

Пояснения

към Годишен Самостоятелен
Финансов Отчет на
"Сирма Груп Холдинг" АД
за 2025 година

sirma.com

Съдържание

Самостоятелен отчет за финансовото състояние 1

Самостоятелен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 2

Самостоятелен отчет за промените в собствения капитал 3

Самостоятелен отчет за паричните потоци 4

1. Обща информация за „Сирма Груп Холдинг“ АД 5

1.1. Разпределение на акционерния капитал 6

1.2. Органи на управление 7

1.3. Организационна структура на групата Сирма 8

2. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС и прилагане на принципа за действащо предприятие 9

2.1. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС 9

2.2. Прилагане на принципа за действащо предприятие 9

3. Промени в счетоводната политика 10

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2025 г. 10

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството 10

4. Счетоводна политика 11

4.1. Общи положения 11

4.2. Представяне на самостоятелен финансов отчет 11

4.3. Сделки в чуждестранна валута 11

4.4. Отчитане по сегменти 11

4.5. Приходи 12

4.5.1. Приходи, които се признават с течение на времето 12

4.5.2. Приходи, които се признават към определен момент 14

4.5.3. Приходи от отдаване под наем на инвестиционни имоти 14

4.5.4. Приходи от лихви и дивиденти 14

4.5.5. Приходи от финансиране 14

4.6. Пасиви по договори с клиенти 14

4.7. Оперативни разходи 15

4.8. Разходи за лихви и разходи по заеми 15

4.9. Данъци върху дохода 15

4.10. Репутация 15

4.11. Нематериални активи 16

4.12. Имоти, машини и съоръжения 17

4.13. Инвестиции в дъщерни предприятия 17

4.14. Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместна дейност 18

4.15. Лизинг 18

4.16. Тестове за обезценка на нематериални активи, имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти 19

4.17. Инвестиционни имоти 20

4.18. Финансови инструменти 20

4.18.1. Признаване и отписване 20
4.18.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи 20
4.18.3. Последващо оценяване на финансовите активи 21
4.18.4. Обезценка на финансовите активи 21
4.18.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви 21
4.19. Материални запаси 22
4.20. Парични средства 22
4.21. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти 22
4.22. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на персонала 23
4.23. Възнаграждение на персонала на базата на акции 23
4.24. Провизии, условни пасиви и условни активи 24
4.25. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки 24
4.25.1. Вътрешно създадени нематериални активи и разходи за научно-изследователска дейност 24
4.25.2. Обезценка на нефинансови активи 24
4.25.3. Полезен живот на амортизируеми активи 25
4.25.4. Измерване на очакваните кредитни загуби 25
5. Отчитане по сегменти 26
6. Репутация 27
7. Имоти, машини и съоръжения 28
8. Нематериални активи 30
9. Инвестиции в дъщерни предприятия 33
10. Инвестиции в асоциирани предприятия 35
11. Инвестиционни имоти 35
12. Отсрочени данъчни активи и пасиви 36
13. Материални запаси 37
14. Търговски и други финансови вземания 37
15. Предплащания и други активи 38
16. Парични средства 38
17. Собствен капитал 38
17.1. Акционерен капитал 38
17.2. Изкупени собствени акции 39
17.3. Премиен резерв 39
17.4. Други резерви 39
18. Провизии 40
19. Възнаграждения на персонала 40
19.1. Разходи за персонала 40
19.2. Плащания на базата на акции 40
19.3. Пенсионни и други задължения към персонала 41
20. Получени заеми 43

20.1. Заеми, оценявани по амортизирана стойност 44
21. Задължения по лизингови договори 44
22. Търговски и други задължения 45
23. Пасиви по договори 45
24. Приходи от договори с клиенти 45
24.1. Приходи, свързани с пасиви по договори 46
25. Други приходи 46
26. Разходи за материали 47
27. Разходи за външни услуги 47
28. Други разходи 48
29. Финансови приходи и разходи 48
30. Разходи за данъци върху дохода 49
31. Доход на акция и дивиденти 49
31.1. Доход на акция 49
31.2. Дивиденти 49
32. Сделки със свързани лица 49
32.1. Сделки с дъщерни предприятия 50
32.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол 50
32.3. Сделки с ключов управленски персонал 50
33. Разчети със свързани лица в края на годината 51
34. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност 52
35. Условни активи и условни пасиви 53
36. Безналични сделки 53
37. Категории финансови активи и пасиви 54
38. Рискове, свързани с финансовите инструменти 54
38.1. Анализ на пазарния риск 54
38.1.1. Валутен риск 54
38.1.2. Лихвен риск 55
38.2. Анализ на кредитния риск 56
38.3. Анализ на ликвидния риск 57
39. Политика и процедури за управление на капитала 57
40. Събития след края на отчетния период 58
41. Одобрение на самостоятелния финансов отчет 59

Пояснения към самостоятелния финансов отчет

1. Обща информация за „Сирма Груп Холдинг“ АД

„Сирма Груп Холдинг“ АД е холдингово дружество, регистрирано е на 25.04.2008 г. в Агенция по вписванията с ЕИК 200101236.

Седалище и адрес на управление: БЪЛГАРИЯ, област София (столица), община Столична, гр. София, 1784, район р-н Младост, бул. Цариградско шосе, No 135.

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

Акционерният капитал на Дружеството към 31.12.2025 г., както и към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет е в размер на 59 360 518 лв., разпределен в 59 360 518 броя безналични поименни акции с номинална стойност 1 лв.

Капиталът на дружеството е изцяло внесен.

Непаричните вноски в капитала на Дружеството са както следва:

- Софтуер, представляващ 29 (двадесет и девет) софтуерни модула в размер на 61 555 838 лв.
- 81 960 броя обикновени поименни акции от капитала на "СИРМА ГРУП" АД, дружеството регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 040529004 в размер на 11 734 980 лв.
- Недвижими имоти - Етаж 3 от офис сграда "ИТ - център Офис Експрес" в гр. София, бул. Цариградско шосе" N 135 със застроена площ 796, 50 кв.м., съгл. Нотариален акт за покупко-продажба на недвижим имот N 126, том I, рег. N 4551, дело N 116 от 23.04.2003 г. и Етаж 5 от офис сграда "ИТ - център Офис Експрес" в гр. София, бул. "Цариградско шосе" N 135 със застроена площ 281,81 кв.м., съгласно Нотариален акт за покупко-продажба на недвижим имот N 86, том 4, рег. N 10237, дело N 592 от 23.12.2004 г. общо в размер на 3 911 660 лв.

През 2024 г. в групата Сирма беше извършено преобразуване на част от дъщерните дружества чрез вливането им в предприятието-майка Сирма Груп Холдинг. Преобразуването чрез вливане беше осъществено 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.

Целта на преобразуването е оптимизиране на дейността и ресурсите на група Сирма Груп Холдинг, която се изразява в:

- 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;
- постигане на по-голяма прозрачност на дейността, приходите и печалбата.

В резултат на тази бизнес комбинация 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 прекратиха без ликвидация и цялото им имущество като съвкупност от права, задължения и фактически отношения премина чрез вливане в дружеството-майка „Сирма Груп Холдинг“ АД при условията на универсално правоприемство. Няма промени в правната форма, наименованието, предмета на дейност, седалището и адреса на управление, регистрираният капитал, системата на управление, състава на управителния орган и начина на управление за предприятието-майка, Сирма Груп Холдинг АД. Акционерите в Сирма Груп Холдинг АД в качеството му на приемащо дружество, запазват притежаваните от тях акции без промяна.

Обстоятелството бе вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 08.10.2024 г.

Ефектът от бизнескомбинацията по вливане на дъщерните предприятие е признаване на репутация на стойност 24 464 хил. лв. като разлика между стойността на придобитите нетни активи на всяко дъщерно

дружество и инвестицията, която е била направена за тях. Детайлна информация е представена в пояснение 7 към самостоятелния финансов отчет.

В резултат на вливането в „Сирма Груп Холдинг“ АД следните дружества станаха преки дъщерни дружества - „Датикум" АД, Сирма Тех Лтд., „Сирма АБ", "Сирма Ай Си Ес" АД, Сайънт Шпк, "Сирма Ай Ес Джи" ООД.

1.1. Разпределение на акционерния капитал

Към 31.12.2025 г. разпределението на акционерния капитал на “Сирма Груп Холдинг” АД е, както следва:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Акционерен капитал (хил. лв.)	59 361	59 361
Брой акции (номинал 1.00 лев)	59 360 518	59 360 518
Общ брой на регистрираните акционери, в т.ч.	1 452	1 160
Юридически лица	44	43
Физически лица	1 408	1 117
Брой акции, притежавани от юридически лица	5 843 665	7 214 055
% на участие на юридически лица	9,84%	12,15%
Брой акции, притежавани от физическите лица	53 516 853	52 146 463
% на участие на физически лица	90,16%	87,85%

Акционери	**Брой акции към 31.12.2025**	**Брой акции към 31.12.2024**	**Номинал**	**Номинална стойност**	**% в капитала**	**% от право на глас***
Георги Първанов Маринов	5 461 898	5 461 898	1 лв.	5 461 898 лв.	9,20%	9,45%
Цветан Борисов Алексиев	5 025 153	5 025 153	1 лв.	5 025 153 лв.	8,47%	8,70%
Чавдар Велизаров Димитров	4 817 386	4 817 386	1 лв.	4 817 386 лв.	8,12%	8,34%
Веселин Анчев Киров	4 767 386	4 767 386	1 лв.	4 767 386 лв.	8,03%	8,25%
Огнян Пламенов Чернокожев	3 741 620	3 741 620	1 лв.	3 741 620 лв.	6,30%	6,47%
Красимир Невелинов Божков	2 534 161	2 534 161	1 лв.	2 534 161 лв.	4,27%	4,39%
Росен Иванов Маринов	2 307 900	1 907 900	1 лв.	2 307 900 лв.	3,89%	3,99%
Владимир Иванов Алексиев	2 177 583	2 177 583	1 лв.	2 177 583 лв.	3,67%	3,77%
Росен Василев Върбанов	2 156 687	2 156 687	1 лв.	2 156 687 лв.	3,63%	3,73%
Емилиана Илиева Илиева	2 000 709	1 996 209	1 лв.	2 000 709 лв.	3,37%	3,46%
Деян Николов Ненов	1 814 748	1 814 748	1 лв.	1 814 748 лв.	3,06%	3,14%
Други	22 555 287	22 959 787	1 лв.	22 555 287 лв.	38,00%	36,31%
Общо	**59 360 518**	**59 360 518**		**59 360 518 лв.**	**100%**	**100%**

***Процент от право на глас представлява участието в капитала на дружеството, нетирано от обратно изкупените собствени акции.*

Акциите, които са свободно търгуеми (free float) представляват акции, притежавани от акционери, които притежават по-малко от 5% от капитала и след приспадане на обратно изкупените акции към 31.12.2025 г. са 33 978 006 броя, или 57,24% от капитала.

1.2. Органи на управление

“Сирма Груп Холдинг” АД е с едностепенна система на управление - Съвет на директорите.

Съветът на директорите (СД) към 31.12.2025 г. включва следните членове:

- Чавдар Велизаров Димитров
- Цветан Борисов Алексиев
- Атанас Костадинов Киряков
- Георги Първанов Маринов
- Йордан Стоянов Недев
- Веселин Анчев Киров
- Явор Людмилов Джонев- независим член
- Мартин Веселинов Паев - независим член
- Пейо Василев Попов - независим член

Мандатът на Съвета на директорите се определя на 2 години от датата на вписване.

Мандатът на настоящия Съвет на директорите е до 05.07.2026 г.

Дружеството се представлява от изпълнителният директор - Цветан Борисов Алексиев.

Към Съвета на директорите са изградени следните Комитети:

- Комитет по инвестициите и риска;
- Комитет по възнагражденията – вътрешен орган, който не е избиран от ОСА;
- Комитет по оповестяване на информацията;
- Одитен комитет.

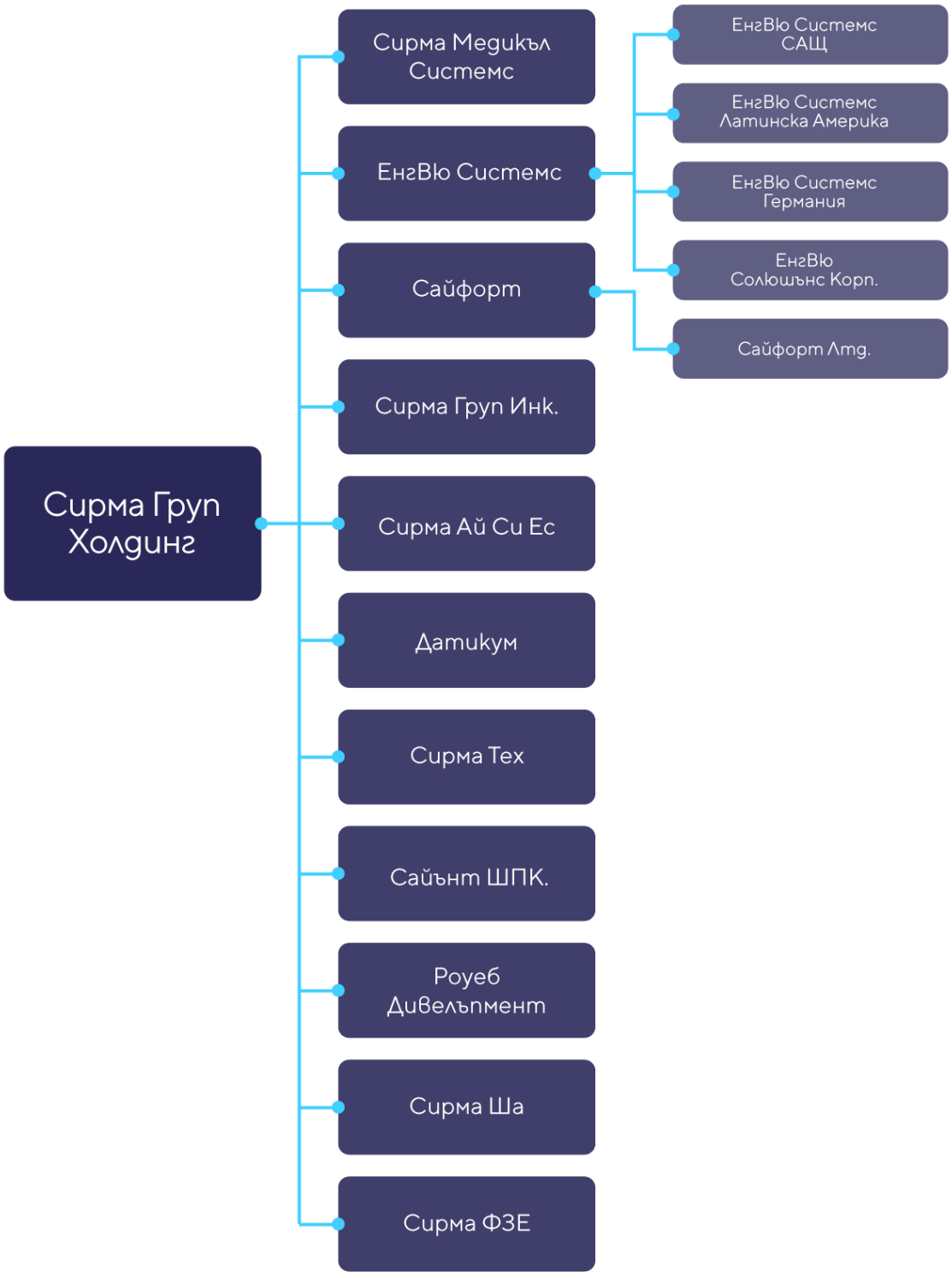
Участието на членовете на СД в капитала на дружеството е, както следва:

