посетители на сайта и маркетингови инструменти, чрез които да се привличат клиенти на момента Sales Force Speed (SFS), както и решения за самообслужване (Kiosk commerce). CIM е напълно интегриран със Sirma Enterprise AI Platform.

Loyax

Системата Loyax се състои от различни модули, функции и компоненти. Тя работи в интегрирана инфраструктура, която включва основна система, която хоства уебсайта Loyax, система за управление на лоялността и мини система за управление на взаимоотношенията с клиентите.

Louah е насочен към бизнес клиенти като място за настройване на програми за лоялност и рекламиране, както и към физически лица като място за търсене на бизнес местоположения или абониране за известия за събития. Системата е напълно интегрирана със Sirma Enterprise AI Platform.

9.4 Стратегия и цели

От 1992 г. насам Сирма предоставя цялостни решения – от концепция и архитектура, до разработка и внедряване.

Създадените решения са интелигентни още от самото начало: ранни форми на изкуствен интелект, сложни системи за критични бизнеси и множество трудни казуси.

Вече над три десетилетия Групата изгражда експертиза, натрупва знания, постига успехи и печели партньори в следните ключови области:

Вертикали:

1. Банкиране, финанси, застраховане (BFSI)
2. Хотелиерство
3. Транспорт и логистика
4. Здравеопазване
5. Измерване и опаковки

Хоризонтални:

1. BPO и системна интеграция
2. Научноизследователска и развойна дейност и продукти
3. Софтуерна разработка (ИТ и бизнес консултиране, аутсорсинг)
4. Изкуствен интелект, управление на данни и анализи

През следващите пет години Сирма планира да се фокусира върху:

- Изграждане и внедряване на Enterprise AI ядра – централна интелигентност, която непрекъснато учи всичко за организацията – хора, процеси, данни и системи. Тя не само подпомага служителите, но и проактивно генерира задачи, предлага промени в процесите и стимулира оптимизация, превръщайки се в стратегическа сила за гъвкавост, ефективност и конкурентоспособност.
- Предлагане на AI услуги за модернизация на остарели системи и интегрирането им в архитектури, управлявани от изкуствен интелект.
- Утвърждаване като паневропейски лидер в AI консултирането, чрез вертикална експертиза, собствена технология и методологично предимство.
- Стабилен органичен растеж, стратегически придобивания и иновативни AI решения, поддържайки трансформираща корпоративна култура, която насърчава иновации и оперативно съвършенство.

Бъдещата организация е симбиоза между човешкия и изкуствения интелект. Мисията на Сирма е да води тази трансформация – чрез пример, чрез технологии и чрез стратегическо консултиране.

Основни финансови цели:

- Постигане на органичен ръст от 15% годишно с постепенно достигане на 20% чрез резултатите на новопридобити компании.
- Постигане на EBITDA марж от 15%.
- Повишаване на дела на повтарящи се приходи на 65% до 2030 г.

Днес изкуственият интелект вече не е просто тенденция — той е определящата сила, която оформя бъдещето на всяка организация. Сирма вярва, че в бъдеще всяко едно предприятие ще се превърне в симбиотична система от хора и интелигентни агенти — AI, който разбира организацията в дълбочина, дефинира и изпълнява задачи, оптимизира процеси и повишава човешката продуктивност.

В същото време, години на инвестиции в дигитална трансформация са оставили много организации заключени в твърди и затворени софтуерни системи — системи, които не са проектирани да се интегрират безпроблемно с AI -“мозъците”, които сега навлизат.

Сирма навлиза в ключова фаза от своето развитие — завръщайки се към първоначалната си мисия, а именно да трансформира света чрез изкуствен интелект.

С над 30 години опит в разработката на авангарден софтуер, дълбоки познания в специфични индустрии и силна култура на иновации, Сирма смята, че се намира в отлична позиция да води големите предприятия през следващата неизбежна трансформация: превръщането им в организации с дълбоко внедрен изкуствен интелект.

Стратегическа визия (2025 г. – 2030 г.)

Сирма си поставя за цел да се превърне в лидер в трансформацията на предприятия чрез изкуствен интелект.

До 2030 г. Сирма ще се стреми да бъде призната като глобален технологичен лидер — със стабилна база в Европа, разширяващо се международно присъствие и силна позиция на FSE. Компанията планира да преследва устойчив органичен растеж, стратегически придобивания и авангардни AI решения, като същевременно поддържа трансформираща корпоративна култура, която насърчава иновации и оперативно съвършенство.

Амбицията на Емитента е да се превърне в доверен и способен AI консултантски партньор в Европа. Сирма не планира да се ограничава единствено до настоящите си вертикали. Методологията, инструментите и платформеният подход на Групата са създадени така, че да бъдат универсално приложими — превръщайки Сирма в предпочитан партньор за всяка организация в годините на AI трансформация.

Корпоративни ценности

За реализиране на своята мисия и постигане на визията си, Сирма ще се придържа към следните ценности:

Иновации и предприемачество

Сирма насърчава култура, в която новите идеи се приветстват, а експериментирането се цени. Чрез иновации и предприемаческо мислене компанията създава креативни решения, адаптира се към пазарните промени и поддържа конкурентно предимство.

Фокус върху клиента

Клиентът е в центъра на всяко решение. Сирма се стреми да разбира и предвижда нуждите на клиентите, изграждайки дългосрочни взаимоотношения и повишавайки удовлетвореността и лоялността.

Развитие на служителите и екипна работа

Инвестициите в хората са ключови за успеха. Сирма предлага възможности за развитие на умения, учене и кариерно израстване, като същевременно насърчава сътрудничество и споделяне на знания в подкрепяща среда.

Доверие и почтеност

Доверието и етиката са в основата на успеха. Сирма действа с прозрачност, честност и отговорност, изграждайки силни и устойчиви взаимоотношения с клиенти, партньори, инвеститори и служители.

Стратегическо позициониране

Основен бизнес и пазар

- B2B ИТ услуги – ИТ компания, силно фокусирана върху обслужването на други бизнеси и организации.
- Основна дейност: ИТ услуги за предоставяне на интелигентен дизайн на интелигентни системи.
- Пазар: Географският фокус на продажбите е насочен към Европа, Великобритания и Северна Америка, като Близкия изток и Африка са следващи целеви региони.

През последните десетилетия и въпреки множество глобални кризи, ИТ секторът се утвърди като основен фактор на растежа. С ръст на глобалните ИТ разходи, който значително надвишава ръста на БВП, ИТ се превръща в основен двигател за повишаване на продуктивността и напредък.

Сегментът „ИТ услуги” в рамките на ИКТ индустрията значително превъзхожда останалите сегменти (хардуер, телекомуникации, софтуер и др.), поддържайки CAGR от 8–10%. През 2024 г. този сегмент надминава всички останали по обем на разходите, достигайки над 1.5 трилиона щатски долара. Очаква се тази доминация да се запази.

Технологичните иновации и стремежът на организациите към по-висока ефективност ще бъдат основните двигатели на сегмента „ИТ услуги” през следващите години, без видими пазарни ограничения. Основна предпоставка за растежа е свързана с внедряване на AI технологии в бизнеса.

Конкурентно предимство

Сирма натрупва, развива и разширява знанията си в специфични индустриални вертикали – банкиране, застраховане, хотелиерство, логистика и др.

През годините Емитентът е натрупал значителна технологична експертиза, която се поддържа актуална чрез R&D програми и култура на „учене през целия живот” сред служителите.

Комбинирайки най-новите технологични иновации с детайлно познаване на бизнес процесите на клиентите, Сирма предлага не готови решения, а индивидуален подход, съобразен с конкретните нужди.

Устойчивост и устойчивост на бизнеса

Сирма винаги е имала поне 5 вертикала на специализация, продавайки услуги по целия свят. Тази диверсификация осигурява устойчивост в условия на пазарни сътресения — когато една вертикала отслабне, останалите компенсират.

Дружеството интегрира устойчивостта в своята бизнес стратегия, като поставя икономическата устойчивост на първо място. Останалите ESG теми не се разглеждат като разход, а като начин за намаляване на риска, повишаване на иновациите и продуктивността:

- Е (Околна среда): Производството на собствено слънчево електричество намалява въглеродния отпечатък и риска от енергийни кризи или ценови скокове.
- S (Социална отговорност): Грижата за служителите и инвестициите в техните условия на труд и умения засилват мотивацията и устойчивостта на екипа.
- G (Управление): Прозрачността привлича инвеститори, служители и партньори, намалява текучеството и създава среда за успех.

Емитентът събира данни за въглеродния отпечатък от дейността си през годината, за рециклирано ИТ оборудване, за употребата на вода в офисите на дружеството, за производството на собствена възобновяема електрическа енергия. През 2023 г. Сирма въвежда в експлоатация собствена фотоволтаична система, изградена върху централната сграда на дружеството. Системата генерира 73 MWh възобновяема енергия през годината, което осигурява 27,50% от енергийните нужди на централната сграда на дружеството. Сирма възнамерява да увеличава капацитета, инсталирайки нови фотоволтаични системи.

Стратегически насоки

A. Органичен растеж и разширяване на пазара

Подсилване на основните компетенции:

- Инвестиране в R&D с фокус върху AI, машинно обучение и нововъзникващи технологии, за да се гарантира, че продуктовото портфолио изпреварва пазарните тенденции.
- Разширяване на клиентската база в утвърдените индустриални вертикали чрез по-дълбоко управление на взаимоотношенията и персонализирани решения.
- Добавяне на нова вертикална експертиза чрез придобивания или партньорства с утвърдени играчи в съответните сектори.
- Позициониране като значим играч на технологичния пазар в Близкия изток.

Оперативно съвършенство:

- Оптимизиране на вътрешните операции чрез lean управление, усъвършенствана аналитика и мащабируема ИТ инфраструктура.
- Повишено внимание към привличане, развитие и задържане на таланти, за да се подкрепи растежът и иновациите.
- Въвеждане на ефективни AI техники на всички нива на доставка и управление. Развитие на Enterprise AI ядрото на Сирма.

Резултат: По-силна, самоподдържаща се основа, която подготвя бизнеса за мащабируеми операции след придобивания и създава вътрешен пазарен импулс.

B. Стратегически придобивания и интеграция

Целево придобиване:

- Идентифициране на софтуерна компания, съвместима със стратегическата визия на групата.
- Използване на задълбочен процес на проверка (due diligence), който оценява културната съвместимост, технологичната съвместимост и потенциала за синергия.

Пътна карта за интеграция:

- Извличане на синергии – реализиране на потенциала за cross- и up-sell. Улесняване на взаимодействието между екипите и доставките.
- При необходимост – създаване на специализиран екип за интеграция с ясни KPI, насочени към обединяване на операции, системи и култури.
- Планиране на трансфер на знания и задържане на ключови таланти, за да се осигури плавен преход и ускорено изграждане на пазарна компетентност и растеж на приходите.

Резултат: Разширено портфолио от възможности, което укрепва пазарната позиция и осигурява технологично предимство, необходимо за лидерство в AI-ориентирания пазарен пейзаж.

Към датата на настоящия проспект Сирма все още не е идентифицирала за придобиване софтуерна компания, отговаряща на стратегическата визия. Дружеството няма съществени инвестиции в процес на изпълнение, както и няма поет твърд ангажимент за осъществяване на съществени инвестиции.

С. Финансова стабилност и капиталова стратегия

Продължаващи и устойчиви финансови резултати:

- Последователни дивидентни плащания, растеж, рентабилност и генериране на стабилни парични потоци.

Двойно листване на сегмент Prime Standard на Франкфуртската фондова борса (FSE) и на сегмент EuroBridge Market на БФБ през 2026 г.:

- Укрепване на рамките за корпоративно управление и отчетност, за да се отговори на изискванията за двойно листване, като се повиши доверието сред инвеститорите и се повиши ликвидността на търговия.
- Провеждане на маркетингови дейности за изграждане на разпознаваемост на марката и доверие сред потенциални клиенти в DACH региона (Германия, Австрия, Швейцария).

Капиталово набиране (началото на 2028 г.):

- Организиране на кръг за набиране на капитал в размер на 50–100 млн. евро, който ще бъде насочен към допълнителни придобивания и стимулиране на органичен растеж.

Резултат: Силна финансова основа, която подкрепя както органичния, така и неорганичния растеж, гарантирайки, че компанията остава добре капитализирана на всяка фаза от своето развитие.