Акционери	**Брой акции към 31.12.2025**	**Брой акции към 31.12.2024**	**Номинал**	**Стойност**	**% в капитала към 31.12.2025**	**% от право на глас към 31.12.2025**
Георги Първанов Маринов	5 461 898	5 461 898	1 лв.	5 461 898 лв.	9,20%	9,45%
Цветан Борисов Алексиев	5 025 153	5 025 153	1 лв.	5 025 153 лв.	8,47%	8,70%
Чавдар Велизаров Димитров	4 817 386	4 817 386	1 лв.	4 817 386 лв.	8,12%	8,34%
Веселин Анчев Киров	4 767 386	4 767 386	1 лв.	4 767 386 лв.	8,03%	8,25%
Атанас Костадинов Киряков	1 555 287	1 555 287	1 лв.	1 555 287 лв.	2,62%	2,69%
Явор Людмилов Джонев	1 066 046	1 068 046	1 лв.	1 066 046 лв.	1,80%	1,84%
Мартин Веселинов Паев	126 920	126 920	1 лв.	126 920 лв.	0,21%	0,22%
Йордан Стоянов Недев	3 433	3 433	1 лв.	3 433 лв.	0,01%	0,01%
Пейо Василев Попов	100	100	1 лв.	100 лв.	0,0002%	0,0002%
Общо	**22 823 609**	**22 825 609**		**22 823 609 лв.**	**38,45%**	**39,49%**

През 2025 г. членът СД на Явор Людмилов Джонев е продал 2 000 акции от капитала на дружеството.

1.3. Организационна структура на групата Сирма

Структурата на Групата включва “Сирма Груп Холдинг” АД като дружество – майка и посочените по-долу дружества, както следва:



Дъщерните дружества на “Сирма Груп Холдинг” АД са:

Предприятие	Стойност на инвестицията към 31.12.2025 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2025	Стойност на инвестицията към 31.12.2024 (в хил. лв.)	Процент от капитала към 31.12.2024
„Сайфорт“ ЕАД	17 865	100%	17 865	100%
Обезценка	(5 360)	-	(5 360)	-
Роуеб Дивелъпмент	11 368	51,00%	11 210	51,00%
Сирма Груп Инк.	6 537	100%	6 537	100%
„Сирма Тех“	1 402	100%	1 402	100%
Обезценка	(25)	-	(25)	-
„Датикум" АД	468	59%	468	59%
"Сирма Ай Си Ес" АД	279	93,00%	279	93,00%
Сайънт Шпк	256	100%	256	100%
„Сирма Медикъл Системс" АД	66	66,00%	66	66,00%
Обезценка	(59)	-	(44)	-
„ЕнгВю Системс” АД	50	72,90%	50	72,90%
Сирма Ша	25	55%	-	-
"Сирма Ай Ес Джи" ООД	4	71%	4	71%
Обезценка	(4)	-	(4)	-
„Сирма АБ"	-	-	338	100%
„Сирма ФЗЕ"	-	100%	-	-
Общо	**32 872**		**33 042**	

“Сирма Груп Холдинг” АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа, чиито акции се търгуват на Софийска фондова борса.

Броят на персонала към 31 декември 2025 г. е 448 души, като 439 души са служители по трудови договори и 9 – по договори за управление.

2. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС и прилагане на принципа за действащо предприятие

2.1. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

Самостоятелният финансов отчет на Дружеството е съставен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Самостоятелният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

Този финансов отчет е самостоятелен. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”.

2.2. Прилагане на принципа за действащо предприятие

Този самостоятелен финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от военните конфликти между Русия и Украйна и този в Близкия изток, инфлацията и други фактори, извън контрола на ръководството на Дружеството.

Ръководството е извършило анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. Оценката е извършена на база предприетите действия от ръководството относно поддържане на стабилни

вериги на доставки, ефективно обслужване на клиентите, регулярен мониторинг на ликвидността и договаряне на целесъобразни параметри на финансиране.

Направените прогнози и бюджети за бъдещото развитие на Дружеството са изготвени при предположението, че Дружеството ще продължи нормалния ход на своята дейност. В резултат на извършения преглед ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2025 г.

Дружеството е приело следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2025 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Дружеството:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., приети от ЕС.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този самостоятелен финансов отчет са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени по-рано от дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху самостоятелния финансов отчет на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- **Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС**;
- **Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;**
- **МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.**
  МСФО 18 има за цел да подобри начина, по който предприятията оповестяват своите финансови отчети, с акцент върху информацията за финансовите резултати в отчета за печалбата или загубата. МСФО 18 е придружен от ограничени изменения на изискванията в МСС 7 Отчет за паричните потоци. МСФО 18 влиза в сила от 1 януари 2027 г. На дружествата се разрешава да прилагат МСФО 18 преди тази дата. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които не са променени, са прехвърлени към МСФО 18 и други стандарти. МСФО 18 ще засегне всички предприятия във всички отрасли. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който дружествата оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който дружествата представят и оповестяват финансовите резултати. МСФО 18 има за цел да подобри финансовото отчитане чрез:
  - изискване за допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата. Добавянето на дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата улеснява сравняването на финансовите резултати на предприятията и осигурява последователна отправна точка за анализ от страна на инвеститорите.
  - изискване за оповестяване на определени от ръководството показатели за ефективност. Изискването дружествата да оповестяват информация за определените от ръководството показатели за ефективност повишава дисциплината при използването им и прозрачността при изчисляването им.
  - добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията. Определянето на изисквания за това дали информацията трябва да бъде в основните финансови отчети или в пояснителните приложения и предоставянето на принципи за необходимото ниво на подробност подобрява ефективното предаване на информацията.;
- **МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.**
- **Изменения в МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване на информация, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС.**

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този самостоятелен финансов отчет, са представени по-долу.

Самостоятелният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към самостоятелния финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения самостоятелен финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на самостоятелен финансов отчет

Самостоятелният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети”.

Дружеството представя самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходните периоди.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

4.4. Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните продукти и услуги, които предлага Дружеството.

Оперативните сегменти в компанията са следните: Системна интеграция, Хотелиерство, ИТ услуги, Финансова индустрия и Стратегическо развитие.

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 и държавни и общински администрации.

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.

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

Сегмент „Финансова индустрия“ предлага подкрепа 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.

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.

Всеки от тези оперативни сегменти се управлява отделно, тъй като за всяка продуктова линия се използват различни технологии, ресурси и маркетингови подходи. Всички сделки между сегментите се осъществяват по цени на съответстващи сделки между независими страни.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти” дружеството прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана в самостоятелния финансов отчет с изключение на:

- разходите за пенсионни възнаграждения;
- разходите за научно-изследователска дейност относно нови стопански дейности; и

които не се включват при определянето на оперативната печалба на оперативните сегменти.

Освен това, активите на компанията, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти.

Информацията относно резултатите на отделните сегменти, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, не включва ефектите от единични неповторяеми събития. Финансовите приходи и разходи не се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

4.5. Приходи

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

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва 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 Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Оценяване

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор цена на сделката.

При определяне на цената на сделката Дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми. Когато (или като) бъде удовлетворено задължение за изпълнение, Дружеството признава като приход стойността на цената на сделката, която е отнесена към това задължение за изпълнение.

Дружеството разглежда дали в договора съществуват други обещания, които са отделни задължения за изпълнение, за които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в самостоятелния отчет за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в самостоятелния отчет за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

4.5.1. Приходи, които се признават с течение на времето

- **Предоставяне на услуги**

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват софтуерни услуги, поддръжка и абонамент за софтуерни приложения (следпродажбени услуги), консултации, лицензионни услуги и изграждане на софтуер.

Приходите от софтуерни услуги се признават, когато контролът върху ползите от предоставените услугите е прехвърлен върху ползвателя на услугите. Приход се признава с течение на времето на база изпълнение на отделните задължения за изпълнение.

При признаване на приходите от предоставената услуга, дружеството прилага метод, отчитащи вложените ресурси.

За самостоятелни продажби на хардуер и / или софтуер, които не са нито персонализирани от Дружеството, нито подлежат на значителни интеграционни услуги, контролът се прехвърля в момента, в който клиентът приема неоспоримо доставката на стоките. Когато такива продукти са персонализирани или продадени заедно със значителни интеграционни услуги, стоките и услугите представляват едно комбинирано задължение за изпълнение, за което се счита, че контролът се прехвърля с течение на времето. Това е така, защото комбинираният продукт е уникален за всеки клиент (няма алтернативна употреба) и Дружеството има изпълнимо право на плащане за извършената до момента работа. Приходите от тези задължения за изпълнение се признават с течение на времето, когато се извършва персонализирането или интеграцията, като за оценка на напредъка се използва метода, отчитащ вложените ресурси. Тъй като разходите обикновено се извършват равномерно с напредването на работата и се считат за пропорционални на резултатите на Дружеството, методът, отчитащ вложените ресурси, отразява най-точно прехвърлянето на стоки и услуги на клиента.

За продажби на софтуер, които не са нито персонализирани от Дружеството, нито подлежат на значителни интеграционни услуги, срокът на лицензa започва от момента на доставката. За продажби на софтуер, свързани със значителни услуги за персонализиране или интеграция, срокът на лицензa започва от началото на свързаните с него услуги.

Услуги за поддръжка (следпродажбени услуги)

Дружеството сключва договори за поддръжка на фиксирана цена със своите клиенти за срок от една до три години. Клиентите заплащат услугата на месечни вноски съгласно съответните срокове посочени във всеки един договор.

Консултации и ИТ услуги

Дружеството предоставя консултантски услуги, свързани с проектирането на ИТ софтуерни приложения. Приходите от тези услуги се признават на база време и материали, когато услугите се предоставят. Фактурираният към клиентите се извършват ежемесечно на база напредъка на работата. Всички суми, които остават некоригирани в края на отчетния период, се представят в отчета за финансовото състояние като вземания, тъй като се изисква само изтичане на време преди плащането на тези суми да бъде дължимо.

Изграждане на софтуерни приложения

Дружеството сключва договори за проектиране, разработване и инсталиране на софтуерни приложения срещу фиксирана такса и признава свързаните приходи с течение на времето. Поради високата степен на взаимозависимост между различните елементи на тези проекти те се отчитат като едно задължение за изпълнение. Когато даден договор включва и обещания за извършване на услуги след продажбата, общата цена на сделката се разпределя за всяко от отделните задължения за изпълнение, които могат да бъдат идентифицирани по договора въз основа на тяхната относително самостоятелна продажна цена.

За да представи напредъка, с който Дружеството прехвърля контрола върху системите на клиента, и да установи кога и до каква степен приходите могат да бъдат признати, Дружеството измерва напредъка си към пълно удовлетворяване на задължението за изпълнение, като сравнява реалните вложените часове до момента с общите очаквани/планирани часове, необходими за проектиране, разработване и инсталиране на всяка система. Методът, отчитащ вложените работни часове, представя най-вярно прехвърлянето на стоки и услуги на всеки клиент поради способността/наличните ресурси на Дружеството да прави надеждни оценки за общия брой часове, необходими за изпълнение, произтичащи от неговия значителен исторически опит в изграждането на подобни системи.

Оценяване

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор цена на сделката. При определяне на цената на сделката Дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името

на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми, или и двете.

Когато (или като) бъде удовлетворено задължение за изпълнение, Дружеството признава като приход стойността на цената на сделката (което изключва приблизителни оценки на променливото възнаграждение, съдържащо ограничения), която е отнесена към това задължение за изпълнение.

Дружеството разглежда дали в договора съществуват други обещания, които са отделни задължения за изпълнение, за които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката.

При определяне на цената на сделката се взема предвид влиянието на променливо възнаграждение, наличието на значителни компоненти на финансирането, непаричното възнаграждение и възнаграждението, дължими на клиента (ако има такива).

4.5.2. Приходи, които се признават към определен момент

Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на стоки в областта на компютърната техника, офис оборудване и софтуер. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача контрола върху предоставените стоки. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

Приходите от продажба на стоки в областта на компютърната техника, офис оборудване и софтуер, които не са обвързани с договор за бъдеща сервизна поддръжка, се признават към момента на доставката. Когато стоките изискват приспособяване към нуждите на клиента, модификация или внедряване, Дружеството прилага метод за измерване на вложените ресурси.

4.5.3. Приходи от отдаване под наем на инвестиционни имоти

Наемният доход от договори за оперативен лизинг се признава като доход по линейния метод за срока на лизинговия договор, освен в случаите, в които ръководството на дружеството прецени, че друга системна база отразява по-точно времевия модел, при чието използване е намалена извлечената полза от наетия актив.

4.5.4. Приходи от лихви и дивиденти

Приходите от лихви са свързани с договори за заем и депозити, предоставени съгласно предмета на дейност на холдинговото дружество. Те се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Приходите от дивиденти се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.5.5. Приходи от финансиране

Първоначално финансираният се отчитат като приходи за бъдещи периоди (финансиране), когато има значителна сигурност, че Дружеството ще получи финансирането и ще изпълни условията, при които то е отпуснато. Финансиране, целящо да обезщети Дружеството за текущо възникнали разходи се признава като приход в същия период, в който са възникнали разходите. Финансиране, целящо да компенсира Дружеството за направени разходи по придобиване на активи, се признава като приход от финансиране пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити с полученото финансиране.

4.6. Пасиви по договори с клиенти

Дружеството признава активи и/или пасиви по договор, когато една от страните по договора е изпълнила задълженията си в зависимост от връзката между дейността на предприятието и плащането от клиента. Дружеството представя отделно всяко безусловно право на възнаграждение като вземане. Вземане е безусловното право на предприятието да получи възнаграждение.

Пасиви по договор се признават в самостоятелния отчет за финансовото състояние, ако клиент заплаща възнаграждение или дружеството има право на възнаграждение, което е безусловно, преди да е прехвърлен контрола върху стоката или услугата.

Дружеството признава активи по договор, когато задълженията за изпълнение са удовлетворени и плащането не е дължимо от страна на клиента. Актив по договор е правото на предприятието да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които предприятието е прехвърлило на клиент.

Последващо Дружеството определя размера на обезценката за актив по договора в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти”.

4.7. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Дружеството отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги/стоки/с клиенти: разходи за сключване/ постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

Разходите за гаранции се признават и се приспадат от свързаните с тях провизии при признаването на съответния приход.

4.8. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

4.9. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.10. Репутация

Бизнес комбинации, които се осъществяват между предприятия под общ контрол са извън обхвата на МСФО 3 Бизнескомбинации. Въпреки това, поради липсата на други изрични изисквания, Дружеството е избрало да прилага по аналогия метода на покупката съгласно разпоредбите на МСФО 3 за всички свои бизнес комбинации. Всички разграничими придобити активи и пасиви се признават по справедлива стойност. Прехвърленото възнаграждение (ако има такова в бизнес комбинация под общ контрол) се

оценява по справедлива стойност. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са самостоятелно идентифицирани и признати отделно.

Вижте пояснение 6 за информация относно първоначалното определяне на репутацията. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

4.11. Нематериални активи

Нематериалните активи включват програмни продукти и права върху софтуерни модули. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 5-20 години
- други 2-20 години

Разходите за амортизация са включени в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Разходи за научно-изследователска дейност (или в научно-изследователска фаза по вътрешен проект) се признават като разходи в момента на възникването им.

Разходите, които могат да бъдат отнесени директно към фазата на разработване на нематериален актив се капитализират, ако отговарят на следните критерии:

- Завършването на нематериалния актив е технически изпълнимо, така че той да бъде на разположение за ползване или продажба;
- Дружеството възнамерява да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде;
- Дружеството има възможност да използва или да продаде нематериалния актив;
- Нематериалният актив ще генерира вероятни бъдещи икономически ползи. Освен това съществува пазар за продукцията на нематериалния актив или за самия нематериален актив, или ако той бъде използван в дейността на Дружеството, ще генерира икономически ползи;

- Налични са адекватни технически, финансови и други ресурси за приключване на развойната дейност и за ползването или продажбата на нематериалния актив;
- Разходите, отнасящи се до нематериалния актив по време на неговото разработване, могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по разработването на нематериални активи, които не отговарят на тези критерии за капитализиране, се признават в момента на възникването им.

Разходите, директно отнесени към фазата на развойна дейност включват разходи за възнаграждения на персонала и социални осигуровки, както и разходи за външни услуги. Вътрешно създадените софтуерни продукти, признати като нематериални активи, се оценяват последващо както закупените нематериални активи. Преди завършването на проекта по развойна дейност активите се тестват за обезценка, както е описано в пояснение 8.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.12. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на имоти, машини и съоръжения се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на лизингови договори, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- сгради 50 години
- машини 3-8 години
- транспортни средства 4 години
- стопански инвентар 7,5 години
- компютри 2-5 години
- други 7,5 години

Разходите за амортизация са включени в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.13. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. В самостоятелния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото да получи дивидента.

4.14. Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместна дейност

Съвместно предприятие е договорно споразумение, по силата на което Дружеството и други независими страни се заемат със стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол и страните притежаващи съвместен контрол върху предприятието имат право на нетните активи на предприятието.

Инвестициите в съвместни предприятия се отчитат по себестойност.

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по цена на придобиване.

Дружеството признава дивидент от съвместно контролирано предприятие или асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

При загуба на значително влияние над асоциирано дружество Дружеството оценява и признава всяка запазена инвестиция в него по справедлива стойност. Всяка разлика между балансовата стойност на инвестицията в асоциираното дружество при загуба на значителното влияние и сумата от справедливата стойност на запазеното участие и постъпленията при отписването се признава в печалбата или загубата.

Ако дяловото участие в асоциираните дружества е намалено, но без загуба на значително влияние, само пропорционална част от сумите, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

Към 31 декември 2025 г. Дружеството има дялово участие от 40% в Консорциум „Смарт- Сирма“ и 50% в Консорциум „ИОО-С“. Ръководството е анализирало участията си и ги е класифицирало като „съвместна дейност“ съгласно МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

Във връзка със своето участие в съвместната дейност Дружеството е признало следните приходи от:

- Консорциум „Смарт- Сирма“ приходи в размер на 1 413 хил. лв.
- Консорциум „ИОО-С“ приходи в размер на 120 хил. лв.

4.15. Лизинг

Дружеството като лизингодател

Като лизингодател, Дружеството класифицира своите лизингови договори като оперативен или финансов лизинг.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”. Дружеството реализира приходи от наем по договори за оперативен лизинг на инвестиционните си имоти (вижте пояснение 11). Приходите от наем се признават на линейна база за срока на лизинговия договор.

Дружеството като лизингополучател

За всеки нов сключен договор Дружеството преценява дали той е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в самостоятелния отчет за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

4.16. Тестове за обезценка на нематериални активи, имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.17. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Дружеството отчита като инвестиционни имоти сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на капитала, по модела на цената на придобиване.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите, който е 50 години.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи от договори с клиенти”, „Други разходи” и „Разходи за персонала“, и се признават, както е описано в пояснение 24, пояснение 28 и пояснение 19.1.

4.18. Финансови инструменти

4.18.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.18.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на

обезценката на търговските вземания, която се представя на ред „Други разходи“ в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.18.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Финансови активи по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория паричните средства, търговските и другите вземания.

- **Търговски вземания и предоставени заеми**

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.18.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

Търговски и други вземания, предоставени заеми и вземания по лизингови договори

Дружеството използва опростен подход при отчитането на очаквана кредитна загуба за търговските и други финансови вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби.

Дружеството обезценява с 50% стойностите, които са с изтекъл срок от 1 до 2 години и със 100% - стойностите, които са с изтекъл срок повече от 2 години.

4.18.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват получени заеми, задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.19. Материални запаси

Материалните запаси включват компютри и хардуерни компоненти. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода на конкретната идентификация на стойността на материалните запаси.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.20. Парични средства

Паричните средства се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.21. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Изкупените собствени акции на Дружеството представляват стойността на обратно изкупените акции на Сирма Груп Холдинг АД от самото дружество. Дружеството е възприело стойността на обратно изкупените акции да се представя на отделен ред в самостоятелния отчет за финансовото състояние.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. При сделките за обратно изкупуване сумите се приспадат от собствения капитал и не се признава печалба и/или загуба. Платеното или получено възнаграждение се признава директно в собствения капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват законови резерви и резерв за възнаграждения под формата на акции и/или опции за акции, които се формират в съответствие с Политиката за възнаграждения на Дружеството. Тези суми възникват след като е взето решение от Общото събрание за предоставяне на членовете на управителните и контролните органи на възнаграждения под формата на акции на дружеството, опции върху акции или други права за придобиване на акции или възнаграждения, основаващи се на промените в цената на акциите на дружеството, През периода от датата на вземане на решение до датата на ефективно предоставяне на собствеността върху акциите, сумите се отчитат като елемент на собствения капитал, в Други резерви. Когато публичните дружества предоставят променливи възнаграждения под формата на акции, прехвърлянето на акциите в собственост на членовете на управителния и контролния орган се извършва най-рано три години след датата на вземане на решение за предоставянето им. Опциите върху акции и всички други права за придобиване на акции или за получаване на възнаграждение въз основа на измененията на цените на акции не могат да бъдат упражнявани поне три години след тяхното предоставяне.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години, както и резерва от преоценки по планове с дефинирани доходи – актюерски печалби или загуби от промени в демографските или финансови предположения и възвръщаемостта на активите по плана.

Задълженията за плащане на дивиденти на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в самостоятелния отчет за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството се представят отделно в самостоятелния отчет за промените в собствения капитал.

4.22. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Нетните разходи за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”. Разходите по трудовия стаж са включени в „Разходи за персонала”.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Други задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.23. Възнаграждение на персонала на базата на акции

"Сирма Груп Холдинг" АД може да изплаща на членовете на Съвета на директорите на дружеството както постоянно (фиксирано), така и променливо възнаграждение под формата на премии, бонуси, облаги свързани с пенсиониране, и други материални стимули, които се дават въз основа на критерии за оценка на изпълнението на дейността. Променливото възнаграждение може да бъде краткосрочно и дългосрочно. Краткосрочното възнаграждение се изплаща в пари, а дългосрочното - под формата на акции от капитала на дружеството. Т.е. Дружеството прилага планове за плащане на базата на акции като възнаграждение на персонала.

Прехвърлянето на акции и правото на упражняване на опции върху акции или на друг вид права за придобиване на акции или за получаване на възнаграждение в зависимост от измененията на цените на акции трябва да зависи от предварително определени и измерими критерии за постигнати резултати.

Когато публичните дружества предоставят променливи възнаграждения под формата на акции, прехвърлянето на акциите в собственост на членовете на управителния и контролния орган се извършва най-рано три години след датата на вземане на решение за предоставянето им. Опциите върху акции и всички други права за придобиване на акции или за получаване на възнаграждение въз основа на измененията на цените на акции не могат да бъдат упражнявани поне три години след тяхното предоставяне.

Когато служителите получават възнаграждение под формата на плащане на базата на акции, справедливите стойности на техните услуги се определят косвено по справедливата стойност на финансовия инструмент, който им е предоставен. Тази справедлива стойност се оценява на датата на предоставянето на финансовия инструмент и не взима под внимание влиянието на непазарни условия за придобиване на правата по тях (напр. цели като достигане на определено ниво на рентабилност и растеж на продажбите).

Всички начисления за възнаграждения на базата на акции се признават като разход в печалбата или загубата и като увеличение на резерв за плащане на база акции.

Ако е определен известен период за придобиване на правото на използване или следва да се изпълнят други условия, разходите се разпределят през този период на базата на най-добрата възможна оценка на броя опции за акции, за които се очаква да бъде придобито правото на ползване. Непазарните условия са включени в допусканията за броя на опциите, които се очаква да бъдат упражнени. Впоследствие оценките се проверяват за това, дали съществуват индикации, че броят на опциите за акции, за които се очаква да бъдат изпълнени условията, се различава от направените приблизителни оценки. Всички корекции преди изтичането на условния период или изпълнението на други условия по споразумението се признават в текущия период. Не се извършват корекции на разходи, признати в минали периоди, ако впоследствие упражнените опции за акции се различават от направената оценка към момента на изтичане на условния период.

4.24. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия. Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.25. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения самостоятелен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния самостоятелния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу.

4.25.1. Вътрешно създадени нематериални активи и разходи за научно-изследователска дейност

Значима преценка е необходима при разграничаването на научно-изследователската от развойната фаза. Разходите за развойна дейност се признават като актив, когато отговарят на всички критерии, докато разходите за научно-изследователска дейност се отразяват в момента на възникването им.

За разграничаването на научно-изследователската фаза на даден проект от развойната дейност, счетоводната политика на Дружеството изисква подробна прогноза за продажбите или намаляването на разходи, които се очаква да се реализират от нематериалния актив. Прогнозата се включва в общата бюджетна прогноза, когато капитализацията на разходите за развойна дейност започне. По този начин се гарантира, че управленското счетоводство, тестовете за обезценка и осчетоводяването на вътрешно създадените нематериални активи се базира на едни и същи данни.

Ръководството на Дружеството също съблюдава дали разходите за развойна дейност продължават да отговарят на критериите за признаване. Това е необходимо, тъй като успешната пазарна реализация на разработвания продукт е несигурна и може да подлежи на бъдещи технически проблеми след момента на признаване.

4.25.2. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от

справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.16). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

Към края на отчетния период Дружеството е извършило годишния тест за определяне дали балансовата стойност на нефинансови активи (нематериални активи и репутация), както и на инвестициите в дъщерни предприятия не надвишава съответната възстановима стойност като са взети предвид фактори, които влияят на икономическа среда в която Дружеството и дъщерните му дружества оперират. Те са свързани с нестабилната икономическа обстановка, която настъпи в световен план вследствие на забавяне в икономическия растеж и последвалите военни конфликти на територията на Украйна и в Близкия изток.

При формиране на своите приблизителни преценки, ръководството е отчело наличието на съществуващи и потенциални рискове, характеризиращи икономическата ситуация в страната през 2025 г. (част от които вече се случват). Те са потвърдени и по данни на държавни институции или регулаторни органи и са свързани с ескалиране на военните конфликти в Украйна и Близкия изток, отлагане на изпълнението на инвестиционните проекти и запазване на нищожните инвестиции в икономиката от последните 3 години, връщане към политическа нестабилност, висока инфлация, и нарастващи лихви по кредитите, ерозия на покупателната способност на потребителите и свиване на вътрешното потребление, рецесия в някои от големите търговски партньори (Германия) и намаляване на износа на България за тях, забавено изпълнение на Националния план за възстановяване.

Резултатите от тестовете показват, че балансовата стойност на нефинансовите активи и инвестиции на Дружеството не надвишава тяхната възстановима стойност и следователно не са признати съществени загуби от обезценка през отчетния период. Заключенията на ръководството са подкрепени и от оценки на независим външен оценител базирани на комбинация от метода на чистата стойност на активите и метода на прогнозни парични потоци при дисконтов фактор между 8-15%. При определянето на приложимия дисконтов фактор е направена корекция във връзка с пазарния риск, несигурната бизнес среда и рисковите фактори, които са специфични за отделните предприятия – единици, генериращи парични потоци. Широките различия в очакваното икономическо развитие на страната през 2025 (както и в близка перспектива) са индикатор на завишените рискове пред българската икономика, както и високата несигурност пред икономическото развитие и на икономическите партньори на България – основно страните в ЕС.

Дружеството не е отчело съществени загуби от обезценка на нетекущи активи през 2025 г. и 2024 г., за да се намали балансовата стойност на нетекущите активи и на инвестициите в дъщерни предприятия до възстановимата им стойност.