Стратегическа пътна карта и времева линия

Петгодишни етапи и цели:

2025: Основи и вътрешна трансформация

- Подготвителна фаза за двойно листване:

- ✓ Преглед и укрепване на корпоративното управление, финансовата отчетност и връзките с инвеститорите.
- ✓ Продължаване на търсенето на цели за придобиване и започване на предварителни due diligence процеси.
- Пълно внедряване на Sirma Enterprise AI Platform (Sirma AI Core) в рамките на Сирма Груп Холдинг, обхващащо:
 - ✓ Човешки ресурси, правен отдел, финанси, операции, управление на проекти.
- Създаване на специализирана AI консултантска практика:
 - ✓ Сформиране на екипи от AI инженери, data scientists и AI проектни мениджъри.
 - ✓ Стандартизиране на инструменти, протоколи и рамки за клиентски проекти.
- Стартиране на пилотни внедрявания на Sirma Enterprise AI Platform при ключови стратегически клиенти.
- Етапът се очаква да бъде финансиран основно със собствени средства.

2026: Комерсиализация и вертикална интеграция

- Двойно листване на сегмент Prime Standard на Франкфуртската фондова борса (FSE) и на сегмент EuroBridge Market на БФБ:
 - ✓ Успешно листване на Франкфуртската фондова борса и използване на повишената пазарна видимост за стимулиране на органичен растеж.
- Пускане на търговската версия на Sirma Enterprise AI Platform с гъвкава архитектура.
- Стартиране на AI услуги за модернизация на остарели системи:
 - ✓ Интеграция чрез API, агентни протоколи, семантични слоеве.
- Фокус върху съществуващата клиентска база във:
 - ✓ Финанси, застраховане, здравеопазване, публични услуги.
- Разработка на индустриално-специфични шаблони за бързо внедряване на Sirma Enterprise AI Platform.
- Разработка на SaaS решения (интегрирани със Sirma Enterprise AI Platform) в областта на транспорт и логистика, хотелиерство, финансова индустрия.
- Финализиране на придобиването и интеграция на целева софтуерна компания.
- Етапът се очаква да бъде финансиран със собствени и заемни средства. Заемните средства се очаква да бъдат ползвани за финансиране част от евентуална сделка по придобиване на целева софтуерна компания.

2027: Разширяване на екосистемата и автоматизация

- Подготовка за набиране на капитал:
 - ✓ Подготовка за набиране на 50–100 млн. евро чрез FSE (началото на 2028 г.).
 - ✓ Използване на средствата от увеличението на капитала за нови придобивания, разработване на собствени софтуерни продукти и изплащане на банкови задължения.
- Цел: приходи от около 100 млн. евро и над 1 000 служители.

- Разширяване на покритието на Sirma Enterprise AI Platform в клиентски организации:
 - ✓ Верига на доставки, продуктово развитие, обслужване на клиенти, съответствие.
- Предлагане на готови AI агенти:
 - ✓ Примери: HR агент, правен асистент, финансов планьор.
- Дълбока интеграция с ERP, CRM и индустриални платформи.
- Внедряване на самонасочващи се и адаптивни AI рамки за управление.

2028: Регионално разширяване и стратегически партньорства

- Консолидация и оптимизация:
 - ✓ Интеграция на придобити активи и оптимизиране на операциите.
- Разширяване на AI консултантските услуги в Западна Европа:
 - ✓ DACH, Нордически страни, Бенелюкс.
- Създаване на партньорства с:
 - ✓ Облачни доставчици (hyperscalers), платформи за LLM, университети и AI изследователски центрове.
- Стартиране на white-label и лицензиране на Sirma Enterprise AI Platform.
- Придобиване на компании, съвместими със стратегията на групата, финансирано чрез увеличения капитал на дружеството.

2029–2030 г.: Лидерство на пазара и мисловно лидерство

- Утвърждаване на Сирма като признат европейски лидер в AI трансформацията.
- Стартиране на модел „AI екосистема като услуга” (AI Ecosystem-as-a-Service).
- Навлизане в нови вертикали:
 - ✓ Енергетика, автомобилна индустрия, производство и др.
- Организиране на годишен Сирма AI форум:
- Публикуване на Sirma AI Maturity Index и секторни коефициенти.
- Устойчиво глобално лидерство:
 - ✓ Затвърждаване на позицията на групата като европейски технологичен лидер.
 - ✓ Подготовка на стратегически инициативи за растеж след 2030 г.
- Постигане на пазарна капитализация от 1 милиард евро.
- Етапът се очаква да бъде финансиран със собствени средства на дружеството.

9.5. Служители

За Групата служителите имат ключова роля в развитието на бизнеса и в постигането на общите корпоративни цели. Емитентът отделя специално внимание на развитието на обща стратегия и политики по отношение на управлението на човешките ресурси. Политиките на Сирма в това отношение са насочени към стимулиране на отговорността и мотивираността на персонала за изпълнението на възложените му задачи и цели. Дружеството и предприятията в групата прилагат определени критерии за подбор на персонала и считат, че разполагат с амбициозен екип от професионалисти, способен да

преследва поставените стратегически и оперативни цели. Сирма Груп Холдинг АД инвестира в различни програми за обучение на своите служители и предоставя на служителите си възможности за професионално развитие.

Към датата на проспекта не съществуват споразуменията за участие на служителите в капитала на Емитента.

Таблица 32: Данни за служителите на групата към края на 2024 г.

Показател	2024
Брой служители	694
В т.ч. брой служители с граждански договор	44 (5,9%)
В т.ч. брой служители с трудов договор и непълен работен ден	2 (0,3%)
В т.ч. брой мениджъри	26
В т.ч. брой служители с трудов договор и пълен работен ден	622
Среден брой служители и мениджъри през годината	714
Съотношение мъже/жени	66% / 34%
Дял на служители с увреждания от общия брой служители	2%
Служители до 30 г. възраст (% от всички)	30%
Служители на възраст между 30 и 50 г. (% от всички)	56%
Служители на възраст над 50 г. (% от всички)	14%
Среден стаж в дружеството	5 години
Нови служители през годината – мъже	53 (64%)
Нови служители през годината – жени	31 (36%)
Напуснали служители през годината – мъже	69 (76%)
Напуснали служители през годината – жени	22 (24%)
Съотношение – брой (мъже/жени) – Албания	45 (51%/49%)
Съотношение – брой (мъже/жени) – България	518 (64%/36%)
Съотношение – брой (мъже/жени) – Румъния	131 (89%/18%)

Източник: Сирма

Към датата на проспекта няма промяна в броя служители на групата.

9.6 Съдебни производства

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

9.7 Прогнозна информация

Емитентът не е изготвял прогнозна информация за целите на този Проспект.

10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

Одитирана финансова информация за минали периоди

Одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Дружеството (съдържащи отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и пояснителните приложения), заедно с одиторските доклади и докладите за дейността за финансовите 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и неаудитираният междинен консолидиран финансов отчет за първото и второ тримесечие на 2025 г. и второ тримесечие на 2024 г. са оповестени по надлежния ред и са достъпни на страницата на електронната страница на Емитента (<https://investors.sirma.com/bg/reports-filings>), както и като Приложения към този Проспект (виж секция **ПРИЛОЖЕНИЯ**).

Промяна на референтната балансова дата

Емитентът не е променял референтната си балансова дата през периода, за който се изисква финансова информация за минали периоди.

Счетоводни стандарти

Одитираните консолидирани финансови отчети на Сирма Груп Холдинг АД за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и неаудитираният междинен консолидиран финансов отчет за второто тримесечие на 2025 г. са изготвени в съответствие с МСФО.

Емитентът изготвя финансови отчети на индивидуална и на консолидирана база. Предвид холдинговата структура на групата, от съществено значение за цялостното представяне на Групата са консолидираните финансови отчети.

Давност на финансовата информация

Последната финансова информация, представена в настоящия Проспект, е от неаудитирания консолидиран междинен финансов отчет на Дружеството за второто тримесечие на 2025 г. Последната одитирана финансова информация е от годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2024 г.

Междинна и друга финансова информация

В настоящия Проспект е използвана информация от междинни консолидирани финансови отчети за първо тримесечие и второ тримесечие на 2025 г., както и за второ тримесечие на 2024 г.

Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента

Няма настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Емитента и Групата, част от която е Емитентът, която е настъпила след края на последния финансов период, за който са били публикувани одитираните финансови отчети към 31.12.2024 г. или към датата на Проспекта.

11. СЪЩЕСТВЕНИ ДОГОВОРИ

Дружеството и членовете на Групата на Дружеството нямат сключени значителни договори, различни от договорите, сключени в хода на обичайната дейност за двете години, непосредствено предхождащи датата на настоящия документ. Дружеството и членовете на Групата на Дружеството нямат сключени договори (различни от сключените в хода на обичайната си дейност договори), които съдържат разпоредби, съгласно които към датата на настоящия документ, Дружеството или член на Групата има съществено за Групата задължение или право.

12. РЕГУЛАТОРНА СРЕДА

Дейността на Сирма Груп Холдинг АД е предмет на редица закони, правила и разпоредби на ниво ЕС и на национално ниво. В този раздел е представен преглед на някои аспекти на регулаторната и правната рамка, в която Дружеството осъществява дейността си. Целта е да се предостави кратко описание на основните нормативни актове, приложими към дейността му. Прегледът не е предназначен да бъде изчерпателно или пълно изложение на всички регулаторни и правни изисквания.

12.1 Разпоредби относно икономически санкции

Санкционният режим на Европейският съюз спрямо Русия при предоставяне на ИТ услуги включва забрана за предоставяне на определени услуги на Русия, руски граждани или свързани с тях лица и образувания. Сред санкциониранияте услуги са: ИТ консултантски услуги; софтуер за управление на предприятия и за промишлено проектиране и производство; техническа поддръжка, брокерство и финансова помощ, свързана с технологии и стоки, обект на санкции; др. Този режим се актуализира при промени в политиката на ЕС спрямо Русия.

12.2 Обществени поръчки

Уредбата относно обществените поръчки се регулира от Закона за обществените поръчки и подзаконовите нормативни актове. Законът урежда условията и реда за възлагане на обществени поръчки за строителство, доставки и услуги (ИТ услуги вкл.) с цел ефективно разходване на публични средства, включително тези от европейски фондове, както и средства, свързани с дейности в сектори като водоснабдяване, енергетика, транспорт и пощенски услуги, др. Основни принципи при възлагането са: публичност и прозрачност, свободна и лоялна конкуренция, равнопоставеност и недопускане на дискриминация. Забранено е включването на условия или изисквания, които необосновано ограничават конкуренцията или дават предимство на определени участници. Законът определя различни процедури за възлагане, изисквания за съставяне на документация, квалификационни изисквания, критерии за оценка на офертите и гаранции за участие и изпълнение. Възложителите на обществени поръчки следва да осигурят честна конкуренция и ефективен контрол при разходването на средствата, като прилагат принципите, произтичащи от договорите на Европейския съюз, като свободно движение на стоки и услуги.

12.3 Защита на личните данни

При обработването на лични данни Сирма Груп Холдинг АД е подчинена на Регламент (ЕС) 2016/679 относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни („GDPR”) и съответното законодателство за прилагане в рамките на националните законодателства на държавите – членки на ЕС, което в България е Закона за защита на личните данни. Регламент (ЕС) 2016/679 промени значително правната рамка за защита на данните в Европа и предизвика нуждата от допълнителни усилия и разходи от страна на икономическите субекти за постигане на съответствие. Нарушаването на задълженията по този регламент може да представлява административно нарушение, което може да доведе до глоби и/или разследване, наложени от компетентния орган за защита на данните.

12.4 Киберсигурност

Съгласно националните и международни разпоредби, Сирма Груп Холдинг АД е задължена да предприема мерки за киберсигурност. Република България е в процес на транспониране на Директива (ЕС) 2022/2555 на Европейския парламент и на Съвета от

14 декември 2022 година относно мерки за високо общо ниво на киберсигурност в Съюза, за изменение на Регламент (ЕС) № 910/2014 и Директива (ЕС) 2018/1972 и за отмяна на Директива (ЕС) 2016/1148 (Директива МИС 2) поради непълно съответствие на действащата нормативна уредба и действащите разпоредби в тази област. За целта са предложени изменения в българския Закон за киберсигурност. С тях се разширява обхвата на регулиране, като се обхващат нови технологии като Интернет на нещата (IoT), изкуствен интелект и блокчейн, разширяват се ключови дефиниции и законът вече ще обхваща всички сектори на икономиката и обществото, включително здравеопазване, транспорт, енергетика и финанси. Предвижда се и допълнително укрепване на защитата на личните данни, както и повишаване на сигурността на критичната инфраструктура, образование и осведоменост, както и международно сътрудничество.