4.25.3. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2025 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 7, 8 и 11. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.25.4.Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

5. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент следните продуктови линии на Дружеството като оперативни сегменти, както е описано в пояснение 4.4. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

Информацията за отделните сегменти може да бъде анализирана както следва:

31 декември 2025	Системна интеграция хил. лв.	Хотелиерство хил. лв.	Финансова индустрия хил. лв.	ИТ услуги хил. лв.	Стратегическо развитие хил. лв.	Общо хил. лв.
Приходи от:						
- външни клиенти	50 585	10 597	14 525	13 117	14 931	103 755
Приходи на сегмента	**50 585**	**10 597**	**14 525**	**13 117**	**14 931**	**103 755**
Разходи за материали и себестойност на продадени стоки	(42 225)	(3)	(1)	(3)	(544)	(42 776)
Разходи за външни услуги	(2 852)	(3 653)	(2 567)	(3 050)	(2 858)	(14 980)
Разходи за персонал	(1 934)	(6 235)	(10 322)	(8 474)	(10 237)	(37 202)
Амортизация на нефинансови активи	(51)	(524)	(684)	(579)	(998)	(2 836)
Други разходи	(17)	(33)	(27)	(53)	(1 676)	(1 806)
Оперативна печалба на сегмента	**3 506**	**149**	**924**	**958**	**(1 382)**	**4 155**

31 декември 2024	Системна интеграция хил. лв.	Хотелиерство хил. лв.	Финансова индустрия хил. лв.	ИТ услуги хил. лв.	Стратегическо развитие хил. лв.	Общо хил. лв.
Приходи от:						
- външни клиенти	16 289	3 193	3 605	2 548	7 375	33 010
Приходи на сегмента	**16 289**	**3 193**	**3 605**	**2 548**	**7 375**	**33 010**
Разходи за материали и себестойност на продадени стоки	(15 436)	-	(5)	-	(187)	(15 628)
Разходи за външни услуги	(247)	(797)	(574)	(350)	(1 748)	(3 716)
Разходи за персонал	(279)	(1 663)	(1 653)	(1 390)	(3 556)	(8 541)
Амортизация на нефинансови активи	-	-	-	-	(1 130)	(1 130)
Други разходи	(2)	(5)	(13)	(63)	(468)	(551)
Оперативна печалба на сегмента	**325**	**728**	**1 360**	**745**	**286**	**3 444**

Приходите на Дружеството са разпределени по следните географски области:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
България (седалище на Дружеството)	71 956	24 558
САЩ	8 967	2 118
Великобритания	7 398	1 715
Други държави	15 434	4 619
Общо	**103 755**	**33 010**

6. Репутация

Репутацията на Дружеството е възникнала в резултат на извършената бизнескомбинация през 2024 г. чрез вливане на шест дъщерни дружества ,,Сирма Си Ай" ЕАД, ,,Сирма Иншуртех“ ЕАД, „Сирма Солюшънс" ЕАД, ,,Сирма Бизнес Консултинг" ЕАД, ,,Сайънт" ЕАД и ,,Ейч Ар Ем Сълюшънс" ЕАД в предприятието-майка Сирма Груп Холдинг АД.

На 15.01.2025 г., бе 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 278 хил. лв. Придобиването ще засили позициите на „Сирма Груп Холдинг“ АД при предоставяне на ИТ услуги и решения на организации, които се занимават с патентна дейност.

	31.12.2025 хил. лв.	**31.12.2024 хил. лв.**
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари	**24 464**	**-**
Придобита репутация в резултат на бизнескомбинация в т.ч.:	299	24 464
Хотелиерство и логистика (Сайънт ЕАД)	*-*	*13 865*
Системна интеграция и ИТ услуги (Сирма Солюшънс ЕАД)	*-*	*7 871*
Застраховане (Сирма Иншуртех ЕАД)	*-*	*1 605*
Финансова индустрия (Сирма Бизнес Консултинг ЕАД)	*-*	*1 068*
ИТ услуги (Дуо Софт ЕООД)	*299*	*-*
ИТ услуги (Сирма Си Ай ЕАД)	*-*	*55*
Обезценка на репутация:		
ИТ услуги (Дуо Софт ЕООД)	*(155)*	*-*
Балансова стойност към 31 декември	**24 608**	**24 464**

Възстановимата стойност на единиците, генериращи парични потоци, е определена на базата на изчислената стойност в употреба, която включва детайлна 5-годишна прогноза и екстраполация на очакваните парични потоци за оставащия полезен живот на единиците, генериращи парични потоци, като са използвани темповете на растеж, определени от ръководството.

	Темп на растеж 2025	**Дисконтов фактор 2025**
Системна интеграция и ИТ услуги (Сирма Солюшънс ЕАД)	10%	8.60%
Застраховане (Сирма Иншуртех ЕАД)	10%	8.60%
Финансова индустрия (Сирма Бизнес Консултинг ЕАД)	10%	8.60%
ИТ услуги (Дуо Софт ЕООД)	6%	8%

Ключовите предположения на ръководството при изготвянето на теста за обезценка отразяват неговите прогнози и намерения относно бъдещите икономически изгоди, които Дружеството очаква да получи чрез използване на търговския опит, вътрешно-създадените нематериални активи, позициите на българските и чуждите пазари и в крайна сметка, базираните на тях очаквания за бъдещи продажби на единиците генериращи парични потоци.

Оценката на възстановимата стойност на единиците, генериращи парични потоци варира в зависимост от дисконтовия фактор, но симулациите показват, че тя остава над балансовата стойност на репутацията при разумна промяна в ключовите предположения. Анализът на ръководството взема предвид и спецификите на икономическата среда и пазари, на които Дружеството оперира, както и геополитическите рискове, които биха имали пряк ефект върху дейността на единиците, генериращи парични потоци.

Резултатите от извършения анали и оценка показват, че е установена индикация за обезценка в размер на 155 хил. лв., която е призната на ред „Финансови разходи“.

7. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват сгради, съоръжения в т.ч. фотоволтаична централа, транспортни средства офис обзавеждане, машини и оборудване, компютърна техника, активи в процес на изграждане и други. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Сгради	Съоръжения	Транспортни средства	Офис обзавеждане	Машини и оборудване	Компютърна техника	Активи в процес на изграждане	Активи с право на ползване	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност										
Салдо към 1 януари 2025 г.	7 562	311	705	711	359	2 209	12	795	641	13 305
Новопридобити активи	399	-	284	23	225	182	114	1 175	32	2 434
Продадени активи	-	-	(170)	(2)	(7)	(96)	-	-	-	(275)
Трансфер към стоки	-	-	-	-	-	(208)	-	-	-	(208)
Отписани активи	-	-	-	(207)	(197)	-	(44)	(130)	(141)	(719)
Въведени в експлоатация	-	-	-	-	-	12	-	-	-	12
Салдо към 31 декември 2025 г.	**7 961**	**311**	**819**	**525**	**380**	**2 099**	**82**	**1 840**	**532**	**14 549**
Амортизация										
Салдо към 1 януари 2025 г.	(1 411)	(7)	(473)	(462)	(340)	(1 792)	-	(146)	(227)	(4 858)
Амортизация	(79)	(3)	(97)	(76)	(16)	(243)	-	(538)	(77)	(1 129)
Отписана амортизация	-	-	134	209	204	177	-	113	141	978
Салдо към 31 декември 2025 г.	**(1 490)**	**(10)**	**(436)**	**(329)**	**(152)**	**(1 858)**	**-**	**(571)**	**(163)**	**(5 009)**
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	**6 471**	**301**	**383**	**196**	**228**	**241**	**82**	**1 269**	**369**	**9 540**

	Сгради	Съоръжения	Транспортни средства	Офис обзавеждане	Машини и оборудване	Компютърна техника	Активи в процес на изграждане	Активи с право на ползване	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност										
Салдо към 1 януари 2024 г.	170	100	401	434	213	574	244	-	155	2 291
Новопридобити активи	-	-	-	26	1	38	319	580	59	1 020
Придобити в резултат на бизнескомбинация	809	-	304	208	127	1 597	13	215	170	3 443
Трансфер от инвестиционни имоти	6 551	-	-	-	-	-	-	-	-	6 551
Въведени в експлоатация	32	211	-	43	18	-	(564)	-	257	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	**7 562**	**311**	**705**	**711**	**359**	**2 209**	**12**	**795**	**641**	**13 305**
Амортизация										
Салдо към 1 януари 2024 г.	(31)	(2)	(158)	(242)	(209)	(543)	-	-	(49)	(1 234)
Придобити в резултат на бизнескомбинация	(149)	-	(219)	(152)	(129)	(1 156)	-	(89)	(132)	(2 026)
Трансфер от инвестиционни имоти	(1 205)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 205)
Амортизация	(26)	(5)	(96)	(68)	(2)	(93)	-	(57)	(46)	(393)
Салдо към 31 декември 2024 г.	**(1 411)**	**(7)**	**(473)**	**(462)**	**(340)**	**(1 792)**	**-**	**(146)**	**(227)**	**(4 858)**
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	**6 151**	**304**	**232**	**249**	**19**	**417**	**12**	**649**	**414**	**8 447**

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложени като обезпечение по заеми (вж. пояснение 20.1), е представена, както следва:

	Сгради хил. лв.
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	6 471

Всички разходи за амортизация са включени в „Разходи за амортизация на нефинансови активи“. Към 31 декември 2025 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Активите с право на ползване са включени в нетната балансова стойност на имоти, машини и съоръжения, както следва:

	Сгради	**Транспортни средства**	**Общо активи с право на ползване**
	хил. лв.	**хил. лв.**	**хил. лв.**
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2025 г.	710	85	795
Новопридобити активи	1 083	92	1 175
Отписани активи	(130)	-	(130)
Салдо към 31 декември 2025 г.	**1 663**	**177**	**1 840**
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2025 г.	(108)	(38)	(146)
Амортизация	(531)	(7)	(538)
Отписана амортизация	113	-	113
Салдо към 31 декември 2025 г.	**(526)**	**(45)**	**(571)**
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	**1 137**	**132**	**1 269**

	Сгради	**Транспортни средства**	**Общо активи с право на ползване**
	хил. лв.	**хил. лв.**	**хил. лв.**
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2024 г.	-	-	-
Придобити в резултат на бизнескомбинация	130	85	215
Новопридобити активи	580	-	580
Салдо към 31 декември 2024 г.	**710**	**85**	**795**
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2024 г.	-	-	-
Придобити в резултат на бизнескомбинация	(65)	(24)	(89)
Амортизация	(43)	(14)	(57)
Салдо към 31 декември 2024 г.	**(108)**	**(38)**	**(146)**
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	**602**	**47**	**649**

8. Нематериални активи

Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Вътрешно - създадени програмни продукти хил. лв.	Права върху интелектуална собственост хил. лв.	Програмни продукти хил. лв.	Права върху софтуерни модули хил. лв.	Активи в процес на разработка хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2025 г.	**4 632**	**22 570**	**1 560**	**8 609**	**1 576**	**38 947**
Изведени от експлоатация, активи за доработка	(4 170)	(740)	-	-	3 390	(1 520)
Отписани активи	-	(3 173)	(327)	(3 945)	-	(7 445)
Въведени в експлоатация, активи за доработка	3 030	1 572	-	-	(4 602)	-
Новопридобити активи	-	-	201	534	1 623	2 358
Салдо към 31 декември 2025 г.	**3 492**	**20 229**	**1 434**	**5 198**	**1 987**	**32 340**
Амортизация и обезценка						
Салдо към 1 януари 2025 г.	(1 308)	(18 000)	(1 560)	(7 369)	-	**(28 237)**
Амортизация	(211)	(918)	(17)	(514)	-	(1 660)
Отписани амортизации	1 339	3 354	327	3 945		8 965
Салдо към 31 декември 2025 г.	**(180)**	**(15 564)**	**(1 250)**	**(3 938)**	**-**	**(20 932)**
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	**3 312**	**4 665**	**184**	**1 260**	**1 987**	**11 408**

	Вътрешно - създадени програмни продукти хил. лв.	Права върху интелектуална собственост хил. лв.	Програмни продукти хил. лв.	Права върху софтуерни модули хил. лв.	Активи в процес на разработка хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2024 г.	**4 632**	-	**57**	**1 623**	**-**	**6 312**
Придобити в резултат на бизнескомбинация	-	22 570	1 503	6 986	1 012	32 071
Новопридобити активи	-	-	-	-	564	564
Салдо към 31 декември 2024 г.	**4 632**	**22 570**	**1 560**	**8 609**	**1 576**	**38 947**
Амортизация и обезценка						
Салдо към 1 януари 2024 г.	(1 047)	-	(57)	(983)	-	(2 087)
Придобити в резултат на бизнескомбинация	-	(17 815)	(1 503)	(6 194)	-	(25 512)
Амортизация	(261)	(185)	-	(192)	-	(638)
Салдо към 31 декември 2024 г.	**(1 308)**	**(18 000)**	**(1 560)**	**(7 369)**	**-**	**(28 237)**
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	**3 324**	**4 570**	**-**	**1 240**	**1 576**	**10 710**

В новопридобитите активи от група Активи в процес на разработка са включени капитализирани разходи за възнаграждения на персонала, ангажиран в разработването им в размер на 1 411 хил. лв. (2024 г.: 564 хил. лв.), разходи за външни услуги в размер на 212 хил. лв.

Дружеството не е отчело разходи за научно-изследователска и развойна дейност през годината.

Вътрешно създадени програмни продукти представляват вътрешно-разработени от Дружеството следните нематериални активи:

Sirma.AI Enterprise (Sirma AI) представлява доразвитие на съществуващата SIRMA CLOUD PLATFORM в AI платформа, с цел да отговори на нарастващите изисквания за автоматизация, интелигентна обработка на данни и внедряване на съвременни технологии, необходими за конкурентоспособност и иновации в динамичната дигитална среда.

Sirma AI е авангардна корпоративна AI платформа от ново поколение, която позволява на организациите да изграждат, внедряват и мащабират интелигентни AI агенти, екипи от агенти и агентни работни процеси. Платформата съчетава иновативни AI технологии с корпоративна сигурност и гъвкави възможности за внедряване, предлагайки както облачни (SaaS), така и локални решения, които гарантират пълен контрол върху данните и AI операциите на организацията.

Sirma AI революционизира начина, по който предприятията взаимодействат с AI технологиите, предоставяйки уникална комбинация от персонализирани AI агенти, мултимодално обработване на данни и интелигентни работни процеси. Платформата е разработена с архитектура базирана на микросервиси, осигуряваща лесно мащабиране, интегриране на външни системи и адаптивност към променящите се бизнес нужди.