12.5 Здраве и безопасност на служителите

Съгласно националните и международни разпоредби, Сирма Груп Холдинг АД е задължена да предприема мерки, свързани със запазването на здравето и безопасността на служителите на работното им място. Българското законодателство установява система от правила и разпоредби в тази насока, като те се формират до голяма степен от изискванията на правото на ЕС, което съдържа множество насоки относно различните технически и социални аспекти на здравето и безопасността при работа. По-специално, общите задължения на работодателите и службите за защита и превенция са определени в Директива 89/391/ЕИО на Съвета за въвеждане на мерки за насърчаване подобряването на безопасността и здравето на работниците на работното място („Директива 89/391/ЕИО”). В Република България разпоредбите на директивата са въведени със Закона за здравословни и безопасни условия на труд. Държавите – членки на ЕС, са свободни да запазят или да въведат по-строги мерки за защита от тези, предвидени в Директива 89/391/ЕИО. По принцип спазването на разпоредбите за безопасност на труда е обект на регулаторен надзор. Правоприлагащите органи разполагат с широки правомощия, включително правото да влизат в офисите, да търсят документи и да преглеждат работното оборудване, както и личните предпазни средства на служителите. Те също така имат право да налагат санкции и глоби. В България цялостния контрол по спазването на разпоредбите на Директивата упражнява Министерството на труда и социалната политика, а специализираната контролна дейност по изпълнението на Закона за здравословни и безопасни условия на труд, както и на други нормативни актове, се извършва от Изпълнителната агенция „Главна инспекция по труда” чрез нейните структури.

12.6 ESG-разкрития и права на човека

В България Отчетът за устойчивост (нефинансов доклад, включващ екологична, социална и управленска информация – ESG) трябва да се изготвя от големите предприятия и предприятията от обществен интерес, които към края на отчетния период имат над 1000 служители, малки и средни предприятия, чиито прехвърлими ценни книжа са допуснати до търговия на регулирания пазар в държава – членка на Европейския съюз, с изключение на микропредприятия и др. Задължението влиза в сила за отчетната 2025 г., като изискванията да се разширяват поэтапно до 2028 г. за други категории предприятия. Докладът за устойчивост включва социални, екологични и икономически аспекти на дейността на предприятието, представя управлението на ресурси, мерките за ограничаване на негативните въздействия и дългосрочните цели за устойчиво развитие. Считано от 2024 г. Сирма Груп Холдинг АД предоставя на обществеността и на регулаторните органи доброволно отчет за устойчивостта.

13. ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ

13.1 Структура на акционерите

Таблица 33: Основни акционери, притежаващи над 3% от капитала

Към датата на проспекта основните акционери, т.е. лицата, които притежават пряко или непряко 3% или повече процента от акционерния капитал и правата на глас на Дружеството, съгласно последно оповестени данни от Емитента, са:

Акционери	Брой акции към 30.06.2025	% от капитала	% от правото на глас*
Георги Първанов Маринов	5 461 898	9,20%	9,43%
Цветан Борисов Алексиев	5 025 153	8,47%	8,67%
Чавдар Велизаров Димитров	4 817 386	8,12%	8,31%
Веселин Анчев Киров	4 767 386	8,03%	8,23%
Огнян Пламенов Чернокожев	3 741 620	6,30%	6,46%
Красимир Невелинов Божков	2 534 161	4,27%	4,37%
Владимир Иванов Алексиев	2 177 583	3,67%	3,76%
Росен Василев Върбанов	2 156 687	3,63%	3,72%
Росен Иванов Маринов	2 307 900	3,89%	3,98%
Емилиана Илиева Илиева	1 996 209	3,36%	3,45%
Деян Николов Ненов	1 814 748	3,06%	3,15%

Източник: Сирма

*Процент от право на глас представлява участието в капитала на дружеството, нетирано от обратно изкупените собствени акции.

Общият процент на акционерите, притежаващи над 3% от капитала на дружеството (free float) е 61,32%.

Към датата на проспекта нито едно дъщерно дружество не притежава акции на „Сирма Груп Холдинг“ АД.

Таблица 34: Притежавани акции от членове на Съвета на директорите

Към датата на проспекта членовете на Съвета на директорите, които притежават пряко или непряко акции от капитала на Дружеството, са:

Акционери	Брой акции	% от капитала	% от правото на глас*
Георги Първанов Маринов	5 461 898	9,20%	9,43%
Цветан Борисов Алексиев	5 025 153	8,47%	8,67%
Чавдар Велизаров Димитров	4 817 386	8,12%	8,31%
Веселин Анчев Киров	4 767 386	8,03%	8,23%
Атанас Костадинов Киряков	1 555 287	2,62%	2,70%
Явор Людмилов Джонев	1 068 046	1,80%	1,85%
Мартин Веселинов Паев	126 920	0,21%	0,22%
Йордан Стоянов Недев	3 433	0,01%	0,01%
Пейо Василев Попов	100	0,00%	0,00%

Източник: Сирма

*Процент от право на глас представлява участието в капитала на дружеството, нетирано от обратно изкупените собствени акции.

Няма други лица, които да притежават пряко или непряко 3% или повече процента от акционерния капитал и правата на глас в Дружеството.

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

13.2 Контролен дял

Емитентът не е притежаван/контролиран пряко или косвено.

Към датата на проспекта на Емитента не са известни каквито и да е било договорености, чието действие може на по-късна дата да породи промяна в контрола върху Емитента.

14. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И ГРУПАТА

14.1 Учредяване и регистрация. Търговско наименование, седалище, LEI

Наименование и правна форма:	Сирма Груп Холдинг АД
Седалище и адрес на управление:	България, област София (столица), община Столична, гр. София, район „Младост”, бул. „Цариградско шосе” № 135
Телефон:	+359-2-976-8310;
Факс:	+359-2-974-3988;
Уебсайт:	http://www.sirma.com
Email:	office@sirma.com
ЕИК:	200101236
LEI:	8945007AD80FTJTEGN37

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

14.2 Финансова година, продължителност на дружеството и предмет на дейност

Финансовата година е от 01.01. до 31.12 на съответната година. Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок съгласно предвиденото в устава. Предметът на дейност на Дружеството, посочен в чл. 4 от Устава, е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за ползване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, организиране на счетоводното отчитане и съставяне на финансови отчети по реда на закона за счетоводство. Дружеството може да извършва и собствена търговска дейност, която не е забранена от закона.

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

Актуалният Устав на Емитента е обявен по партидата на Емитента в българския Търговски регистър с номер на вписването: 20250122152939.

Уставът на Емитента не съдържа условия, чийто ефект е забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Емитента.

Спрямо Емитента се прилага общия режим, указан от чл.145 и следващите от ЗППЦК относно разкриването на дялово участие (за повече информация виж т.15.11.3

„Изисквания за разкриване на информация“ от настоящия Проспект).

14.3 Законови одитори

Грант Торнтон ООД, София 1421, кв. „Лозенец“, бул. „Черни връх“ 26, Република България, вписано под номер 032 в публичния регистър на одиторските дружества към Института на дипломираните експерт – счетоводители в България.

15. ОПИСАНИЕ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ДРУЖЕСТВОТО И ПРИЛОЖИМИТЕ РЕГУЛАЦИИ

15.1 Акционерен капитал на дружеството

Към датата на Проспекта, капиталът на дружеството е в размер на 59 360 518 лева (30 350 551 евро), разпределен на 59 360 518 бр. поименни безналични акции. Съществуващите акции на Дружеството са обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 лев (0,51 евро). Акционерният капитал е напълно внесен.

15.2 История на промените в акционерния капитал

15.2.1 Общи разпоредби относно промени в акционерния капитал

Акционерният капитал може да бъде увеличен по реда на ЗППЦК – всеки акционер има право да придобие нови акции, пропорционално на количеството съществуващи акции, които той притежава преди увеличението. Това право се осигурява посредством издаване на права на лицата, вписани като акционери 5 работни дни след публикуване на съобщението за предлагането (изключение при увеличаване на капитала, в което имат право да участват единствено работници или служители или членовете на Съвета на директорите, както и при увеличаване на капитала, което имат право да запишат определени лица, но само за осъществяване на вливане, търгово предлагане за замяна на акции или за осигуряване на правата на притежателите на варанти или конвертируеми облигации).

Право на всеки акционер при емисия варанти или конвертируеми облигации да придобие финансови инструменти от емитирания клас, които съответстват на неговия дял в капитала преди емисията.

Намаляване на капитала става по решение на общото събрание на Дружеството по нормативно установения ред, чрез намаляване на номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акции. Капиталът на Дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите.

15.2.2 Общи разпоредби относно правата за записване на акции при увеличение на капитала

При увеличение на капитала всеки акционер има право да придобие и запише нови акции, пропорционално на количеството съществуващи акции, които той притежава преди увеличението. Това право се осигурява посредством издаване на права на лицата, вписани като акционери 5 работни дни след публикуване на съобщението за предлагането.

15.2.3 Изключване на миноритарни акционери

Съгласно приложимото българско законодателство няма процедура за изключване на миноритарни акционери.

15.2.4 История на изменение на капитала на Сирма Груп Холдинг АД

– Дружеството е учредено с капитал от 50 000 лева (25 656 евро).

На 15.10.2008 г., след приемане на три тройни оценителски експертизи на вещи лица, акционерният капитал е увеличен от 50 000 лева (25 656 евро) на 77 252 478 лева (39 498 565 евро) чрез непарични вноски и издаване на нови 77 202 478 броя акции. Непаричните вноски са, както следва:

- 1) 29 броя софтуерни модули на стойност 31 473 000 евро;

2) Непарична вноска, представляваща недвижими имоти на стойност 2 000 000 евро:

- ✓ Офис-сграда – офиси, ет. 3 и ет. 5 от офис сграда, находяща се в гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 135, собственост на Сирма Груп АД, дружество регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията ЕИК 040529004, със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Младост”, бул. „Цариградско шосе” № 135, прието за акционер в „Ес Джи Ейч” АД с решение на Общото събрание на „Ес Джи Ейч” АД от 10.07.2008 г.

3) Непарична вноска, представляваща акции на стойност от 6 000 000 евро:

- ✓ Апорт на 81 690 броя акции на обща стойност от 6 000 000 евро от капитала на Сирма Груп АД – дружество регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК, 040529004.

На 22.10.2010 г. в резултат от решението на редовното годишно общо събрание на акционерите на Дружеството е вписано намаление на капитала на Сирма Груп Холдинг АД от 77 252 478 лева (39 498 565 евро) на 73 340 818 лева (37 498 565 евро) чрез обезсилване на 3 911 660 броя акции с номинална стойност от 0,51 евро всяка. Капиталът на Дружеството е намален на основание чл. 200, ал. 2, във връзка с чл. 187е, ал. 1, т. 2 от ТЗ.

При осъществяването на преобразуване вписано в Търговския регистър на 23.10.2014 г. капиталът на Дружеството се намалява на 49 837 156 лева (25 481 333 евро) чрез обезсилване на 23 503 662 броя акции. Това намаление е в резултат на изчислената справедлива стойност на акциите на Сирма Груп Холдинг АД от двама независими оценители.

На 30.10.2015 г. след успешно първично публично предлагане капиталът е увеличен на 59 360 518 лева (30 350 551 евро) чрез издаване на 9 523 362 бр. нови акции с номинална стойност на една акция от 0,51 евро и емисионна стойност 0,61 евро.

Акциите са обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с тяхната номинална стойност.

15.3 Законодателство, съгласно което са издадени акциите на Емитента

Акциите са емитирани в съответствие с българското право.

15.4 Права на акционерите

Право на глас

Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите. Всички акции предоставят **еднакви права на глас**. Няма ограничения върху правото на глас и основните акционери не разполагат с различни права. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа, воден от Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно, изготвено съгласно изискванията на чл. 116, ал. 1 и 2 от ЗППЦК.

Права на дивидент и право на ликвидационен дял

Всяка акция дава пълни права на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Дружеството разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в ТЗ, ЗППЦК и Устава на Дружеството. Общото събрание на акционерите взема решение за разпределяне

на дивиденди след одобрение на годишния финансов отчет, съответно шестмесечния финансов отчет и в съответствие с предвиденото в ТЗ и ЗППЦК. В Устава на дружеството, е предвидено, че Емитентът може да разпределя междинен дивидент на база шестмесечен финансов отчет при условията и реда на чл. 115в ЗППЦК и съответно прилагане на разпоредите на чл. 247а от ТЗ и Устава.