Основната цел на платформата е да демократизира достъпа до напреднали AI възможности, като позволява на организациите без значителен технически опит в областта на изкуствения интелект да създават и внедряват сложни AI решения. Чрез интуитивен визуален интерфейс и предварително конфигурирани шаблони, потребителите могат бързо да изградят специализирани AI агенти, адаптирани към техните конкретни бизнес процеси и индустриални изисквания.

В платформата са обособени следните основни софтуерни модули/компоненти:

- ✓ AI Агенти и Екипи от Агенти,
- ✓ Агентни Работни Процеси ,
- ✓ Структурирано Извличане на Данни,
- ✓ Усъвършенствано RAG и
- ✓ Управление на Знания,
- ✓ Гласов AI,
- ✓ Разширяема Архитектура,
- ✓ Управление на Потребители и Сигурност,
- ✓ Системна Администрация и
- ✓ Мониторинг;

Sirma Management Reporting (Сирма мениджмънт репортинг) 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 рипортинг 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.

Права върху интелектуална собственост на Дружеството представляват права върху вътрешно-разработените нематериални активи от дъщерните дружества, които се вляха при бизнескомбинацията през годината. Те включват следните софтуерни продукти:

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;

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 ще помогнат на търговците да персонализират комуникацията подобрят потребителското преживяване и управляват лоялността на своите клиенти.

RISK SCORE TOOLBOX (RSTBOX)

Продуктът е 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) 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 ТР 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 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 подсигурява 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 разработена на база трислойна архитектура и имплементира всички добри практики при реализация на процесите за създаване и докладване на отчетни форми. При обменна 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 регулатора в утвърдените формати и периодичност.

SCARDS решение

SCARDS е интегрирано софтуерно решение с web базиран интерфейс за управление на Банкови карти. Системата реализиран 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 обменна 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 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 чл. 6 ал. 1 от НВИССЕДТДРС.

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 съгласно чл. 11 ал. 2 от НВИССЕДТДРС. Тази

възможност ще бъде налична за всички категории документи по чл. 6 ал. 1 от НВИССЕДТДРС съществуващи на хартиен носител а не само за такива които са „подадени“ от работника/служителя.

Информационната система вече дава възможност да се ползва и чрез разработеното мобилно приложение; позволява използването на разработения вграден ChatBot когато има неясноти в действията които трябва да бъдат предприети от работника/бъдещия служител/работодателя.

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 като едновременно с това подобри кклиенското преживяване и повиши удовлетвореността им.

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); 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).

Loyax

Системата Loyax се състои от различни модули, функции и компоненти.

Системата 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.
Loyax 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.

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2025 г.

Всички разходи за амортизация са включени в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

9. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	31 декември 2025	31 декември 2025	31 декември 2024	31 декември 2024
			хил. лв.	%	хил. лв.	%
„Сайфорт“ ЕАД	България	Софтуерни услуги	17 865	100%	17 865	100%
Обезценка			(5 360)	-	(5 360)	-
„Роуеб Дивелъпмент“	Румъния	Софтуерни услуги	11 368	51%	11 210	51%
Сирма Груп Инк.	САЩ	Софтуерни услуги	6 537	100%	6 537	100%
„Сирма Тех“ Лтд.	Великобритания	Софтуерни услуги	1 402	100%	1 402	100%
Обезценка			(25)	-	(25)	-

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	31 декември 2025	31 декември 2025	31 декември 2024	31 декември 2024
			хил. лв.	%	хил. лв.	%
„Датикум" АД	България	Софтуерни услуги	468	59%	468	59%
"Сирма Ай Си Ес" АД	България	Софтуерни услуги	279	93,00%	279	93,00%
„Сайънт“ Шпк	Албания	Софтуерни услуги	256	100%	256	100%
„Сирма Медикъл Системс" АД	България	Софтуерни услуги	66	66,00%	66	66,00%
Обезценка			(59)	-	(44)	-
„ЕнгВю Системс” АД	България	Софтуерни услуги	50	72,90%	50	72,90%
„Сирма Ша“ Шпк.	Албания	Софтуерни услуги	25	55%	-	-
"Сирма Ай Ес Джи" ООД	България	Софтуерни услуги	4	71%	4	71%
Обезценка			(4)	-	(4)	-
“Сирма АБ"	Швеция	Софтуерни услуги	-	-	338	100%
„Сирма ФЗЕ“	ОАЕ	Софтуерни услуги	-	100%	-	-
Общо			**32 872**		**33 042**	

С решение на Съвета на Директорите на Дружеството от 05.08.2026 г. Дружеството е продало инвестицията си в „Сирма АБ”, Швеция. Резултатът от сделката е печалба в размер на 2 хил. лв.

С решение на Борда на Директорите на Дружеството от 22.10.2025 г. е взето решение за учредяване на дъщерно дружество „Сирма ФЗЕ“, Дубай с капитал 100 000 дирхама. Капиталът е разделен на 100 броя акции с номинална стойност 1 000 дирхама всяка. Дружеството няма законово изискване за внасяне на капитала на „Сирма ФЗЕ“ и съответно към края на отчетния период капитала не е внесен. Поради тази причина стойността на инвестицията в „Сирма ФЗЕ“ е в размер на 0 лв.

С решение на Борда на директорите от 10.06.2025 г., Дружеството придобива 550 акции от акционерния капитал на Сирма Ша всяка с номинална стойност от 10 716,42 албански леки, представляващи 55% от акционерния капитал на Дружеството. Покупната цена на акциите е 25 хил. лв. (15 хил. щатски долара).

На 23.10.2024 г. дружеството придоби 51% от акциите на Роуеб Дивелъпмънт СРЛ, дружество регистрирано в Румъния. Общата цена на придобиване на инвестицията към момента на придобиването е 11 210 хил. лв. в т.ч. и разходите за комисионна при придобиване на дружеството в размер на 234 хил. лв. Плащането на придобитите акции е на два транша. Първият, на стойност 7 792 хил. лв. е платен на датата на придобиване 23.10.2024 г. Второто дължимо плащане, след финално изравняване на цената е на стойност 3 576 хил. лв. е платено през 2025 г. Приключването на сделката с окончателното плащане и изравняване на цената според условията на договора е довело до увеличение на инвестицията В следствие на финалното изравняване в цената се е увеличила стойността на инвестицията през 2025 г. със 158 хил. лв.

Инвестициите в дъщерните дружества са отразени в самостоятелния финансов отчет на Дружеството по себестойност.

През 2025 г. в полза на Дружеството са разпределени дивиденти в размер на 2 550 хил. лв. (2024 г.: 1 390 хил. лв.) от инвестициите в дъщерни дружества, представени на ред Финансови приходи от отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Акциите на дъщерните дружества не се търгуват на регулиран пазар. Дружеството има условни задължения като гарант по кредити, предоставени на дъщерни предприятия, представени в пояснение 35.

Както е оповестено в пояснение 4.25.2, ръководството е направило анализ на възстановимата стойност на инвестициите в дъщерните предприятия на база нетните активи на съответното дружество към края на годишния период. Взети са предвид и спецификите в дейността на всяко дружество, плановете и прогнозите за тяхното развитие и потенциалните ефекти от съществуващата макроикономическа обстановка, която би могла да бъде съществено повлияна от актуалното геополитическо напрежение. Инвестициите са в дружества, развиващи дейност в сферата на информационни и комуникационни технологии, която е един от отраслите малко засегнатите от войната между Русия и Украйна. Конфликтът в Близкия изток, обаче, оказва влияние върху очакваното развитие на едно от дъщерните дружества, което има сключени договори за предоставяне на услуги на контрагенти в района на конфликта.

След направения анализ Дружеството е установило, че възстановимата стойност на инвестициите надвишава тяхната балансова стойност.

10. Инвестиции в асоциирани предприятия

В резултат на извършената бизнес комбинация, така както е оповестена в приложение 1, Дружеството е придобило 4.4 % от капитала на СЕП България АД, класифицирано като инвестиция в асоциирано предприятие. Инвестицията е била напълно обезценена от едно от вливащите се дружества преди преобразуването.

11. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти представляват специално обособени части от сгради за самостоятелна експлоатация, предназначени за отдаване дългосрочно под наем на дъщерни дружества и трети лица. Инвестиционните имоти са с обща застроена площ 5 522 кв. м. и са част от бизнес сграда в район Младост, София. Промените в балансовите стойности, представени в самостоятелния отчет за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	Инвестиционни имоти хил. лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2025 г.	4 703
Салдо към 31 декември 2025 г.	**4 703**
Амортизация и обезценка	
Салдо към 1 януари 2025 г.	(510)
Амортизация	(47)
Салдо към 31 декември 2025 г.	(557)
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	**4 146**

	Инвестиционни имоти хил. лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2024 г.	11 254
Трансфер към собствени сгради в резултат на бизнескомбинацията	(6 551)
Салдо към 31 декември 2024 г.	**4 703**
Амортизация и обезценка	
Салдо към 1 януари 2024 г.	(1 616)
Трансфер към собствени сгради в резултат на бизнескомбинацията	1 205
Амортизация	(99)
Салдо към 31 декември 2024 г.	(510)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	**4 193**

Към края на 2025 г. и 2024 г. няма инвестиционни имоти, заложени като обезпечение по заеми.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти, отчитани по модела на цената на придобиване, към датата на финансовия отчет възлиза на 6 499 хил. лв. (2024 г.: 6 395 хил. лв.). Пазарната оценка е извършена през март 2026 г. от лицензиран оценител “Брайт Консулт” ООД и използваният метод на оценка е приходен метод.

Приходите от наеми за 2025 г., възлизащи на 309 хил. лв. (2024 г.: 579 хил. лв.), са включени в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други приходи“. Те включват лизингови плащания, които не зависят от индекс или променливи проценти. Преките оперативни разходи в размер на 103 хил. лв. са оповестени на ред „Други разходи” (2024 г. 92 хил. лв.), от които няма такива, които се отнасят за неотдадени под наем имоти, които не генерират приходи от наеми през 2025 г. (2024 г.: 0 хил. лв.).

Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

	Минимални лизингови постъпления						
	До 1 година хил. лв.	**1-2 години хил. лв.**	**2-3 години хил. лв.**	**3-4 години хил. лв.**	**4-5 години хил. лв.**	**След 5 години хил. лв.**	**Общо хил. лв.**
31 декември 2025 г.	309	309	309	309	309	618	2 163
31 декември 2024 г.	579	579	579	579	579	1 158	4 053

12. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2025 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2025 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Амортизация на нефинансови активи	336	21	357
Обезценка на инвестиции	(675)	(1)	(676)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	(152)	76	(76)
Материални запаси	-	(2)	(2)
Нетекущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	(60)	(11)	(71)
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	(197)	(32)	(229)
Задължения по лизингови договори	(1)	2	1
Данъчна загуба	(297)	202	(95)
	(1 046)	**255**	**(791)**
Отсрочени данъчни активи	336		358
Отсрочени данъчни пасиви	(1 382)		(1 149)
Признати като:			
Нетно отсрочени данъчни (активи)	**(1 046)**		**(791)**

Отсрочените данъци за сравнителния период 2024 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2024 г.	Придобити в резултат на бизнескомбинация	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи				
Амортизация на нефинансови активи	118	126	92	336
Обезценка на инвестиции	(541)	(134)	-	(675)
Текущи активи				
Търговски и други вземания	(5)	(144)	(3)	(152)
Нетекущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала	(6)	(41)	(13)	(60)
Текущи пасиви				
Задължения към персонала	(9)	(327)	139	(197)
Задължения по лизингови договори	-	(1)	-	(1)
Данъчна загуба	(388)	-	91	(297)
	(831)	**(521)**	**306**	**(1 046)**
Отсрочени данъчни активи	118			336
Отсрочени данъчни пасиви	(949)			(1 382)
Признати като:				
Нетно отсрочени данъчни (активи)	**(831)**			**(1 046)**

Всички отсрочени данъчни активи и пасиви са включени в самостоятелния отчет за финансовото състояние.

Към 31.12.2025 г. данъчните загуби на Дружеството възлизат на 953 хил. лв. (2024 г. - 2 970 хил. лв.) Усвояването на отсрочения данъчен актив зависи от реализирането на бъдещи облагаеми печалби. Срокът, в който Дружеството има право на приспадане на данъчните загуби, е в следващите 5 финансови години.

Година на възникване на данъчна загуба	Сума (хил. лв.)	Право на ползване до:
2024	953	2028
	953	

13. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Компютри - лаптопи	3 095	1 260
Компютърни компоненти	236	274
Материали, консумативи и резервни части	52	29
Материални запаси	**3 383**	**1 563**

През 2025 г. общо 42 370 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2024 г.: 15 422 хил. лв.).

Материалните запаси към 31 декември 2025 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

14. Търговски и други финансови вземания

	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	9 913	10 213
Загуби от обезценка на търговски вземания	(346)	(272)
Търговски вземания, нетно	**9 567**	**9 941**
Съдебни вземания, брутна сума преди обезценка	-	19
Загуби от обезценка на съдебни вземания	-	(19)
Други финансови вземания, брутна сума преди обезценка	282	282
Загуби от обезценка на други финансови вземания	(282)	(282)
Вземания по депозити	762	-
Други финансови вземания, нетно	**762**	**-**
Текущи търговски и други финансови вземания, нетно	**10 329**	**9 941**

Изменението в размера на коректива за очаквани кредитни загуби на търговските вземания може да бъде представено по следния начин:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Салдо към 1 януари	(573)	(23)
Придобити в резултат на бизнескомбинация	-	(536)
Отписани суми (несъбираеми)	37	38
Възстановяване на загуба от обезценка	19	-
Загуба от обезценка	(111)	(52)
Салдо към 31 декември	**(628)**	**(573)**

Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение. За тях е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода.

Анализ на търговските вземания е представен в пояснение 38.2.

15. Предплащания и други активи

	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Предплатени суми към подизпълнители	2 009	69
Аванси за доставка на стоки и услуги	716	315
Предплатени разходи	270	199
Вземания по депозити	81	212
Данъци за възстановяване	14	39
Преплащания и други активи, нефинансови	**3 090**	**834**

16. Парични средства

Парични средства включват следните елементи:

	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	4 500	7 057
- евро	1 573	1 553
- британски лири	1	1
- щатски долари	1 705	1 342
Парични средства	**7 779**	**9 953**

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена в самостоятелния финансов отчет на Дружеството.