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като акционери с право на дивидент, на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент след надлежната му легитимация. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

Право на ликвидационен дял

При ликвидация на Дружеството, всички постъпления ще бъдат разпределени между акционерите **пропорционално на техния дял** в акционерния капитал. Това право възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството.

Допълнителни права на акционерите

- Право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението, което се осигурява посредством издаване на права на лицата, вписани като акционери 5 работни дни след публикуване на съобщението за предлагането (изключение при увеличаване на капитала, в което имат право да участват единствено работници или служители или членовете на Съвета на директорите, както и при увеличаване на капитала, което имат право да запишат определени лица, но само за осъществяване на вливане, търгово предлагане за замяна на акции или за осигуряване на правата на притежателите на варанти или конвертируеми облигации).
- Право на всеки акционер при емисия варанти или конвертируеми облигации да придобие финансови инструменти от емитирания клас, които съответстват на неговия дял в капитала преди емисията.
- Право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на общото събрание, включително да избира и да бъде избран в органите на управление.
- Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на общото събрание и свободното им получаване при поискване; право да бъдат задавани въпроси на общото събрание.
- Защитни права, в т.ч. право да се иска от окръжния съд по седалището на Дружеството отмяна на решение на ОСА, противоречащо на повелителни разпоредби на закона или на устава, право на иск за защита на правото на членство и отделни членствени права

при нарушаването им от органи на Дружеството, право да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенцията по вписванията при липса на избрани такива.

Права на миноритарните акционери

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко пет на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, могат да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и самото Дружество. Лицата по предходното изречение могат:

- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите и на прокуристите;
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на общото събрание на Дружеството или овластяване на техен представител да свика общото събрание по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.
- ако Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие – да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

Клаузи за обратно изкупуване

Дружеството може да изкупува собствени акции въз основа на решение на ОСА и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред. Емитентът може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК.

15.5 Форма и удостоверяване на акциите

Акциите са безналични, като книгата на акционерите се води в централен регистър на ценни книжа от централен депозитар на ценни книжа съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа – Централен Депозитар АД (<https://www.csd-bg.bg/index.xhtml>) с адрес: гр. София, п.к. 1000, ул. „Три уши” № 6, ет. 4, Република България.

15.6 Валута на емисията

Акциите са деноминирани в лева, като след влизането на България в Европейския валутен съюз, те ще се деноминират в евро.

ISIN и търговски символ

- Международен идентификационен номер на ценни книжа (ISIN): BG1100032140
- Търговски символ: SGH

15.7 Прехвърляемост на акциите

Акциите са свободно прехвърляеми в съответствие с законодателните изисквания за поименни безналични акции. Не съществуват наложени забрани или ограничения относно прехвърляемостта на акциите, при спазване на правилата на централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани акциите (т.е. Централен депозитар, към датата на Проспекта).

Покупките и продажбите на акциите се извършват както на регулиран пазар чрез инвестиционен посредник, така и извън регулиран пазар, при спазване от страна на инвестиционния посредник, посредничещ за сключването или регистриращ сделките, на изискванията относно оповестяване на информация. Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията в ЦД.

За да закупят или продадат акции на регулиран пазар, инвеститорите подават поръчки „купува“ или „продава“ до инвестиционния посредник, чийто клиенти са. След сключване на сделка на регулиран пазар инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. След осъществяване на сетълмента (изпълнението на сключената сделка), акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Прехвърлянето на акциите извън регулиран пазар се осъществява при спазване на ограниченията и изискванията, заложи в чл. 23 от Регламент 600/2014 и изискванията за оповестяване по чл. 20 от същия Регламент.

Регистрацията на прехвърлянето на акциите, съгласно предварително сключен пряко между страните договор за покупко-продажбата на книжата се осъществява от инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира сделката в ЦД. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване. Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрацията на сделката в ЦД.

Съгласно Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, ИП няма право да изпълни нареждане за продажба на акции, ако акциите не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запов. Поради това акционери, които притежават акции, върху които има учреден залог или наложен запов, или са блокирани на друго основание, няма да могат да ги продават, докато тази пречка не отпадне. Забраната по предходното изречение в случай на учреден залог не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, и е налице изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените в Закона за особените залози случаи. Забраната за прехвърляне на зложени акции не се прилага и в случай, че зложът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството се извършва по реда и при условията на Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38 и другите подзаконовни нормативни актове по прилагането на ЗПФИ, Правилника на Българска фондова борса и Правилника на „Централен Депозитар“ АД.

15.8 Търгови предлагания

Декларация относно съществуването на приложимо за Емитента национално законодателство относно търговите предложения, което може евентуално да осуети тези търгови предложения.

Приложимото към Емитента национално законодателство, уреждащо търговите предложения, не съдържа разпоредби, които евентуално могат да осуетят тези търгови предложения. Независимо от това, следва да се отчита, че са налице конкретни нормативни изисквания относно принципите на осъществяване на търгово предлагане, съдържанието на предложенията и определянето на цената, като търговите предложения подлежат на разглеждане от страна на КФН и съответно публикуването им може да бъде забранено при несъответствие с изискванията на закона или накърняване на интересите на акционерите.

Кратко описание на правата и задълженията на акционерите в случай на задължително търгово предложение, както и на правилата за отстраняване на миноритарни акционери (squeeze-out) или принудително изкупуване (sell-out) във връзка с ценните книжа.

Акциите на Дружеството могат да бъдат обект както на задължително, така и на доброволно търгово предлагане. Съгласно приложимото национално законодателство задължение за отправяне на търгово предложение възниква при пряко придобиване, при придобиване чрез свързани лица (по смисъла на чл. 148з ЗППЦК) и/или придобиване/притежаване в хипотеза по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК (лица, сключили споразумение за обща политика по управление чрез съвместно упражняване на правата на глас или притежаване на акции с право на глас от едно лице за сметка на друго) на повече от (1) $\frac{1}{3}$ от гласовете в общото събрание на Дружеството (при положение, че няма лице или лица, притежаващи пряко или чрез свързани лица над 50 на сто от гласовете в общото събрание); (2) $\frac{1}{2}$ от гласовете в общото събрание на Дружеството, или (3) $\frac{2}{3}$ от гласовете в общото събрание на Дружеството, освен ако впоследствие в съответния срок за отправяне на търгово предложение задълженото лице прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко или чрез свързани лица гласове под така преминатия праг. Задължението се изпълнява в 14 дневен срок от придобиването (сключването на споразумението или придобиването на акциите за сметка на лицето), съответно в едномесечен срок от вписването в търговския регистър на преобразуването или намаляването на капитала, когато преминаването на прага е в резултат на преобразуване или в резултат на обезсилване на акции. В допълнение, лице, притежаващо в някоя от посочените хипотези повече от $\frac{1}{3}$, но не повече от $\frac{2}{3}$ от гласовете в общото събрание на Дружеството, няма право да придобива в рамките на една година акции с право на глас в количество, по-голямо от три на сто от общия брой акции на Дружеството, освен в резултат на отправено търгово предложение по чл. 149б ЗППЦК, освен ако прагът се преминава при увеличаване на капитала с права. Същевременно, ЗППЦК предвижда и определени хипотези, в които задължение за отправяне на търгово предложение не възниква, независимо че е преминал праг (свързани основно с предходно осъществено търгово предложение или преминаване на прага в резултат на търгово предложение, както и при преминаване на прага от $\frac{2}{3}$ от гласовете в резултат на увеличаване на капитала с издаване на права, ако преди увеличаването на капитала лицето е притежавало повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание).

Акциите на Дружеството могат да бъдат обект на доброволно търгово предложение, отправено от лице, придобило пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК повече от 90 на сто от гласовете в общото събрание на Дружеството (чл. 149а ЗППЦК), или от лице, притежаващо най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на Дружеството и желаещо да придобие (пряко, чрез свързани лица или непряко) повече от $\frac{1}{3}$ от гласовете в общото събрание на Дружеството (чл. 149б ЗППЦК).

Акционерите, до които е отправено задължително или доброволно търгово предложение могат да приемат или да не приемат същото, изцяло по своя преценка. Търговото предложение се приема с изрично писмено волеизявление и с депозиране на удостоверявателните документи за акциите при инвестиционен посредник или централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани, както и с извършване на други необходими действия във връзка с прехвърлянето. Приемането на предложението може да бъде оттеглено до изтичането на срока за приемане на търговото предложение.

Акциите на Дружеството могат да бъдат обект на принудително изкупуване в хипотезата на чл. 157а от ЗППЦК. Съгласно тази разпоредба, лице, което в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК най-малко 95% от гласовете в общото събрание на публичното дружество, има право в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери без за това да е необходимо тяхното съгласие.

Аналогично на предвиденото в чл. 157а ЗППЦК, разпоредбата на чл. 157б ЗППЦК дава право на напускане на миноритарните акционери. Съгласно тази разпоредба, всеки миноритарен акционер има право да поиска от лицето, придобило в резултат на търгово предлагане поне 95% от акциите с право на глас на Дружеството, да изкупи неговите акции в тримесечен срок от приключване на търговото предлагане. Мажоритарният акционер, придобил поне 95% от акциите с право на глас, е длъжен да купи акциите на миноритарния акционер в срок до 30 дни от получаване на искането, като цената на продажбата не може да е по-ниска от цената по търговото предложение.

Търгови предложения от трети лица

До момента Дружеството не е било обект на търгови предложения, включително на предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал.

15.9 Информация за други места на търговия, на които акциите от капитала на емитента вече са допуснати то търговия

Към датата на настоящия Проспект акциите на Емитента не са допуснати до търговия на друго място за търговия, освен на регулирания пазар, организиран от БФБ.

15.10 Обратно изкупуване на собствени акции

На проведеното на 08.04.2025 г. Извънредно Общо събрание на акционерите на Сирма Груп Холдинг АД е прието решение дружеството да изкупи обратно собствени акции при следните условия:

- Максималният брой акции подлежащи на обратно изкупуване е 5 300 000 броя.
- Минимална цена 0,43 евро (0,85 лева) за акция и максимална цена 2.05 евро (4 лева) за акция. Максимална обща цена за обратно изкупуване на акции – не повече от 10 839 388 евро.
- Срокът за изкупуване е до 31.12.2028 г.

Към 30.06.2025 г. общият размер на изкупените собствени акции на Групата е 1 422 244 броя акции (2,40% от капитала на Сирма Груп Холдинг АД), разпределен както следва:

- Сирма Груп Холдинг АД притежава 1 421 694 броя акции (31.03.2025 г. – 1 689 236 бр.) или 2,40% от акционерния капитал.

15.11 Изисквания за уведомяване от акционери

15.11.1 Основни изисквания

Съгласно ЗППЦК всеки акционер, които придобие или прехвърли пряко и/или непряко (в случаите по чл. 146 от ЗППЦК) право на глас в общото събрание на Дружеството, е длъжен да уведоми КФН и Дружество, когато:

1. в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на Дружеството;
2. правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1 в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията за промяна в капитала, оповестена от Дружеството.

Задължението за уведомяване се отнася и за лицата, които притежават пряко или непряко:

1. финансови инструменти, които съгласно писмен договор дават на лицата, които ги притежават на датата на падежа, безусловно право да придобият акции или право на преценка по отношение на правото си да придобият акции с право на глас, които са издадени от дружеството, чиито акции са допуснати до търговия на регулиран пазар;
2. финансови инструменти, които не са включени в т. 1, но са свързани с посочените в т. 1 акции и имат икономически ефект, сходен с ефекта на финансовите инструменти, посочени в т. 1, независимо дали предоставят право за сетълмент чрез доставка на базовите ценни книжа.

Задължението за уведомяване не се прилага за права на глас, свързани със:

1. акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката;
2. акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Не се изисква уведомяване от маркет-мейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от броя на гласовете в общото събрание на дружеството, при условие че:

1. е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно приложимо право на държава членка и притежава начален капитал не по-малък от 750 000 евро;
2. не участва в управлението на дружеството и не упражнява влияние върху дружеството за покупка на акциите или поддържане на цените им.