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

17. Собствен капитал

17.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 59 360 518 на брой напълно платени обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2025 Брой акции	2024 Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	59 360 518	59 360 518
Брой издадени и напълно платени акции	59 360 518	59 360 518
Общ брой акции към 31 декември	**59 360 518**	**59 360 518**

Подробен списък на акционерите е представен в Пояснение 1.

17.2. Изкупени собствени акции

Към 31.12.2025 г. “Сирма Груп Холдинг” АД притежава 1 569 069 бр. (31.12.2024 г. – 1 689 236 бр.) собствени акции с номинална стойност 1 569 069 лв. (2,64% от акционерния капитал). Във връзка с обратно изкупуване на собствени акции Дружеството е освободило резерв в размер на 180 хил. лв., отчетен в „Премиен резерв“ в самостоятелния отчет за финансовото състояние.

Вид сделка	Дата на обратно изкупуване/продажба	Брой обратно изкупени акции	Цена на обратно изкупуване	% от капитала на Дружеството	Обща стойност на обратното изкупуване лева
Продажба	09.04.2025	400 000	1	0,67%	400 000
Покупка	29.05.2025	9 500	1,4168	0,016%	13 460
Покупка	30.05.2025	63 000	1,4456	0,12%	91 073
Покупка	09.06.2025	40 000	1,4916	0,07%	59 665
Покупка	24.06.2025	19 958	1,405	0,03%	28 041
Покупка	07.08.2025	19 709	1,3948	0,03%	27 491
Покупка	26.08.2025	56 060	1,40	0,09%	78 473
Покупка	13.10.2025	15 000	1,38	0,025%	20 700
Покупка	17.11.2025	31 606	1,67	0,05%	52 782
Покупка	16.12.2025	25 000	1,73	0,04%	43 250

Към 31.12.2024 г. “Сирма Груп Холдинг” АД притежава 1 689 236 бр. (31.12.2023 г. – 1 780 407 бр.) собствени акции с номинална стойност 1 689 236 лв. (2,85 % от акционерния капитал). Във връзка с обратно изкупуване на собствени акции Дружеството е формирало резерв в размер на 260 хил. лв., отчетен в „Премиен резерв“ в самостоятелния отчет за финансовото състояние.

Вид сделка	Дата на обратно изкупуване/продажба	Брой обратно изкупени акции	Цена на обратно изкупуване	% от капитала на Дружеството	Обща стойност на обратното изкупуване лева
Покупка	24.01.2024	1 000 000	0,74	1,68%	740 000
Продажба	28.05.2024	500 988	0,85	0,84%	425 840
Продажба	02.07.2024	590 183	0,96	0,99%	566 576

17.3. Премиен резерв

Премийният резерв в общ размер на 5 836 хил. лв. (2024 г.: 6 016 хил. лв.) се състои от резерви от първоначална оценка на апортирани дълготрайни активи в размер на 3 619 хил. лв. и резерви от емисия на акции в размер на 2 217 хил. лв.

17.4. Други резерви

Другите резерви се състоят от законови резерви, заделени съгласно чл. 246 от Търговския закон през годините както следва:

	Законови резерви	Резерв за плащания на база акции	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2025 г.	1 609	-	1 609
Формиране на резерви	325	550	**875**
Салдо към 31 декември 2025 г.	**1 934**	**550**	**2 484**
Салдо към 1 януари 2024 г.	1 458	-	1 458
Формиране на резерви	151	-	151
Салдо към 31 декември 2024 г.	**1 609**	**-**	**1 609**

Във връзка с изпълнение на своята политика за възнаграждения, през 2025 г. след взето решение от Общото събрание, за Дружеството е възникнало задължение да формира резерв за плащане на база акции, подробно описано в пояснение 19.2.

18. Провизии

Провизиите на Дружеството в размер на 77 хил. лв. към 31.12.2024 г. представляват провизии за гаранционна поддръжка по договор от 2019 г. за гаранция за добро изпълнение на хардуер и софтуер на едно от дъщерните дружества, което се влива в Сирма Груп Холдинг АД през годината. Срокът на гаранционната поддръжка е 5 години от пускането в експлоатация на хардуерното оборудване и софтуера през 2020 г. и през 2025 г. провизията е отписана.

19. Възнаграждения на персонала

19.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Разходи за заплати	(34 405)	(8 290)
Разходи за социални осигуровки, в т.ч.:	(3 658)	(815)
- *разходи за пенсии по планове с дефинирани вноски*	*(83)*	*(120)*
Разходи за плащания на базата на акции	(550)	-
Разходи за персонал, капитализирани в развойната дейност за вътрешно-разработени нематериални активи	1 411	564
Разходи за персонала	**(37 202)**	**(8 541)**

19.2. Плащания на базата на акции

Сирма Груп Холдинг АД в качеството си на предприятие от обществен интерес и в съответствие с изискванията на приложимото законодателство (Закон за публично предлагане на ценни книжа и Наредба № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията, издадена от председателя на Комисията за финансов надзор) е разработила Политика за възнагражденията, която има за цел определянето на ясни и обективни принципи и изисквания за формиране на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите (СД). Съгласно чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК, устава на Дружеството и Политиката, определянето на размера на възнаграждението на членовете на СД, правото им да получат част от печалбата и правото им да придобият акции или дългови инструменти на Дружеството, е правомощие на Общото Събрание.

Дружеството може да изплаща на членовете на Съвета на директорите на дружеството както постоянно (фиксирано), така и променливо възнаграждение под формата на премии, бонуси, облаги свързани с пенсиониране, и други материални стимули, които се дават въз основа на критерии за оценка на изпълнението на дейността. Променливото възнаграждение бива краткосрочно и дългосрочно. Краткосрочното възнаграждение се изплаща в пари, а дългосрочното - под формата на акции или опции от капитала на дружеството.

Изплащането на променливото възнаграждение се извършва в съответствие с обективни и измерими критерии за постигнати резултати и нефинансови показатели, които има за цел да насърчават стабилността на дружеството в дългосрочен план и са от значение за дългосрочната дейност на дружеството.

С решение на редовното годишно Общо Събрание на акционерите на „Сирма Груп Холдинг“ АД, проведено на 03.06.2025 г., е одобрена Схема за предоставяне на дългосрочно променливо възнаграждение под формата на акции за 2024 г. Схемата е изготвена в съответствие с правилата и основните принципи на Политиката за възнагражденията, както и дългосрочните планове за развитие на бизнеса на Групата на „Сирма Груп Холдинг“ АД. В нея са заложени критериите за оценка на резултатите от дейността членовете на Съвета на директорите на годишна база за календарната 2024 г., въз основа на която е определено предоставянето и размера на възнагражденията в акции. Общото събрание е разгледало постигнатите резултати и е одобрило изпълнението на критериите по Схемата за 2024 г. в резултат на което е взето решение за предоставяне на дългосрочни възнаграждения на базата на акции.

Тези критерии са:

Финансови критерии:

- ✓ Постигане на ръст спрямо предходната година на пазарната капитализация на дружеството, изчислена на базата на средната пазарна цена на акция за даден референтен период;
- ✓ Постигане на ръст на консолидираните приходи по-голям от размера на целевия ръст от 10% (десет процента) спрямо предходната финансова година;.

Нефинансовите критерии:
- ✓ Осъществяване на технологично обновление и продуктово развитие;
- ✓ Налагане на високи стандарти на фирмено управление;
- ✓ Интегриране на корпоративната социална отговорност в ежедневната управленска практика на дружеството;
- ✓ Стабилно и устойчиво развитие на дружеството в икономически, социален и екологичен аспект;
- ✓ Изготвяне и публикуване на консолидирана нефинансова декларация за 2024 г.
- ✓ Адекватност на административната, организационната и отчетна структури на дружеството и осигуряването на максимална ефективност на дейността на дружеството;

Условията за изпълнение на Схемата са определени с оглед на стратегията за развитие на Групата и са различни за членовете на Съвета на директорите предвид техните функции, тяхната взаимовръзка и постигнатия въз основа на тях общ резултат за Дружеството и дружествата от неговата Група;

Максималният брой акции от капитала на Дружеството, които да бъдат предоставени като възнаграждения на членовете на Съвета на директорите възлиза на 496 982 броя акции, които към датата на вземане на решение не надвишават максимално допустимия размер от 1% от регистрирания капитал на Дружеството. Акциите се предоставят в зависимост от изпълнение на критериите за постигнатите резултати на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, а именно:

- Цветан Борисов Алексиев – Изпълнителен директор
- Георги Първанов Маринов – Председател
- Чавдар Велизаров Димитров – член на СД;
- Атанас Костадинов Киряков – член на СД ;
- Мартин Веселинов Паев – член на СД ;
- Веселин Анчев Киров – член на СД;
- Пейо Василев Попов – член на СД
- Явор Людмилов Джонев – член на СД
- Йордан Стоянов Недев - член на СД

Прехвърлянето на акциите в собственост на членовете на Съвета на директорите се извършва най-рано три години след датата на вземане на решение на Общото събрание на акционерите за предоставянето им т.е. най-рано на 03.06.2028 г.

Стойността на дългосрочното възнаграждение е определено на базата на справедливата стойност на 1 акция на Дружеството, която на 03.06.2025 г. е в размер на 1.5285 лв./акция.

Дружеството е направило начисление за плащанията на база акции, което е оценено по справедливата стойност на 359 762 акции в размер на 1.5285 лв./акция. Датата на разпределение е 03.06.2025 г. Начислението е признато като разходи за възнаграждение на персонал в печалбата и като увеличение на резерва за плащане на база акции.

19.3. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в самостоятелния отчет за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	729	627
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	**729**	**627**
Текущи:		
Задължения за заплати	2 145	2 610
Задължения за социални осигуровки	553	489
Задължения за неизползван отпуск	1 643	1 316
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	**4 341**	**4 415**

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2026 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение по чл.222, ал.2 и ал.3 от Кодекса на труда, служителят има право на:

** обезщетение, поради болест, в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, ако има най-малко пет години трудов стаж и през последните 5 години трудов стаж не е получил обезщетение на същото основание.*

** обезщетение, след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, независимо от основанието за прекратяването - в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – на обезщетение в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца.*

Съгласно изискването на Кодекса на труда, обезщетението се изплаща когато наетото лице придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, а размерът му е в пряка зависимост от размера на брутното му трудово възнаграждение и от трудовия му стаж при работодателя до този момент. Това налага необходимостта точно да се прогнозира момента, в който лицето ще напусне работодателя, придобивайки право на обезщетение. За всички лица този момент се изчислява индивидуално, на базата на възрастта и пола им към момента на оценката и необходимата възраст за придобиване право на пенсия, съгласно изискването на Кодекса за социално осигуряване за придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст от Държавното обществено осигуряване. При прогнозирането на момента на пенсиониране на всички лица, работещи на трудов договор в структурите на дружеството се предполага, че те ще се пенсионират при достигането на възрастта необходима за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст за лицата работещи при условията на трета категория труд. При определяне на момента на пенсиониране е отчетено и изискването на Кодекса за социално осигуряване за минималния трудов стаж, необходим да се придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст. Когато работник, който е достигнал необходимата възраст за пенсиониране няма необходимия трудов стаж момента на пенсиониране се отсрочва докато, той натрупа този стаж.

Това налага точно предвиждане на момента на напускане на наетите лица, според момента на възникване на това право. Размерът на обезщетението е в пряка зависимост от трудовия стаж на лицето, като след определен период от 10 и повече години, бъдещия трудов стаж не влияе върху по-нататъшния размер на задължението. За да се определи точният размер на задължението е необходимо да се прогнозира размерът на обезщетението в бъдещия момент, в който то ще бъде дължимо към наетото лице и това обезщетение трябва да се дисконтира към момента на извършване на оценката на задължението. В следствие действащите трудови договори в Дружеството към 31.12.2025 г., плащанията при пенсиониране по болест и поради достигане на възраст и стаж, следват размерите, определени в чл.222, ал.2 и ал.3 от Кодекса на труда.

Таблицата за смъртност отразява вероятността лицата да доживеят определената възраст за придобиване на право на пенсия. Изчислява се за всяко лице индивидуално на базата на неговия пол и на възрастта му към момента на извършване на оценката. Използвана е Таблица за смъртност и средна продължителност на предстоящия живот на населението на България на Националния статистически институт за периода 2021-2023 г.

На база предоставената информация от дружеството за броя напуснали лица през последната година е изчислена вероятността за напускане. Тази вероятност е заложена при прогнозите за бъдещото развитие на персонала по отношение на групата на доброволно напусналите и уволнените в настоящия модел като средноаритметична стойност - 0,2745.

Вероятност за инвалидизиране отразява вероятността едно лице да изпадне в такова състояние, което да му пречи да взаимодейства с околната среда, което пък от своя страна му създава социални, интелектуални, физически или морални затруднения. Вероятността е изчислена на база получена статистическа информация от НЦЗИ.

За пресмятане на дисконтиращия фактор е използван ефективен годишен лихвен процент 3,0 %, който съответства на дисконтов годишен процент 2.91 %. Направеното предложение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК, предлагани на Българска фондова борса и прогнозата за един по-дългосрочен период, въз основа на препоръките на чл.78 от МСС 19 и чл.80 и 81 от МСС, тъй като дисконтовия процент следва да отразява предполагаемия момент на изплащане на доходите.

Съгласно плановете за развитие на дружеството в настоящия модел е заложен 1,5 % ежегоден ръст на средната брутна заплата в сравнение с предходната година. Размерът на очакваното увеличение на основната заплата е съобразено с нивата на възнаграждения във фирмата, възнагражденията в алтернативни фирми на същия пазар, дългосрочните очаквания и прогнозната инфлация. Придобиване на права за пенсия за осигурителен стаж и възраст – съгласно Кодекса за социално осигуряване и залегналите планове за увеличение на пенсионната възраст. Ако дадено лице не може да придобие право за пенсия за осигурителен стаж и възраст от ДОО, посочени в таблицата то придобива право на пенсия при навършване на 65 годишна възраст и наличие на минимум 15 години осигурителен стаж. От 31.12.2015 г. възрастта от предходното изречение се увеличава от първия ден на всяка следваща година с 2 месеца до достигане на 67 години.

След като се определи момента на напускане на наетите лица, придобили право на пенсия за осигурителен стаж и възраст може да се прогнозира размера на последната работна заплата. Стойността на брутната

работната заплата към момента на оценката се умножава с прогнозирания процент за ръст на работните заплати годишно, за срока от датата на оценката до предвидения момент на напускане на работника. Броят на брутните работни заплати които се дължат е в пряка зависимост от прослуженото време при работодателя, към момента на напускане. За служителите, които към момента на пенсиониране ще имат десет и повече години трудов стаж при работодателя е изчислено обезщетение в размер на шест брутни работни заплати, а за всички останали в размер на две брутни работни заплати.