Задължението за уведомяване не се прилага за правата на глас, свързани с акции, държани в търговския портфейл по смисъла на чл. 102 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ, L 176/1 от 27 юни 2013 г.), на кредитна институция или инвестиционен посредник, при условие че:

1. правата на глас, държани в търговския портфейл, не надхвърлят 5 на сто от броя на гласовете в общото събрание на дружеството, и

2. правата на глас, свързани с акции, държани в търговския портфейл, не се упражняват или използват по друг начин за намеса в управлението на дружеството.

Задължението за уведомяване не се прилага за права на глас, свързани с акции, придобити за целите на стабилизиране в съответствие с Регламент (ЕО) № 2273/2003 на Комисията от 22 декември 2003 г. за прилагане на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на изключенията относно програмите за обратно изкупуване и стабилизирането на финансови инструменти, при условие че правата на глас, свързани с тези акции, не се упражняват или използват по друг начин за намеса в управлението на дружеството.

Задължението за уведомяване не се прилага от страните по репо-сделките за съответните обеми, вписани в съответния регистър за репо-сделките в случаите, при които няма прехвърляне на правата на глас.

15.11.2 Сделки на заемащите ръководни постове

Задължения съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията („MAR”)

Лицата с ръководни функции, както и тясно свързани с тях лица, уведомяват Емитента и КФН за всяка сделка, извършена за тяхна собствена сметка, свързана с акции или дългови инструменти на този емитент, или със свързаните с тях деривати или други финансови инструменти. Такива уведомления се извършват своевременно и не по-късно от три работни дни след датата на сделката.

Задължението за уведомяване се прилага, след като общата сума на сделките достигне прага от обща стойност от 20 000 EUR в рамките на една календарна година. Прагът от 20 000 EUR се изчислява чрез прибавяне без нетиране на всички сделки.

15.11.3 Изисквания за разкриване на информация

Емитентът разкрива информацията едновременно на български и на английски език след Допускането на Акциите на Франкфуртската фондова борса. Емитентът разкрива на обществеността регулираната информация по начин, който осигурява бързото ѝ разпространение до възможно най-широк кръг лица във всички държави членки, и по начин, който не ги дискриминира.

Емитентът е длъжен да разкрива регулираната информация на обществеността чрез информационна агенция или друга медия, която може да осигури нейното възможно най-широко и едновременно разпространение в Република България и в Германия след допускането на акциите на Франкфуртската фондова борса.

Финансови отчети

Емитентът е длъжен да разкрива публично годишния финансов отчет за дейността си в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, съответно консолидираният финансов отчет – в срок до 120 дни от завършването на финансовата година.

Емитентът е длъжен да осигури годишния финансов отчет и годишния консолидиран финансов отчет за дейността да останат на разположение на обществеността за период не по-кратък от 10 години.

Емитентът е длъжен да разкрива публично 6-месечен финансов отчет за дейността си, обхващащ първите 6 месеца от финансовата година, в срок до 30 дни от края на

шестмесечието, съответно 6-месечен консолидиран финансов отчет за дейността си, обхващащ първите 6 месеца от финансовата година, в срок до 60 дни от края на шестмесечието.

Емитентът е длъжен да осигури 6-месечният финансов отчет и 6-месечният консолидиран финансов отчет за дейността да останат на разположение на обществеността за период, не по-кратък от 10 години.

Емитентът е длъжен да разкрива публично уведомление за финансовото си състояние в срок до 30 дни от края на първо, трето и четвърто тримесечие, съответно публично уведомление на консолидирана основа за финансовото си състояние в срок до 60 дни от края на първо, трето и четвърто тримесечие. Емитентът е длъжен да осигури уведомленията да останат на разположение на обществеността за период, не по-кратък от 5 години.

Емитентът не извършва дейност, за която се изисква разкриване на информация за плащанията към органите на изпълнителната власт в Република България, към национален, регионален или местен орган на държава членка или трета държава или към други лица, контролирани от такива органи.

Задължения съгласно MAR

Вътрешна информация, списък с вътрешни лица, пазарно проучване и сделки на заемащите ръководни постове

Емитент при първа възможност публично разкрива вътрешната информация, която го засяга пряко. Емитентът гарантира, че вътрешната информация се разкрива по начин, който способства бързия достъп и пълната, точна и своевременна оценка на информацията от обществеността. Емитентът не комбинира разкриването на вътрешна информация на обществеността с предлагането на неговите дейности на пазара. Емитентът публикува и поддържа на своя уебсайт за срок от най-малко пет години цялата вътрешна информация, която е задължен да разкрие публично.

Емитентът може на своя отговорност да забави разкриването на вътрешната информация, ако са спазени кумулативно следните условия:

- а) незабавното разкриване е вероятно да увреди законните интереси на емитента;
- б) няма вероятност забавянето на разкриването да подведе обществеността;
- в) емитентът може да гарантира поверителността на тази информация.

Ако емитентът е забавил разкриването на вътрешна информация, той информира КФН, че разкриването на информацията е било забавено, и предоставя писмено обяснение за това как ще бъде спазени условията, предвидени в настоящия параграф, непосредствено след публичното разкриване на информацията.

Емитентът поддържа и своевременно актуализира списък на всички лица, които имат достъп до вътрешна информация и които работят за него по трудов договор или по друг начин изпълняват задължения, чрез които имат достъп до вътрешна информация, като например консултанти, счетоводители или агенции за кредитен рейтинг. Емитентът предоставя списъка на лицата с достъп до вътрешна информация на компетентния орган възможно най-бързо при поискване.

Емитентът предприема всички разумни мерки, за да гарантира, че всяко лице от списъка на лицата с достъп до вътрешна информация писмено приема произтичащите правни и регулаторни задължения и е запознато със санкциите, приложими при злоупотреба с

вътрешна информация и незаконно разкриване на вътрешна информация. Емитентът съхранява своя списък на лицата с достъп до вътрешна информация за срок от най-малко пет години след изготвянето или актуализацията му.

Член 11 от MAR определя правилата относно съобщаването на информация преди обявяването на сделка (пазарно проучване) от емитент или от вторичен предложител на финансови инструменти или трета страна, действаща от тяхно име.

Пазарното проучване включва съобщаването на информация преди обявяването на сделка, за да се оцени интересът на потенциалните инвеститори към евентуална сделка и условията, свързани с нея, като например потенциалния ѝ размер или цена, на един или повече потенциални инвеститори от емитента или трета страна, действаща от името или за сметка на емитента.

Освен това, разкриването на вътрешна информация от Емитента, когато възнамерява да направи предложение за търгово предложение или да се слее с дружество, на страни, имащи права върху ценните книжа, също представлява пазарно проучване, при условие че:

(а) информацията е необходима, за да може страните, имащи права върху ценните книжа, да формират мнение относно желанието си да предложат ценните си книжа; и

(б) желанието на страните, имащи права върху ценните книжа, да предложат ценните си книжа е разумно необходимо за вземането на решение за отправяне на търгово предлагане или сливане.

Разкриването на вътрешна информация, направено в хода на пазарно проучване, се счита за извършено при обичайното упражняване на работата, професията или задълженията на лицето, когато разкриващият участник на пазара спазва определени процедурни, комуникационни и документационни изисквания, както е посочено в чл. 11 от MAR, Регламент за изпълнение (ЕС) 2016/959 на Комисията и Регламент за изпълнение (ЕС) 2016/960 на Комисията.

Съгласно чл. 19, ал. 3 от MAR, Емитентът гарантира, че сделките, за които е бил уведомен в съответствие с чл. 19, ал. 1 от MAR от лица, заемащи ръководни постове или от лица, тясно свързани с тях (т. нар. сделки на мениджърите), се оповестяват публично своевременно и не по-късно от два работни дни след сделката. Публикуването трябва да се извърши по начин, който позволява бърз достъп до тази информация на недискриминационна основа.

Емитентът уведомява своите лица, заемащи ръководни постове за техните задължения, свързани със сделките на мениджърите, писмено (включително техните задължения за уведомяване, забрана за търговия със съответните финансови инструменти през период от 30 календарни дни преди обявяването на междинен финансов отчет или годишен отчет, съответно и консолидирани отчети, който емитентът е длъжен да оповести публично съгласно правилата на фондовата борса или националното законодателство (затворени периоди), както и задължението им да инструктират лицата, тясно свързани с тях относно сделките на мениджърите и да пазят копие от тази инструкция).

Публикуване на информация за сделки с акции и свързани с тях инструменти

Емитентът е длъжен, без забавяне и най-късно в рамките на три работни дни, да оповести публично уведомленията за права на глас и уведомленията за държането на инструменти, които Емитентът получава съответно от акционерите и притежателите на други финансови инструменти съгласно информацията в настоящия раздел.

16. ОПИСАНИЕ НА УПРАВЛЕНСКИТЕ ОРГАНИ

16.1 Общ преглед

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

16.2 Съвет на директорите

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект Съветът на директорите се състои от 9 физически лица:

- ЦВЕТАН БОРИСОВ АЛЕКСИЕВ
- ВЕСЕЛИН АНЧЕВ КИРОВ
- ЧАВДАР ВЕЛИЗАРОВ ДИМИТРОВ
- ЯВОР ЛЮДМИЛОВ ДЖОНЕВ
- ГЕОРГИ ПЪРВАНОВ МАРИНОВ
- АТАНАС КОСТАДИНОВ КИРЯКОВ
- ЙОРДАН СТОЯНОВ НЕДЕВ
- ПЕЙО ВАСИЛЕВ ПОПОВ
- MARTIN ВЕСЕЛИНОВ ПАЕВ

Мандатът на настоящият състав на членовете е до 05.07.2026 г. Служебният адрес на всички членове на Съвета на директорите е: гр. София, Район р-н Младост, бул. Цариградско шосе № 135. Настоящите членове на Съвета на директорите на Емитента са заемали тази длъжност през цялата 2024 г., която е последна пълна финансова година за Емитента.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента:

- не са осъждани за измама и нямат влязла в сила присъда за измама;
- не са свързани с несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- не са официално публично инкриминирани и/или санкционирани от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- не са лишавани от съда от правото да бъдат членове на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент;
- нямат родствени връзки с останалите членове на Съвета на директорите и всеки друг висш ръководител на Дружеството.

16.3 Дялово участие на членовете на Съвета на директорите. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав.

Чавдар Велизаров Димитров – член на СД

Данни за извършвана извън емитента дейност:

- Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.
- Няма участие в други дружества като съдружник през последните 5 години.
- Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.
- Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години: член на Съвета на директорите на Сирма Медикъл Системс АД от 2016 г. до настоящия момент; Датикум АД от 2009 до 2022 г.; „Сирма Солюшънс” АД от 2005 до 2017 г.
- Образование и относим професионален опит: Още като студент участва в основаването на компанията Сирма Солюшънс АД през 1992 г. и от тогава работи в това дружество, което впоследствие е част от групата на Емитента. През годините заема различни позиции, свързани с програмиране – програмист, ръководител на екип, ръководител на проекти.
- През 2005 г. става Административен директор, а след това и Директор човешки ресурси в Сирма Груп Холдинг АД. Заема този пост до август 2009 г.. От февруари 2009 г. изпълнява ролята на Изпълнителен директор на Сирма Солюшънс АД. Заема този пост до юни 2017 г.
- Г-н Димитров е завършил с магистърска степен по „Компютърни науки” от Факултета по математика и информатика на Софийския университет „Св. Климент Охридски”.

Цветан Борисов Алексиев – Изпълнителен член на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

- Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.
- Няма участие в други дружества като съдружник през последните 5 години.
- Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.
- Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години: Изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите на „Сирма Солюшънс” АД до 2024 г., Председател на Съвета на директорите на „Сирма Бизнес Консултинг” АД от 2008 г. до 2024 г. и член на Съветите на директорите на Онтотекст АД от 2008 г. до 2023 г., Датикум АД от 2009 г. до настоящия момент, ЕнгВю системс АД от 2014 г. до момента, Сайънт ЕАД от 2022 до 2024 г.
- Образование и относим професионален опит: Г-н Алексиев започва работа в Сирма Солюшънс АД като софтуерен инженер през 1993 г. Преминава през различни позиции в компанията – ръководител на екип, мениджър проекти, ръководител на отдел. От 2002 г. е изпълнителен директор на Сирма Солюшънс АД. От 2008 г. г-н Алексиев е изпълнителен директор на Сирма Груп Холдинг АД. Г-н Алексиев отговаря за цялостното управление на холдинговата структура и бизнес развитието на групата. Г-н Алексиев е завършил с магистърска степен по „Компютърни системи” в Техническия университет София.

Атанас Костадинов Киряков – член на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

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

- Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.
- Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години в: Сирма Солюшънс АД, член на Съвета на директорите от 2012 г. до 2024 г.; ЕнгВю Системс" АД, член на Съвета на директорите от 2014 г. до момента; Онтотекст АД, член на Съвета на директорите от 2013 г. до сега; Сайфорт ЕАД, член на Съвета на директорите от 2008 г. до 2023 г.
- Образование и относим професионален опит: Атанас Киряков е основател и Изпълнителен директор на Онтотекст АД – пазарен лидер в областта на семантичните бази данни и технологии за анализ на текст. Сред клиентите на Онтотекст са BBC, Financial Times, EuroMoney, Oxford University Press, AstraZeneca, Британския музей, Парламента на Великобритания, Националната галерия на САЩ, Getty Trust и Korea Telecom. В периода 2001-2004 г. г-н Киряков е член на Управителния съвет на БАСКОМ. Член на борда на директорите на Сирма Груп Холдинг АД и на три от дружества в групата, както и на Linked Data Benchmarking Council – международна организация за изпитания на NoSQL бази данни. Г-н Киряков започва своята кариера в Сирма като софтуерен инженер през 1993 г. и няколко години по-късно става партньор и член на Съвета на директорите. През 2018 г. става Изпълнителен директор на Онтотекст. Онтотекст инвестира над 400 човеко-години в изследвания и продуктово развитие и печели ред награди за иновации: Питагор на Министерство на Образованието и Науката за 2010 г., на БАИТ за 2013 г., на Washington Post през 2014 г. (за продукта OpenPolicy), награда за Иновативно Предприятие на годината 2014 г. Г-н Киряков завършва своята магистърска степен по „Компютърни науки” в СУ „Св. Климент Охридски”. Днес той е водещ експерт в областта на семантичните бази данни и автор на повече от 20 научни публикации с над 3000 цитирания.

Георги Първанов Маринов – Председател на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

- Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.
- Няма участие в други дружества като съдружник през последните 5 години.
- Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.
- Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години: Изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите на ЕнгВю Системс АД, както и член на Съвета на директорите на „Сирма Бизнес Консултинг” АД от 2008 до 2024 г.; член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Пирина Технологии” АД от 2014 г. до момента.
- Образование и относим професионален опит: Г-н Маринов работи в Сирма Солюшънс АД от създаването ѝ през 1992 г. През годините заема различни длъжности в рамките на компанията – софтуерен инженер, контрол на качеството, мениджър на екип, ръководител проект, мениджър маркетинг и продажби и мениджър бизнес развитие. От 2010 г. насам г-н Маринов заема длъжността Изпълнителен директор на ЕнгВю Системс АД. Г-н Маринов е завършил Техническия университет в София с магистърска степен по „Компютърни науки” и „Международен бизнес”.

Йордан Стоянов Недев – член на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

- Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.
- Има участие в следните дружества като съдружник през последните 5 години: Сузана и Веско-СВ ООД – 75 % от капитала от 2012 г. до сега.
- Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години. Управляващ/член е на управителен/надзорен орган през последните 5 години в: Сирма Иншуртех ЕАД – член на Съвета на директорите от 2022 г. до 2024 г.; член на УС на Сдружение на завършилите Стопанския факултет на СУ Св. Климент Охридски – 2020 г. до 2021 г.; член на УС на „Спортен клуб Ханши” Сдружение от 2022 г. до момента; Сайфорт ЕАД член на СД от 2023 г. до момента.
- Образование и относим професионален опит: Йордан Недев е финансист и експерт с богат управленски и консултантски опит. Йордан Недев е започнал своя опит в българския офис на немската консултантска фирма Roland Berger, където е работил по приватизирането на български предприятия. След завръщането си в България, г-н Недев работи като финансов консултант по първичното предлагане на акции на Българската фондова борса на дружеството Investor.bg, след което работи като негов изпълнителен директор. Той е бил управител на лицензирания инвестиционен посредник CEE Securities, преди да се присъедини към екипа на MMD Partners през 2005 г., където ръководи практиката по финансово консултиране. През 2011 г., след два успешни консултантски проекта в областта, поема ръководството на Холдинг БДЖ ЕАД, като осъществява масирано реструктуриране на дейността, увеличава финансовия и оперативен контрол и подобрява търговските практики. Йордан Недев е бакалавър по икономика в Стопански факултет, СУ „Св. Климент Охридски”, а през 2002 г. става магистър по финанси в London Business School, Великобритания.

Веселин Анчев Киров – член на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

- Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.
- Няма участие в други дружества като съдружник през последните 5 години:
- Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.
- Не участва в управителен/надзорен орган през последните 5 години.
- Образование и относим професионален опит: Инженер по електроника и автоматика, Технически университет, София. Магистърска степен по електроника и автоматика, 22 години опит в ИТ, Експертиза в областта на управление на проекти, изисквания и бизнес анализ; Дизайн на комплексни ИТ решения, софтуер/хардуер, дизайн на комплексни архитектури; Познаване на съвременни технологии, стратегии, хардуер и софтуер в областта на ИКТ; Опит в създаване на сложни бази данни, информационен мониторинг; Експертиза в областта на ИТ стратегии, глобални бизнес решения; Практически опит и експертиза в дизайна, оценката, остойностяването, разработката, внедряването на обхватни и комплексни информационни системи. Г-н Киров заема позиция на Ръководител развойна дейност, Ръководител проекти, Системен архитект, като е Отговорен за координирането на изследователските усилия на Сирма Солюшънс във всичките разнообразни текущи проекти, разработването на системна архитектура на проектите, дизайн на архитектурата, следене изпълнението на проекти, внедряване на технологични и управленски стандарти и норми в

компанията, ИТ инфраструктурни проекти. Обхватът включва както Sirma Solutions, така и други звена на Сирма Груп.

Мартин Веселинов Паев – независим член на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

- Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.
- Участва като съдружник през последните 5 години: едноличен собственик на капитала на „Сортис Груп“ ЕООД от 2014 г. до момента; едноличен собственик на капитала на „Сортис Инвест“ ЕООД от 2007 г. до момента; непряк собственик на „СОРТИС ВЕНЧЪРС“ ЕООД; „СОРТИС РИЪЛ ИСТЕЙТ“ ЕООД; „БИ ПИ ЕЙЧ БЪЛГАРИЯ 3“ ЕООД; „Би Пи Ейч България 2“ ЕООД; „СОРТИС.БГ“ ЕООД; непряк съдружник в „СОРТИС Хоспиталити“ ООД.
- Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.
- Участва управителен/надзорен орган през последните 5 години: управител е на „Сортис Груп“ ЕООД, „Сортис Инвест“ ЕООД; „СОРТИС ВЕНЧЪРС“ ЕООД; „СОРТИС РИЪЛ ИСТЕЙТ“ ЕООД; „БИ ПИ ЕЙЧ БЪЛГАРИЯ 3“ ЕООД; „Би Пи Ейч България 2“ ЕООД; „СОРТИС.БГ“ ЕООД; „СОРТИС Хоспиталити“ ООД
- Образование и относим професионален опит: Получил висшето си образование в България, Нидерландия и Германия, Мартин Паев притежава Магистърска степен по Финанси и Банково дело и Бакалавърска степен по Стопанско управление. Г-н Паев е притежател на диплома за Chartered Financial Analyst® (CFA®), два последователни мандата е бил член на управителния съвет на Българската Асоциация на Финансовите Аналитичи – българския клон на CFA Institute (САЩ) и е член на CFA Institute (САЩ). Той е лицензиран оценител на предприятия и вземания и на недвижими имоти от Камарата на независимите оценители в България. Мартин Паев е основател на СОРТИС ГРУП. Той има над 20 години опит в областите инвестиционно банкиране, сливане и придобивания на компании, инвестиции в дялово участие и управление на активи. Започнал е професионалната си кариера в инвестиционната банка ING Barings (Франкфурт на Майн, Германия) след което е работил в ЕТЕВА (инвестиционната банка на Национална Банка на Гърция) и Балканска Консултантска Компания (инвестиционно-консултантска фирма, оперираща в югоизточна Европа). Г-н Паев е един от първите финансови анализатори на българския фондов пазар и пропонент на развитието на капиталовия пазар в държавата. Той е структурирал и управлявал първото Акционерно Дружество със Специална Инвестиционна Цел за инвестиции в имоти – „Ти Би Ай – БАК – Недвижима Собственост“ АДСИЦ след което е бил изпълнителен директор на Адрес Инвест, инвестиционното поделение на AG Capital, най-голямата консултантска фирма в областта на недвижимите имоти в България.

Пейо Василев Попов – независим член на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

- Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.
- Няма участие в други дружества като съдружник през последните 5 години.
- Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.
- Не участва в управителен/надзорен орган през последните 5 години.

- Образование и относим професионален опит: Harvard Business School Online (2018) – Leadership with Finance; Negotiation, Магистър по Право – Софийски университет „Св. Климент Охридски“ (1999 – 2004).

Явор Людмилов Джонев – независим член на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън емитента дейност:

- Не участва като неограничено отговорен съдружник в дружества през последните 5 години.
- Има участие в други дружества като съдружник през последните 5 години: едноличен собственик на „Мирабо Адвенчърс“ ЕООД; „Джонев консултинг“ ЕООД
- Не участва в управлението на дружества като прокурист през последните 5 години.
- Участва в управителен/надзорен орган през последните 5 години: управител на „Мирабо Адвенчърс“ ЕООД; „Джонев консултинг“ ЕООД; „ЧАСТНО ОСНОВНО УЧИЛИЩЕ ПРОГРЕСИВНО ОБРАЗОВАНИЕ 3 – СОФИЯ“ ЕООД; „ЧАСТНО ОСНОВНО УЧИЛИЩЕ ”ПРОГРЕСИВНО ОБРАЗОВАНИЕ“ ЕООД; „ЧАСТНО ОСНОВНО УЧИЛИЩЕ „ПРОГРЕСИВНО ОБРАЗОВАНИЕ – ПЛОВДИВ“, ЕООД; „ЧАСТНО НАЧАЛНО УЧИЛИЩЕ ПРОГРЕСИВНО ОБРАЗОВАНИЕ 5 – БУРГАС“ ЕООД; „ЧАСТНО ОСНОВНО УЧИЛИЩЕ ПРОГРЕСИВНО ОБРАЗОВАНИЕ 2 – ВАРНА“ ЕООД; „ЧАСТНА ПРОФИЛИРАНА ГИМНАЗИЯ „ПРОГРЕСИВНО ОБРАЗОВАНИЕ – СОФИЯ“ ЕООД (от 2021 до 2023 г.); основател и представляващ „ФОНДАЦИЯ ЗА ОБРАЗОВАТЕЛНА ТРАНСФОРМАЦИЯ“ Фондация; член на СД на „Ес Джи Инвестмънт“ АД (от 2014 г. до момента);
- Образование и относим професионален опит: The Open University 2018 – 2020 MSc Systems Thinking in Practice, McGill University – Executive Institute 1997 – 2000, Executive Development Course. Г-н Джонев е основател на Фондация за образователна трансформация, София. Той е изпълнителен директор за периода 2008 – 2017, зам-председател на BASSCOM, София в периода 2010 – 2016 г., както и Изпълнителен директор, Член на СД на Сирма Солюшънс АД от 1992 г. до 2009 г. Член на Съвета на директорите на Емитента от 2008 г. до 2009 г. и впоследствие е отново член на Съвета на директорите на Емитента от 2022 г. до момента.

Членовете на Съвета на директорите са декларирали пред Емитента, че нямат потенциални конфликти на интереси между задълженията им към Емитента като членове на Съвета на директорите и техните частни интереси и/или други задължения.

На Емитента не са известни договорености или споразумения между акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които член на Съвета на директорите е избран за такъв.

Съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014, членовете на Съвета на директорите не могат да се разпореждат с притежаваните от тях ценни книжа на Емитента до 30 календарни дни преди публикуване на финансов отчет от страна на Емитента или след изрично разрешение на съответния управителен орган в посочените от Регламента случаи.

16.4 Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите

С решение на годишното общо събрание на Емитента от 03.06.2025 г. е прието решение за максимално допустим размер на постоянното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите да бъде следното:

- за изпълнителен член на Съвета на директорите брутното месечно възнаграждение не може да надвишава сумата от 30 000 лева/15 339 евро;
- за неизпълнителен член на Съвета на директорите брутното основно месечно възнаграждение не може да надвишава сумата от 4 000 лева/2 045 евро.