Размерът на задължението може да бъде разделен по два основни признака, свързани с демографските предположения – пол и основание за изплащане на задължението, като настоящите стойности на съответните задължения за плащане към 31.12.2025 г. са:

Пол	Сума при пенсиониране при достигане на възраст и стаж в лв.	Сума при пенсиониране по болест в лв.	Обща сума
Жени	313 052,66	5 163,62	318 216,28
Мъже	402 245,79	8 002,84	410 248,63
Общо	**715 298,45**	**13 166,46**	**728 464,91**

Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда през годината са представени, както следва:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	627	60
Ефект от бизнескомбинация	-	432
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет години	83	120
Разходи за лихви	19	15
Провизии за пенсиониране в края на годината	**729**	**627**

Общата сума на разходите по планове с дефинирани доходи на Дружеството, призната в печалбата или загубата, може да бъде представена, както следва:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Разходи за текущ трудов стаж	83	120
Разходи за лихви	19	15
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	**102**	**135**

Разходите за текущ и минал трудов стаж са включени в „Разходи за персонала“. Нетните разходи за лихви са включени в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи” (вж. пояснение 29).

20. Получени заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Финансови пасиви оценявани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	1 345	229	7 339	6 009
Лихви по банкови заеми	15	10	-	-
Общо балансова стойност	**1 360**	**239**	**7 339**	**6 009**

Всички заеми са деноминирани в български лева.

20.1. Заеми, оценявани по амортизирана стойност

Банка	Тип кредит	Валута	Общ размер на кредита (в лева)	Оставащо задължение към 31.12.2025 г. (в лева)	Дата на вземане на кредита	Лихвен процент	Крайна дата на договора	Обезпечение
Уникредит Булбанк АД	Овърдрафт	лева	6 000 000	-	12.12.2024	Приложимия за съответен период на олихвяване променлив Лихвен индекс и надбавка за редовен дълг	12.12.2027	Залог на вземания
Обединена Българска Банка АД	Банков кредит	лева	9 400 000	8 682 247,71	09.10.2024	Променлив лихвен процент в размер на краткосрочен лихвен процент на ОББ /КЛП/ за периода на действие на договора плюс надбавка годишно	09.10.2032	Залог на вземания, залог на търговски предприятия, залог на имоти
Обединена Българска Банка АД	Овърдрафт	лева	8 000 000	-	10.10.2024	Променлив лихвен процент в размер на краткосрочен лихвен процент на ОББ /КЛП/ за периода на действие на договора плюс надбавка годишно	10.10.2026	Залог на вземания

Балансовата стойност на банковите заеми се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

21. Задължения по лизингови договори

	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	691	515
Задължения по лизингови договори – текуща част	736	322
Задължения по лизингови договори	**1 427**	**837**

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания					
	До 1 година хил. лв.	1-2 години хил. лв.	2-3 години хил. лв.	3-4 години хил. лв.	4-5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2024 г.						
Лизингови плащания	755	376	183	71	82	1 467
Финансови разходи	(19)	(11)	(6)	(3)	(1)	(40)
Нетна настояща стойност	**736**	**365**	**177**	**68**	**81**	**1 427**
31 декември 2024 г.						
Лизингови плащания	334	243	192	88	5	862
Финансови разходи	(12)	(7)	(4)	(2)	-	(25)
Нетна настояща стойност	**322**	**236**	**188**	**86**	**5**	**837**

Разходите за лихви по лизингови договори, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. са 19 хил. лв. (2024 г.: 9 хил. лв.).

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. е 705 хил. лв. (2024 г.: 119 хил. лв.).

22. Търговски и други задължения

	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Текущи:		
Търговски задължения	8 829	9 198
Задължение по придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия	1 271	4 169
Финансови пасиви	**10 100**	**13 367**
Данъчни задължения	609	803
Други задължения	-	8
Нефинансови пасиви	**609**	**811**
Текущи търговски и други задължения	**10 709**	**14 178**

Съгласно договор за придобиване на акции от акционерния капитал на „Сирма Тех“ Лтд. от 21.08.2024 г. дружеството следва да изплати на един от акционерите задължение в размер на 1 271 хил. лв.

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

23. Пасиви по договори

	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Пасиви по договори – получени аванси за доставка на ИТ услуги	4 465	2 240
Общо пасиви по договор	**4 465**	**2 240**

24. Приходи от договори с клиенти

Приходите от продажби по продуктови линии включват:

Продуктови линии	**2025 хил. лв.**	**2024 хил. лв.**
Продажба на ИТ оборудване	47 227	15 985
Софтуерни услуги	43 212	10 146
Абонаменти	8 189	1 211
Поддръжка	1 605	747
Системна интеграция	870	-
Лицензи	413	-
Административни и счетоводни услуги	421	2 529
Хостинг	262	52
Облачни услуги	9	9
Други	56	133
	102 264	**30 812**

Дружеството представя приходи от прехвърлянето на услуги с течение на времето в следните основни продуктови линии и географски региони:

2025 г.	Приходи от продажба на ИТ оборудване				Приходи от предоставяне на услуги				Общо
	България	Европа	САЩ	Други страни	България	Европа	САЩ	Други страни	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от договори с клиенти	44 383	849	1 086	909	27 030	18 582	6 988	2 437	102 264
Време на признаване на прихода									
В определен момент	*44 383*	*849*	*1 086*	*909*	*-*	*-*	*-*	*-*	*47 227*
С течение на времето	*-*	*-*	*-*	*-*	*27 030*	*18 582*	*6 988*	*2 437*	*55 037*

2024 г.	Приходи от продажба на ИТ оборудване				Приходи от предоставяне на услуги				Общо
	България	Европа	САЩ	Други страни	България	Европа	САЩ	Други страни	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от договори с клиенти	14 456	38	-	1 491	7 726	4 197	2 118	786	30 812
Време на признаване на прихода									
В определен момент	*14 456*	*38*	*-*	*1 491*	*-*	*-*	*-*	*-*	*15 985*
С течение на времето	*-*	*-*	*-*	*-*	*7 726*	*4 197*	*2 118*	*786*	*14 827*

24.1. Приходи, свързани с пасиви по договори

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Признати приходи, включени в стойността на пасивите по договора-		
Продажба на ИТ оборудване, лицензи и поддръжка	2 240	661
	2 240	**661**

25. Други приходи

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Приходи от наеми на инвестиционни имоти	309	579
Печалба от продажба на нетекущи активи	23	2
Приходи от финансирания	16	11
Приходи от лихви	2	6
Други	1 141	210
	1 491	**808**

Другите приходи в размер на 1 141 хил. лв. представляват приход по отписани провизии за обезценка на вземания в размер на 911 хил. лв., отписани начисления за разходи в размер на 94 хил. лв., платени неустойки по съдебни вземания в размер на 26 хил. лв. и префактуриране на разходи от 110 хил. лв.

26. Разходи за материали

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Ел. енергия	(157)	(52)
Инвентар	(68)	(39)
Рекламни материали	(34)	(39)
Компютърни компоненти	(34)	(4)
Отопление	(22)	(13)
Офис консумативи	(20)	(8)
Хигиенни материали	(18)	(12)
Вода	(6)	(2)
Материали за ремонт и поддръжка на офиса	(4)	(13)
Други	(43)	(24)
	(406)	**(206)**

27. Разходи за външни услуги

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Софтуерни услуги	(9 250)	(1 605)
Консултантски услуги	(1 813)	(695)
Абонаменти	(1 034)	(191)
Услуги на подизпълнители по проекти	(778)	(247)
Реклама	(382)	(117)
Хостинг	(312)	(59)
Семинари и обучение	(168)	(172)
Застраховки	(154)	(29)
Одит	(137)	(96)
Наеми	(131)	(91)
Посреднически услуги	(129)	(51)
Мобилни телефони	(117)	(33)
Комисионни и такси	(111)	(74)
Почистване	(110)	(39)
Поддръжка и ремонт на офиса	(105)	(67)
Охрана	(82)	(30)
Наем на софтуерен лиценз	(76)	(9)
Куриерски и транспортни услуги	(72)	(18)
Интернет	(56)	(36)
Набиране на персонал	(54)	(15)
Паркинг	(31)	(6)
Поддръжка и ремонт на автомобили	(12)	(12)
Нотариални такси	(2)	(20)
Други	(54)	(4)
Разходи за външни услуги, капитализирани в развойната дейност за вътрешно-разработени нематериални активи	190	-
	(14 980)	**(3 716)**

Възнаграждение за одиторски услуги

Възнаграждението за независим финансов одит за самостоятелния и консолидирания финансови отчети за 2025 г. е в размер на 101 хил. лв. без ДДС (възнаграждението за самостоятелния и консолидирания финансови отчети за 2024 г. е в размер на 96 хил. лв. без ДДС). Одиторът не е предоставял други услуги, различни от одита на Дружеството или неговите дъщерни предприятия.

28. Други разходи

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Обезценка на вземания	(617)	(76)
Социални разходи	(388)	(121)
Представителни разходи	(289)	(105)
Командировки	(246)	(113)
Местни данъци и такси	(103)	(92)
Разходи без документи и несвързани с дейността	(55)	(17)
Данъци върху разходи	(46)	(17)
Отписани вземания	(24)	(6)
Неустойки по търговски договори	(9)	(2)
Други	(29)	(2)
	(1 806)	**(551)**

29. Финансови приходи и разходи

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Разходи по операции с ценни книжа	(579)	-
Разходи за лихви по заеми	(224)	(40)
Разходи за обезценка на репутация	(155)	-
Разходи за лихви по лизингови договори	(19)	(9)
Разходи за обезценка на инвестиции	(15)	-
Разходи за лихви - НАП	(6)	-
Разходи за лихви по депозити	(4)	(13)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	**(1 002)**	**(62)**
Банкови такси и комисионни	(82)	(74)
Загуби от задължения в чуждестранна валута, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(684)	-
Нетни разходи за лихви по планове с дефинирани доходи	(19)	(15)
Финансови разходи	**(1 787)**	**(151)**

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Приходи от дивиденти	2 550	-
Печалби от валутна преоценка	-	261
Други	-	9
Финансови приходи	**2 550**	**270**

30. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2024 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	4 918	3 563
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	**(492)**	**(356)**
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(455)	(132)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	947	488
Текущ разход за данъци върху дохода	**-**	**-**
Отсрочени данъчни приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(53)	(215)
Приспадане на непризнати данъчни загуби	(202)	(91)
Разходи за данъци върху дохода	**(255)**	**(306)**

31. Доход на акция и дивиденти

31.1. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2025	2024
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	4 663 208	3 256 810
Средно претеглен брой акции	57 853 687	57 235 003
Основен доход на акция (в лв. за акция)	**0,0806**	**0,0569**

Среднопретегленият брой на обикновените акции в обращение за годината е определен като броя на обикновените акции в обращение в началото на годината, коригиран с броя на обратно изкупени обикновени акции през годината, умножен по средновремевия фактор. Средновремевият фактор е равен на броя на дните, през които конкретните акции са били в обращение, съотнесен към общия броя на дните през годината.

31.2. Дивиденти

През 2025 г. Дружеството е разпределило на своите собственици дивиденти в размер на 1 160 хил. лв. (2024 г.: 1 154 хил. лв.). Тази сума представлява плащане в размер на 0.020 лв. на акция (2024 г.: 0.019 лв.). Изплатените дивиденти са в размер на 1 116 хил. лв. (2024 г.: 1 245 хил. лв.). Удържаният данък за физическите лица е в размер на 53 хил. лв.

32. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и асоциирани предприятия, ключов управленски персонал, и други описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

32.1. Сделки с дъщерни предприятия

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Покупки на стоки и услуги		
Покупки на услуги		
- Софтуерни услуги	(3 543)	(874)
- Интернет	(47)	(34)
- Консултантски услуги	(8)	(20)
- Абонаменти	(90)	(55)
- Хостинг	(101)	(17)
- Посреднически услуги	(52)	(24)
- Наем на софтуерен лиценз	(35)	-
- Офис консумативи	-	(1)
Покупка на ДМА	-	(9)
Продажба на стоки и услуги		
Продажба на услуги		
- Административни, счетоводни услуги	428	2 525
- Наеми	157	433
- Консултантски услуги	-	6
- Софтуерни услуги	3 947	765
- Техническа поддръжка	-	5
- Абонаменти	17	9
Продажба на стоки		
- Консумативи	9	71
- Компютърни компоненти	228	37
Приходи от дивиденти	2 549	1 390
Получени дивиденти	1 116	1 390
- Получени депозити	250	3 297
- Възстановени получени депозити	(432)	(590)
- Предоставени заеми	(68)	(660)
- Възстановени предоставени заеми	84	649
- лихви по получени заеми	(4)	(13)
- лихви по предоставени заеми	2	6

32.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Продажба на услуги		
- Административни, счетоводни услуги	5	1
- Наеми	17	8
- Софтуерни услуги	8	-
Продажба на стоки		
- Консумативи	19	-
- Компютърни компоненти	5	-

32.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(547)	(376)
Разходи за плащания на база акции	(550)	-
Разходи за социални осигуровки	(7)	(6)
Общо възнаграждения	**(1 104)**	**(382)**

Дружеството е изплатило дивиденти на ключов управленски персонал през 2025 г. в размер на 434 хил. лв. (2024 г.: 655 хил. лв.)

33. Разчети със свързани лица в края на годината

	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Нетекущи вземания от:		
- дъщерни предприятия в т.ч.	**304**	**354**
- вземания от съучастия	236	354
- предоставени заеми	68	-
Общо нетекущи вземания от свързани лица	**304**	**354**
Текущи вземания от:		
- дъщерни предприятия в т.ч.	**5 231**	**3 285**
- търговски и други вземания	*3 689*	*3 991*
- обезценка на търговски вземания	*(9)*	*(912)*
- дивиденти	*1 551*	*118*
- предоставени заеми	*-*	*84*
- лихви	*-*	*4*
- други свързани лица под общ контрол в т.ч.	**184**	**318**
- предоставени заеми	*295*	*295*
- обезценка на предоставени заеми	*(124)*	*(24)*
- търговски и други вземания	*7*	*47*
- лихви	*6*	*-*
Общо текущи вземания от свързани лица	**5 415**	**3 603**
Общо вземания от свързани лица	**5 719**	**3 957**
Нетекущи задължения към:		
- дъщерни предприятия в т.ч.	**3 517**	**3 699**
- депозити	*3 517*	*3 699*
Общо нетекущи задължения към свързани лица	**3 517**	**3 699**
Текущи задължения към:		
- дъщерни предприятия в т.ч.	**305**	**338**
- търговски и други задължения	*305*	*336*
- лихви	*-*	*2*
- други свързани лица под общ контрол в т.ч.	**88**	**99**
- дивиденти	*88*	*99*
- ключов управленски персонал	**7**	**7**
Общо текущи задължения към свързани лица	**400**	**444**
Общо задължения към свързани лица	**3 917**	**4 143**

Към 31.12.2025 г. Дружеството отчита предоставени заеми към:

- към едно дъщерно дружество в размер на 68 хил. лв. с падеж 09.12.2028 г. Лихвения процент е 2,5 %. Няма обезпечения по заема.
- към едно друго свързано лице под общ контрол в размер на 295 хил. лв. с падеж 31.12.2025 г. Лихвения процент е 2 %. Няма обезпечения по заема.