Акционерите са решили да се изплати краткосрочно променливо възнаграждение за 2024 г. на членовете на Съвета на директорите, както следва:

- На изпълнителния директор в размер на 64 679 лева/33 070 евро.
- На Председателя на Съвета на директорите в размер на 14 335 лева/7 329 евро.
- На членовете на Съвета на директорите Чавдар Велизаров Димитров, Атанас Костадинов Киряков, Явор Людмилов Джонев, Мартин Веселинов Паев; Веселин Анчев Киров; Пейо Василев Попов в размер на 9556 лева/ 4 886 евро на всеки.

За 2024 г. общата стойност на начислените и изплатени основни възнаграждения от Дружеството възлиза на:

- Георги Първанов Маринов като Председател на СД – 22 326 лв.;
- Чавдар Велизаров Димитров като Зам. Председател на СД - 20 309 лв.;
- Цветан Борисов Алексиев като Изпълнителен директор – 199 530 лв.;
- Атанас Костадинов Киряков като член на СД - 22 326 лв.;
- Йордан Стоянов Недев като член на СД - 22 326 лв.;
- Веселин Анчев Киров като член на СД - 22 326 лв.;
- Мартин Веселинов Паев като член на СД - 22 326 лв.;
- Пейо Василев Попов като член на СД - 22 326 лв.;
- Явор Людмилов Джонев като член на СД - 22 326 лв.;

За финансовата 2024 година членовете на СД са начислени и изплатени възнаграждения от други лица, принадлежащи към групата на Дружеството както следва:

- Георги Първанов Маринов като Изпълнителен директор на „ЕнгВю Системс“ АД - 133 200 лв. Член на СД на „Сирма Бизнес Консултинг“ АД – 4 630 лв., Член на СД на „Сайфорт“ ЕАД („Ес Ей Ай“ ЕАД) – 1 200 лв.;
- Йордан Стоянов Недев като Член на СД на „Сайфорт“ ЕАД - 1 200 лв.;
- Чавдар Велизаров Димитров като Старши програмист по трудов договор в „ЕнгВю Системс“ АД – 69 680 лв., Член на СД на „Сирма Медикъл Системс“ АД - 1 084 лв.;
- Цветан Борисов Алексиев като Ръководител проект по трудов договор в „Сирма Солюшънс“ ЕАД – 88 334 лв., Изпълнителен директор по договор за управление и контрол на „Сирма Солюшънс“ ЕАД – 64 826 лв., Член на СД на „Сайънт“ ЕАД – 4 500 лв., Член на СД на „Сирма Бизнес Консултинг“ ЕАД – 9 260 лв., Член на СД на „ЕнгВю Системс“ АД - 600 лв.;
- Атанас Костадинов Киряков като Член на СД на „ЕнгВю Системс“ АД - 600 лв, Член на СД на „Сирма Солюшънс“ ЕАД - 4 167 лв.;
- Веселин Анчев Киров като Ръководител проект по трудов договор в „ЕнгВю Системс“ АД – 129 405 лв.

При всяко начисляване или изплащане на съответното възнаграждение , Дружествата са удържали и внасяли в съответните бюджети всяко едно и всички публични задължения (включително, но не само: данък, вноски за държавно обществено осигуряване,

допълнително задължително осигуряване и здравно осигуряване) по начина, по който тези задължения са установени от закона.

Изплащането на Възнаграждението се осъществява в съответствие с Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета – изплащането на 40% от променливото възнаграждение се разсрочва за период от 3 години, а разсрочената част се изплаща пропорционално.

За членовете на Съвета на директорите на „Сирма Груп Холдинг“ АД, както и на дъщерните предприятия няма заделени суми за пенсии както и други подобни обезщетения.

Одобрена е и Схема за предоставяне на дългосрочно променливо възнаграждение под формата на акции за 2024 г. и е одобрен размера на възнаграждението в акции за всеки член на Съвета на директорите за отчетния период 2024 г.:

Максималният брой акции от капитала на Дружеството, които да бъдат предоставени като възнаграждения на членовете на Съвета на директорите общо е 496 982 броя акции, които към датата на одобрение на настоящата Схема не надвишават максимално допустимия размер от 1% от регистрирания капитал на Дружеството. Акции се предоставят в зависимост от изпълнение на критериите за постигнатите резултати, заложи в Политиката за възнаграждение на членовете на Съвета на директорите. Съобразно постигнатите резултати, общото събрание е гласувало следните възнаграждения в акции:

Таблица 35: Предоставени акции като възнаграждение на членовете на Съвета на директорите на Сирма през 2024 г.

Длъжност в Съвета на Директорите	Име	Брой акции
Председател на СД	Георги Първанов Маринов	42 661
Изпълнителен директор	Цветан Борисов Алексиев	118 017
Член на СД	Веселин Анчев Киров	28 441
Член на СД	Пейо Василев Попов	28 441
Член на СД	Атанас Костадинов Киряков	28 441
Член на СД	Явор Людмилов Джонев	28 441
Член на СД	Чавдар Велизаров Димитров	28 441
Член на СД	Мартин Веселинов Паев	28 441
Член на СД	Йордан Стоянов Недев	28 441
Общо		359 765

Източник: Сирма

16.5 Общо събрание на акционерите

Общото събрание на Емитента се провежда по неговото седалище в гр. София, България. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година. В случай че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда общо събрание не по-късно от три месеца от установяването на загубите. Общото събрание може да бъде свикано по всяко време от Съвета на директорите – извънредно общо събрание. Общо събрание може да се свика и по искане на акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството.

Свикването на Общото събрание на акционерите се извършва с покана по реда на чл. 223, ал. 3 изречение първо от ТЗ обявена в търговския регистър и оповестена на обществеността най-малко 30 (тридесет) дни преди неговото откриване. В срока по предходното изречение поканата, заедно с материалите за общото събрание по чл. 224 от ТЗ се изпращат на КФН, на регулирания/те пазар/и, на които са допуснати до търговия акциите на Дружеството и се публикува на интернет страницата на Дружеството на български и на английски език. По реда на предходното изречение се публикуват и образците за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо.

Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на чл. 223, ал. 4 от ТЗ и чл. 115 ал. 2 от ЗППЦК. Акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, могат да поискат допълване на обявения в поканата дневен ред по реда и при условията на чл. 223а от ТЗ. В случаите по предходното изречение акционерите представят на КФН и на Дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от ТЗ. Дружеството е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

Правото на глас в Общото събрание се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар” АД 14 дни преди датата на Общото събрание, съгласно списък на акционерите, предоставен от „Централен депозитар” АД към тази дата.

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяване на поканата за свикване на Общо събрание в търговския регистър.

Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, писмените материали включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

За провеждането на общо събрание е необходим кворум от поне половината от издадените акции. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. Решенията на общото събрание се взимат с мнозинство повече от половината от представените на него акции, с изключение на: решенията за изменение и допълване на устава, увеличаване и намаляване на капитала, прекратяване на Дружеството, определяне на броя, избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите, които се решават с мнозинство от 2/3 от представените на събранието акции с право на глас; или решения, за които устава или приложимия закон предвижда друго по-голямо мнозинство.

16.6 Корпоративно управление

Дружеството се управлява от едностепенна система на управление – Съвет на директорите. Членовете на Съвета на директорите се избират с мандат до 2 години, но могат да бъдат преизбирани без ограничения. Членовете на Съвета на директорите задължително дават гаранция за своето управление в размер на тримесечното им брутно възнаграждение.

Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинени на Дружеството. Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството са длъжни:

1. да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;
2. да проявяват лоялност към Дружеството, като:
 - а) предпочитат интереса на Дружеството пред своя собствен интерес;
 - б) избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;
 - в) не разпространяват непублична информация за Дружеството и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

Емитентът следва приета „Програма на Сирма Груп за добро корпоративно управление“ (последна актуализация от януари 2022 г.), приложима в „Сирма Груп Холдинг“ АД и в неговите дъщерни дружества, освен ако не е посочен изрично „Сирма Груп Холдинг“ АД (например по отношение на публичността на дружеството). Програмата е разработена при спазването на всички разпоредби, застъпени в Уставите на дружествата от Групата и приложимите закони и подзаконови актове.

Програмата е съобразена с препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление от 1.07.2021 г., които от своя страна съответстват на международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление на Организацията за Икономическо Сътрудничество и Развитие на корпоративното управление и предоставя рамката, в която се поставят целите на Дружеството, определят се средствата за постигането на тези цели и начините за проследяване на постигнатите резултати.

За 2024 г. не съществуват сключени договори между членовете на Съвета на директорите на Емитента със самия Емитент или негови дъщерни дружества, които предвиждат клаузи за обезщетения при прекратяване на трудовото правоотношения.

Комитети на Дружеството

Сирма Груп Холдинг АД създава следните вътрешни комитети, на които са възложени да управляват съответните дейности на оперативно ниво, както и да предлагат решения към Съвета на директорите на Дружеството:

1. Комитет по инвестиции, риск и устойчивост в състав:

Йордан Недев – председател

Станислав Танушев – член

Георги Маринов – член

Текущият състав на Комитета е определен на заседание на СД на „Сирма Груп Холдинг“ АД на 20.03.2024 г и е с безсрочен мандат.

Комитетът извършва следните основни дейности:

- Дефиниране, актуализиране и контрол на инвестиционната политика на „Сирма Груп Холдинг“ АД и дъщерните дружества;
- Анализ на съществуващите рискове пред „Сирма Груп Холдинг“ АД и дъщерните дружества, и предложения за тяхното минимизиране и/или пълно премахване;
- Разработка, контрол и актуализация на стратегията по устойчивостта на „Сирма Груп Холдинг“ АД и дъщерните дружества.

2. Комитет по възнагражденията в състав:

Георги Маринов – председател

Мартин Паев – член

Йордан Недев – член

Текущият състав на Комитета е определен на заседание на СД на „Сирма Груп Холдинг“ АД на 01.08.2022 г и е с безсрочен мандат.

Отговорности:

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

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

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

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

3. Комитет по оповестяване на информация в състав:

Цветан Алексиев – председател

Станислав Танушев – член

Чавдар Димитров – член

Атанас Киряков – член

Текущият състав на Комитета е определен на заседание на СД на „Сирма Груп Холдинг“ АД на 01.11.2024 г и е с безсрочен мандат.

Отговорности:

- Да изработи Политика за разкриване на информация на Сирма Груп Холдинг в пълно съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление.
- В съответствие с горната Политика, Комитетът следва да разработи оперативна Система за разкриване на информация, която да гарантира: пълнотата на оповестената информация, навременното оповестяване на информация, верността на оповестената информация, разбираемост на оповестената информация, равностойно третиране на всички бенефициенти на информация.
- Да изработи и контролира изпълнението на вътрешни правила за изготвянето на годишни и междинни отчети и тяхното оповестяване от Сирма Груп Холдинг.

Да контролира изпълнението и да предлага промени на приетата Политика за разкритие на информация и съответната Система за нейното прилагане.

4. Одитен комитет в състав:

Ангел Крайчев – председател

Александър Тодоров Колев – член

Веселин Анчев Киров – член

Текущият състав на Комитета е определен на заседание на СД на „Сирма Груп Холдинг“ АД на 03.06.2025 г и е с мандат до 03.06.2028 г.

Основните функции на Одитния комитет включват:

- информира управителните органи на Дружеството за резултатите от задължителния одит и пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане и отчитането на устойчивостта, както и ролята на Одитния комитет в този процес;

- наблюдава процеса на финансово отчитане и на отчитането на устойчивостта, и представя препоръки и предложения, за да се гарантира достоверност на изготвяните и издавани отчети;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и по отношение на финансовото отчитане и отчитането на устойчивостта в Дружеството;
- наблюдава извършването на задължителния одит на годишните финансови отчети и на задължителния ангажимент за сигурност по устойчивостта;
- проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на Дружеството;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването с изключение на случаите, когато Дружеството има комисия за провеждане на процедура за подбор на одитор; когато Дружеството има комисия за провеждане на процедура за подбор, Одитният комитет наблюдава нейната работа, като въз основа на нейната работа, предлага на Общото събрание на акционерите възлагане на одиторския ангажимент в съответствие с изискванията на чл. 16 от Регламент (ЕС) №537/2014;
- в предвидените от закона случаи прави уведомления до Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори, както и органите на управление или контрол на Дружеството;
- отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите;
- изготвя и представя чрез своя председател годишен доклад за дейността си пред Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в срок до 31 май на съответната година.