Нетекущите задължения на Дружеството към 31.12.2025 г. са във връзка с:

- Получен депозит от дъщерно дружество в размер на 3 267 хил. лв. с падеж 31.12.2027 г. и лихва в размер на 0,1%.;
- Получен депозит от дъщерно дружество в размер на 250 хил. лв. с падеж 04.02.2027 г. и лихва в размер на 0,1%.

Текущите задължения към 31.12.2025 г. на Дружеството в размер на 400 хил. лв. са във връзка с търговски сделки и разпределени дивиденти.

За всички вземания от свързани лица на Дружеството е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. Изменението в размера на коректива за очаквани кредитни загуби на вземанията от свързани лица може да бъде представено по следния начин:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Салдо към 1 януари	(936)	(30)
Ефект от бизнескомбинация	-	(892)
Отписани суми (несъбираеми)	417	10
Възстановяване на загуба от обезценка	892	-
Загуба от обезценка	(506)	(24)
Салдо към 31 декември	**(133)**	**(936)**

34. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Лихви по заеми	Задължения по лизингови договори	Лихви по лизингови договори	Задължения по депозити	Лихви по депозити	Дивиденти	Обратно изкупени акции	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
1 януари 2025 г.	**6 009**	**229**	**10**	**837**	**-**	**3 699**	**2**	**99**	**(1 689)**	**9 196**
Парични потоци:										
Плащания	-	(227)	(219)	(686)	(19)	(432)	(6)	(1 116)	(415)	(3 120)
Постъпления	2 673	-	-	-	-	250	-	-	400	3 323
Непарични промени:										
Начисление на дивиденти	-	-	-	-	-	-	-	1 160	-	1 160
Удържан данък дивидент	-	-	-	-	-	-	-	(55)	-	(55)
Начисление на лихви	-	-	224	-	19	-	4	-	-	247
Сключени нови лизингови договори	-	-	-	1 276	-	-	-	-	-	1 276
Резерв от емисия на акции	-	-	-	-	-	-	-	-	135	135
Рекласификации	(1 343)	1 343	-	-	-	-	-	-	-	-
31 декември 2025 г.	**7 339**	**1 345**	**15**	**1 427**	**-**	**3 517**	**-**	**88**	**(1 569)**	**12 162**

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Лихви по заеми	Задължения по лизингови договори	Лихви по лизингови договори	Задължения по депозити	Лихви по депозити	Дивиденти	Обратно изкупени акции	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
1 януари 2024 г.	**-**	**-**	**-**	**245**	**-**	**16 148**	**12**	**244**	**(1 781)**	**14 868**
Парични потоци:										
Плащания	-	-	(30)	(110)	(9)	(590)	(23)	(1 245)	(740)	(2 747)
Постъпления	6 009	229	-	-	-	3 297	-	-	993	10 528
Непарични промени:										
Ефект от бизнескомбинация	-	-	-	122	-	(15 156)	-	-	-	(15 034)
Начисление на дивиденти	-	-	-	-	-	-	-	1 154	-	1 154
Удържан данък дивидент	-	-	-	-	-	-	-	(54)	-	(54)
Начисление на лихви	-	-	40	-	9	-	13	-	-	62
Сключени нови лизингови договори	-	-	-	580	-	-	-	-	-	580
Резерв от емисия на акции	-	-	-	-	-	-	-	-	(161)	(161)
31 декември 2024 г.	**6 009**	**229**	**10**	**837**	**-**	**3 699**	**2**	**99**	**(1 689)**	**9 196**

35. Условни активи и условни пасиви

Не са възникнали условни пасиви за Дружеството по отношение на дъщерни и асоциирани предприятия, с изключение на гаранциите по кредити на дъщерни предприятия описани по-долу:

Получател на кредита	При банка	Тип кредит	Валута	Общ размер на кредита в лева	Усвоена сума към 31.12.2025 в лева	Дата на вземане на кредита	Лихвен процент	Крайна дата на договора	Обезпечение
“Енгвю Системс” АД	“Уникредит Булбанк “АД	Овърдрафт	лева	1 000 000	-	15.12.2020	Приложимия за съответен период променлив лихвен индекс +2 пункта, но не по-малко от 2.08%	15.12.2026	Залог на вземания

Правни искове

Срещу Дружеството няма заведени правни искове.

Данъчни задължения

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

36. Безналични сделки

През 2025 г. Дружеството не е осъществило следните инвестиционни сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в самостоятелния отчет за паричните потоци освен:

- Дружеството е сключило договори за лизинг на автомобили и сгради в размер на 1 276 хил. лв.

Безналичната сделка на Дружеството през 2024 г. представлява бизнескомбинацията по вливане на 6 дъщерни дружества в Сирма Груп Холдинг АД, както е оповестена в пояснения 1, 6 и 9. Не са извършени плащания по придобиването на нетните активи на дъщерните дружества.

37. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	**31 декември 2025 хил. лв.**	**31 декември 2024 хил. лв.**
Търговски вземания	9 567	9 941
Вземания от свързани лица	5 719	3 957
Парични средства	7 779	9 953
	23 065	**23 851**

Финансови пасиви	**31 декември 2025 хил. лв.**	**31 декември 2024 хил. лв.**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми в т.ч.	8 699	6 248
Нетекущи	*7 339*	*6 009*
Текущи	*1 360*	*239*
Задължения по лизингов договор в т.ч.	1 427	837
Нетекущи	*691*	*515*
Текущи	*736*	*322*
Търговски и други задължения	10 100	13 367
Задължения към свързани лица *в т.ч.*	3 917	4 143
Нетекущи	*3 517*	*3 699*
Текущи	*400*	*444*
	24 143	**24 595**

Вижте пояснение 4.18 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 38.

38. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 37. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

38.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

С разгръщането на икономическите последици от войната в Украйна се породи силен инфлационен натиск и годишната инфлация в България за декември 2025 г. спрямо декември 2024 г., измерена с хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ) е 3,5 %.

38.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари, излагат Дружеството на валутен риск. За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. Когато сумите за плащане и получаване в определена валута се

очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране, каквито обикновено са случаите в Дружеството.

	Излагане на краткосрочен риск	
	Щатски долари хил. лв.	**Британски лири хил. лв.**
31 декември 2025 г.		
Финансови активи	5 468	-
Финансови пасиви	-	(22)
Общо излагане на риск	**5 468**	**(22)**

	Излагане на краткосрочен риск
	Щатски долари хил. лв.
31 декември 2024 г.	
Финансови активи	6 728
Финансови пасиви	(455)
Общо излагане на риск	**6 273**

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев спрямо следните чуждестранни валути:

31 декември 2025 г.	**Повишение на курса на българския лев**		**Понижение на курса на българския лев**	
	Нетен финансов резултат хил. лв.	**Собствен капитал хил. лв.**	**Нетен финансов резултат хил. лв.**	**Собствен капитал хил. лв.**
Щатски долари (+/- 7.7 %)	(378)	(378)	378	378
Британски лири (+/- 4.2 %)	1	1	(1)	(1)

31 декември 2024 г.	**Повишение на курса на българския лев**		**Понижение на курса на българския лев**	
	Нетен финансов резултат хил. лв.	**Собствен капитал хил. лв.**	**Нетен финансов резултат хил. лв.**	**Собствен капитал хил. лв.**
Щатски долари (+/- 2.6 %)	(149)	(149)	149	149

Процентите са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Всички други параметри са приети за константни.

Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

38.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране.

Към 2025 г. Дружеството не е изложено 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 Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на EURIBOR, в размер на +/- 2.3 %. Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2025 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (EURIBOR 2.3 %)	(180)	180	(180)	180

31 декември 2024 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (EURIBOR 2.3 %)	(129)	129	(129)	129

38.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

Финансови активи	31 декември 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски и други вземания	9 567	9 941
Вземания от свързани лица	5 719	3 957
Парични средства	7 779	9 953
	23 065	**23 851**

Дружеството редовно следи за неизпълнението 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 Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството 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.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки освен като обезпечение на получени банкови заеми.

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.

Дружеството използва коректива сметка за признатите очаквани кредитни загуби по видове вземания, като равнението на движението за 2025 г. и 2024 г. е представено в таблицата по-долу:

	Търговски и други вземания	Вземания от свързани лица	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2025 г.	**(573)**	**(936)**	**(1 509)**
Признати загуби през периода	(111)	(506)	(617)
Отписани суми (несъбираеми)	37	417	454
Възстановяване на загуба от обезценка	19	892	911
Салдо към 31 декември 2025 г.	**(628)**	**(133)**	**(761)**

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

38.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството 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 Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, 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 31 декември 2025 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

	Текущи		Нетекущи
31 декември 2025 г.	**До 6 месеца хил. лв.**	**Между 6 и 12 месеца хил. лв.**	**От 1 до 5 години хил. лв.**
Задължения по заеми	673	672	7 339
Задължения по финансов лизинг	378	377	712
Търговски и други задължения	10 100	-	-
Задължения към свързани лица	400	-	3 517
Общо	**11 551**	**1 049**	**11 568**

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

	Текущи		Нетекущи
31 декември 2024 г.	**До 6 месеца хил. лв.**	**Между 6 и 12 месеца хил. лв.**	**От 1 до 5 години хил. лв.**
Задължения по заеми	120	119	6 009
Задължения по финансов лизинг	167	167	528
Търговски и други задължения	13 367	-	-
Задължения към свързани лица	444	-	3 699
Общо	**14 098**	**286**	**10 236**

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

39. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на капитал към нетния дълг.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения, в това число заемите, търговските и други задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране в разумни граници.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Собствен капитал	79 378	75 385
Общо задължения /заеми, търговски и други задължения	34 287	32 765
- Парични средства	(7 779)	(9 953)
Нетен дълг	**26 508**	**22 812**
Съотношение на капитал към нетен дълг	**1:2.99**	**1:3.30**

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на собствениците, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

40. Събития след края на отчетния период

Обратно изкупуване на акции от дружеството

На 08.01.2026 г. „Сирма Груп Холдинг“ АД изкупи обратно 15 729 свои акции на средна цена от 1 003 евро за акция на обща стойност от 15 776.16 евро. Акциите представляват 0,03% от капитала на дружеството. Покупката бе извършена на Българска фондова борса – София АД.

На 18.02.2026 г. „Сирма Груп Холдинг“ АД изкупи обратно 118 459 свои акции на средна цена от 1.26 евро за акция на обща стойност от 149 258.34 евро. Акциите представляват 0,2% от капитала на дружеството. Покупката бе извършена на Българска фондова борса – София АД.

На 27.02.2026 г. „Сирма Груп Холдинг“ АД изкупи обратно 17 570 свои акции на средна цена от 1,17 евро за акция на обща стойност от 20 526,90 евро. Акциите представляват 0,03% от капитала на дружеството. Покупката бе извършена на Българска фондова борса – София АД.

На 02.03.2026 г. „Сирма Груп Холдинг“ АД изкупи обратно 45 000 свои акции на средна цена от 1,14 евро за акция на обща стойност от 51 329,62 евро. Акциите представляват 0,076% от капитала на дружеството. Покупката бе извършена на Българска фондова борса – София АД.

Продажба на акции на „Сирма Груп Холдинг“ АД от член на СД

На 02.03.2026 г. в офиса на „Сирма Груп Холдинг“ АД е получено уведомление от Явор Джонев – член на Съвета на директорите на „Сирма Груп Холдинг“ АД, в което се посочва, че е продал 17 474 акции от капитала на „Сирма Груп Холдинг“ АД чрез сделки, осъществени на Българската фондова борса - София на 25, 26 и 27 февруари 2026 г. при средна цена от 1,27 евро за акция.

Допускане до търговия на „Сирма Груп Холдинг“ АД на Франкфуртската фондова борса

В резултат от Заявление, подадено от „Сирма Груп Холдинг“ АД до Франкфуртската фондова борса, считано от 20.02.2026 г., акциите на дружеството с ISIN код BG1100032140, са допуснати до търговия на пода на борсата с регистрация SIRM.

Формалната церемония за начало на търговията се проведе при откриването на борсовата сесия на Франкфуртската фондова борса на 24.02.2026 г. С това процесът по двойното листване на акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД на Българската фондова борса и на Франкфуртската фондова борса приключи успешно.

Въвеждане на еврото в Република България

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на финансовия отчет.

Военни действия в Близкия изток

Военните действия, започнали на 28 февруари 2026 г. в Близкия изток, предизвикаха широк международен отзвук и засегнаха в различни аспекти страните в Европа. Покачване на покупните цени на стоките и

услугите, породено най-вече от повишаването на цените на петролните продукти, се очаква да доведе до намаляване на доходите, свиване на потребителското търсене и ограничаване растежа на икономиката в България. Стратегията на Дружеството е съобразена с пазарните тенденции и икономическите условия в страната и на международните пазари, като е търсено оптимално съотношение между високо качество и приемлива цена с цел най-пълно удовлетворяване на изискванията на потребителите. Въпреки усилията на ръководството за идентифициране на очакваните преки и непреки ефекти от военните действия върху дейността на Дружеството и съответното им адресиране, динамичното развитие на макроикономическата и политическа обстановка затрудняват тяхната надеждна оценка. Към 31 декември 2025 г. Дружеството няма значими клиенти от Израел и Саудитска Арабия и други страни от Близкия изток, затова на този етап Дружеството счита, че този риск не би се отразил съществено на финансови резултати и бизнес прогнози за следващата финансова година.

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на самостоятелния финансов отчет и датата на оторизирането му за издаване.

41. Одобрение на самостоятелния финансов отчет

Самостоятелният финансов отчет към 31 декември 2025 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от Съвета на директорите на 27.03.2026 г.