На Емитента не са известни потенциалните съществени въздействия върху корпоративното управление, включително одобрени от ръководството и/или от събрание на акционерите предстоящи промени в състава на ръководството и комитетите.

17. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на Групата включват нейните собственици, асоциирани предприятия, други дружества под общ контрол и ключовия управленски персонал. Те включват възнаграждения и социални осигуровки за управленския персонал, платени наеми, предоставени административни услуги, софтуерни услуги от асоциирани дружества, предоставени заеми, върнати предоставени заеми и платени лихви.

Към датата на Проспекта информацията за сделки със свързани лица е актуална към 30.06.2025 г. След тази дата Емитентът не е публикувал нова информация относно сделките със свързани лица.

Таблица 36: Сделки със свързани лица за периода 2022-30.06.2025 г. в хил. евро

Сделки с асоциирани предприятия					
	в хил. евро	30.6.2025	2024	2023	2022
Продажба на услуги					

Административни счетоводни услуги	0	0	33	143
Наеми	0	0	6	4
Хостинг и интернет	0	0	9	0
Други				230
Продажба на акции от капитала на "Онтотекст" АД	0	0	10 487	
Непарична вноска в капитала на "Онтотекст" АД	0	0	0	19 238

Сделки с други свързани лица					
	в хил. евро	30.6.2025	2024	2023	2022
Продажба на услуги	24				
Административни счетоводни услуги			2	2	2
Наеми			4	4	7
Софтуерни услуги			47	53	33
Покупка на стоки	71	135	29		
Лихви по предоставени заеми			0	3	3
Върнати предоставени заеми					25
Предоставени заеми					151

Сделки с ключов управленски персонал				
в хил. евро	30.6.2025	2024	2023	2022
Краткосрочни възнаграждения				
Заплати	196	562	663	838
Разходи за социални осигуровки	8	25	22	28
Общо заплати и социални осигуровки	204	587	685	866
Дивиденди		335	602	227

Източник: Сирма

18. ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Инвеститорите следва да имат предвид, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и държавата членка на учредяване на Емитента може да окаже влияние върху получения от ценните книжа доход. Информацията, изложена в тази част относно определени данъчни аспекти, свързани с акциите на Дружеството и определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на акции на Дружеството, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели. Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в Република България, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaea), („Европейски дружества”), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 година и европейските кооперации (European Cooperative Society), („Европейски корпоративни дружества”), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 година, чието седалище е в България и които са вписани в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

Местни физически лица („Местни лица” или „Местни лица – притежатели на Акции”) са физическите лица, без оглед на гражданството, с постоянен адрес в Република България (освен ако центърът на жизнените му интереси не е на територията на България) или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси (който се определя от

семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в Република България, както и лица, изпратени в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на техните семейства.

Чуждестранни лица („Чуждестранни лица” или „Чуждестранни лица – притежатели на Акции”) (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горните дефиниции.

Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на акции на Дружеството. Дружеството препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти за относимите към тях данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с акциите на Дружеството, и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпореждането с акции на Дружеството.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на приемане на настоящия Проспект и Дружеството не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от акции на Дружеството.

18.1 Капиталови печалби

Съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица в България (ЗДДФЛ), не се облагат получените от български физически лица или от чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, доходи от сделки с акции, извършени на регулиран пазар, както и от сделки, сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК („Разпореждане с Финансови Инструменти”) (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ и чл. 37, ал. 7 от ЗДДФЛ). Доходите, реализирани при разпореждане с акции на Дружеството, извън хипотезите на Разпореждане с Финансови Инструменти, се облагат на годишна база, като облагаемият доход от продажба или замяна на акции е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка; прилага се данъчна ставка в размер 10 % върху общата годишна данъчна основа.

Доходите от сделки с акции на Дружеството (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от чуждестранни физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 % върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1, т. 12 и чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ).

С реализираната капиталова печалба от Разпореждане с Финансови Инструменти се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на българските юридически лица (чл. 44, ал. 1 във вр. §1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на Закона за корпоративното подоходно облагане в България -ЗКПО). Следва да се има предвид обаче, че загубата от Разпореждане с Финансови Инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане и финансовият резултат се увеличава с нея (чл. 44, ал. 2 от ЗКПО).

Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън хипотезите на Разпореждане с Финансови Инструменти се облага по общия ред, съответно реализираната печалба или загуба се отразяват в данъчната основа.

Не се облага с данък при източника капиталовата печалба от Разпореждане с Финансови Инструменти, реализирана от чуждестранни юридически лица (чл. 196 от ЗКПО). Печалбата на чуждестранни юридически лица от разпореждане с финансови инструменти извън хипотезите на Разпореждане с Финансови Инструменти, която не е реализирана чрез място на стопанска дейност, се облага с данък при източника в размер на 10 % върху положителната разлика между продажната цена на акциите на Дружеството и тяхната документално доказана цена на придобиване.

Определени лица са освободени от облагане с корпоративен данък, в т.ч. колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, националните инвестиционни фондове и алтернативните инвестиционни фондове, създадени за изпълнението на финансови инструменти въз основа на финансови споразумения по смисъла на чл. 38, параграф 7 от Регламент (ЕС) № 1303/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 декември 2013 г. по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

18.2 Дивиденди и ликвидационни дялове

Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределяни от Дружеството на български лица (с изключение на български търговски дружества, местни юридически лица, които участват в капитала на дружество като представител на държавата, доколкото е приложимо, договорен фонд) и на чуждестранни лица (с изключение на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство), се облагат с данък в размер на 5 % върху brutния размер на дивидентите, съответно върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството (чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ и чл. 194, ал. 1, във вр. чл. 200, ал. 1 от ЗКПО). Доходите от дивиденди на еднолични търговци се облагат с данък в размер на 5 % върху brutния размер на дивидентите (чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ), доходите от ликвидационни дялове се облагат по общия ред.

Доходите от дивиденди, разпределяни от Дружеството в полза на български търговски дружества, за данъчни цели не се признават за приходи и се изключват от данъчния финансов резултат на тази категория български лица (чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО). Доходите от ликвидационни дялове се облагат по общия ред.

Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределяни в полза на местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата, или в полза на договорен фонд, не се облагат с данък при източника в България (чл. 194, ал. 3, т. 1 и 2 от ЗКПО).

Данъчното третиране на доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, изплатени в полза на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, следва да бъде уредено в законодателството на съответната държава членка на Европейския съюз или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Доходите на тези лица не се облагат с данък при източника в България (чл. 194, ал. 3, т. 3 от ЗКПО).

Дружеството поема отговорност за удържане на данъци при източника в случаите, когато е налице нормативно изискване за това в приложимите данъчни закони.

18.3 Данъци и други подобни плащания при прехвърляне

При прехвърлянето на акции на Дружеството съгласно българския закон не се дължат държавни такси.

18.4 Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО”), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО е подробно уредена в глава XVI, раздел III от ДОПК. Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че:

- 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- 2) е притежател на дохода от източник в Република България;
- 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан;
- 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особените изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации (когато такива са допустими, съгласно чл. 137 от Данъчно – осигурителния процесуален кодекс). Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице. При доходи от ликвидационен дял – документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура – решение на акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял.

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон – документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване. Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред

платеца на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

19. РЕЧНИК НА ТЕРМИНИТЕ

„Акциите” означава емитираните акции от Емитента

„БВП” означава брутен вътрешен продукт

„БНБ” означава Българска народна банка

„БФБ” означава „Българска фондова борса” АД

„Агент по допускането” означава дружеството, с което Емитентът има договор за съдействие за допускане на акциите до търговия на регулиран пазар на FSE

„Европейски дружества” има значението, което е придадено на този термин в секция ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

„ЕИК” означава единен идентификационен код

„Емитентът” или „Дружеството” означава Сирма Груп Холдинг АД

„ЕС” означава Европейския съюз

„ЕЦБ” означава Европейска централна банка

„ЗКПО” означава Закон за корпоративното подоходно облагане

„ЗППЦК” означава Закон за публичното предлагане на ценни книжа

„ЗПФИ” означава Закон за пазарите на финансови инструменти

„ИТК” означава Информационни технологии и комуникации

„КФН” означава Комисия за финансов надзор

„МВФ” означава Международен валутен фонд

„Местни лица” или „Местни лица – притежатели на Акции” имат значението, което е придадено на тези термини в секция ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

„МСФО” има значението на Международни стандарти за финансово отчитане

„Неодитираният финансов отчет” означава неодитиран консолидиран междинен финансов отчет на Емитента

„Наредба № 2 на КФН” означава Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

„Наредба № 8” означава Наредба № 8 от 03.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа

„Наредба № 22” означава Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор

„Наредба № 38” означава Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

„Нареждане” означава Нареждане за Покупка на Нови акции

„НСИ” означава Национален статистически институт

„Обикновено мнозинство” има значението, придадено на този термин в секция ПРАВА ПО АКЦИИТЕ И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ

„Общото събрание” или „ОСА” означава общото събрание на акционерите на Дружеството

„Основател” означава всеки от учредителите на Емитента

„Правилникът на ЦД” означава Правилникът за дейността на „Централен депозитар” АД

„Проспектът” означава този Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на акции

„Разпореждане с Финансови Инструменти” има значението, което е придадено на този термин в секция ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

„Регламент за проспекта” означава Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО

„Регламент относно пазарната злоупотреба” означава Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията

„Резюмето” означава резюмето като съставна част от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акции

„СИДДО” означава Спогодба за избягване на двойно данъчно облагане

„СД” означава Съвета на директорите на Емитента

„Съществуващите акции” означава всички съществуващи акции от капитала на Емитента към датата на този Проспект

„Търговският регистър”, „ТРРЮЛНЦ” или само „ТР” означава Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията

„ТЗ” означава Търговски закон

„Уставът” означава Устава на Дружеството

„Централен депозитар” или „ЦД” означава „Централен депозитар” АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 121142712, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши” № 6

„Чуждестранни лица – притежатели на Акции” или „Чуждестранни лица” имат значението, което е придадено на тези термини в секция ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

„CRM” означава софтуер за управление на взаимоотношенията с клиентите

„GDPR” означава Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския Парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО

„ERP” означава софтуер за планиране на ресурсите

„ESG” означава политики и/или практики в областта на околната среда, социалната сфера и управлението;

„Free float” – процент на притежавани акции от акционери, притежаващи над 3% от капитала на дружеството, извън институционални инвеститори

„FSE” – Frankfurt Stock Exchange или Börse Frankfurt

„LEI код” означава идентификационен код на правния субект

20. СКОРОШНИ РАЗВИТИЯ И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИ

Няма настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Емитента и Групата, част от която е Емитентът, която е настъпила след края на последния финансов период, за който са били публикувани одитирани финансови отчети (31.12.2024 г.) или към датата на Проспекта.

21. ПРИЛОЖЕНИЯ

Следните документи са приложени към настоящия Проспект и по този начин са инкорпорирани чрез препращане към него:

1. Приложение № 1 – Финансови отчети и одиторските доклади към тях:

Линк към Междинен неодитиран консолидиран финансов отчет към 30.06.2025 г.: <https://investors.sirma.com/bg/reports-filings/quarterly-reports/interim-consolidated-report-for-the-period-ending-on-30-06-2025>;

Линк към одитираните годишни консолидирани отчети към 31.12.2024 г. заедно с одиторските доклади към тях: <https://investors.sirma.com/bg/reports-filings/annual-reports/management-consolidated-report-for-the-activity-for-2024>;

Линк към одитираните годишни консолидирани отчети към 31.12.2023 г. заедно с одиторските доклади към тях: <https://investors.sirma.com/bg/reports-filings/annual-reports/audited-annual-consolidated-report-for-2023>;

Линк към одитираните годишни консолидирани отчети към 31.12.2022 г. заедно с одиторските доклади към тях: <https://investors.sirma.com/bg/reports-filings/annual-reports/annual-audited-consolidated-report-for-2022>.

2. Приложение № 2 – Екземпляр от Протокол на СД от 07.05.2025 г. за приемане на решение за регистрация за търговия на акциите от капитала на дружеството на Франкфуртската фондова борса (Frankfurt Stock Exchange).

3. Приложение № 3 – Екземпляр от Протокол на СД от 03.09.2025 г. за приемане на решение за одобрение на Проспекта.

Емитент
Сирма Груп Холдинг АД
Република България
София
бул. „Цариградско шосе” № 135

Цветан Борисов Алексиев
Изпълнителен директор