

Съдържание

1. Обръщение на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг“ АД	4
2. Обща информация	5
2.1 Форма на управление	5
2.2 Съвет на директорите	5
2.3 Структура на групата	7
2.4 История на Дружеството	10
3. Преглед на състоянието и дейността на Дружеството	12
3.1 Резултати от дейността на Дружеството	12
3.2 Баланс	12
3.3 Отчет за доходите	14
4. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството	15
4.1 Лихвен риск	15
4.2 Риск на пазара на недвижими имоти	15
4.3 Ценови риск	15
4.4 Кредитен риск	15
4.5 Ликвиден риск	16
4.6 Риск на пазара на труда	16
5. Важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет	17
6. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на Дружеството	18
7. Научноизследователска и развойна дейност	19
8. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон	20
8.1 Акционерен капитал	20
8.2 Обратно изкупуване	20
8.3 Притежание на собствени акции	20
8.4 Възнаграждения на управителните и контролни органи на Дружеството	20
8.5 Акции на Дружеството притежавани от членовете на Съвета на директорите	21
8.6 Участия в търговски дружества на членовете на Съвета на директорите	21
8.7 Планирана стопанска политика на Дружеството	23
9. Наличие на клонове на Дружеството	24
10. Използвани от Дружеството финансови инструменти	25
11. Програма за корпоративно управление и нейното изпълнение	26
12. Допълнителна информация по раздел VI А от приложение № 10 от наредба № 2 на КФН	27
12.1 Предоставени услуги	27
12.2 Приходи от услуги	27
12.3 Разходи за материали	27

12.4 Сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента	27
12.5 Сделки сключени между емитента и свързани лица.....	27
Към 31.12.2007г. „Бианор“ АД има вземания от свързани лица в размер на 476 хил.лева, които представляват:.....	27
12.6 Събития и показатели с необичаен за емитента характер	28
12.7 Извънбалансово водени сделки	28
12.8 Дялови участия на емитента и инвестиции в страната и чужбина	28
12.1 Сключени кредити	29
12.2 Отпуснати от Дружеството заеми	29
12.3 Използване на средствата от първичното публично предлагане	30
12.4 Съотношение между постигнатите финансови резултати и по-рано публикуваните прогнози	30
12.5 Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси.....	31
12.6 Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения ...	31
12.7 Промени в основните принципи на управление	31
12.8 Основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.....	31
12.9 Промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година	32
12.10 Договорености относно промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.....	32
12.11 Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал	32
12.12 Данни за директора за връзки с инвеститорите	32
13. Промени в цената на акциите на Дружеството	33
14. Анализ и разяснение на информацията относно публичното дружество .	34
14.1 Структура на капитала на Дружеството	34
14.2 Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на отчетния период	34
15. Друга информация по преценка на дружеството	35

1. Обръщение на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг“ АД

Уважаеми госпожи и господа,

Ние, членовете на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг“ АД водени от желанието си да управляваме компанията в интерес на нейните акционери и като спазваме всички нормативни изисквания на Република България изготвихме настоящия доклад за дейността на „Бианор Холдинг“ АД през 2007 година. Докладът предоставя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на Дружеството.

Настоящият доклад е изготвен на индивидуална база. Пълна и ясна картина относно икономическото състояние и перспективите за развитие на групата ще бъдат представени в консолидирания доклад за дейността, който съгласно изискванията на законодателството ще бъде публикуван до края на месец април 2008 година.

През 2007 година Дружеството успешно реализира първично публично предлагане на 135 000 акции при цена на акция от 10,25 лева. Това беше важна стъпка от осъществяването на инвестиционната програма на Дружеството 2007 – 2009. Годишната се характеризира с редица важни инвестиции, като регистрирането на дъщерното дружество *Bianor Inc* в САЩ, откриване на развоен център на дъщерното „Бианор Сървисиз“ ЕООД в град Пловдив, стартиране дейността на най-младата компания в групата „Най-Маг“ ООД - електронен супермаркет, както и закупуване на недвижима собственост с цел събиране под един покрив през 2009 година на дружествата в групата. Съветът на директорите вярва, че направените инвестиции и предстоящите такива ще дадат положителен резултат, който ще бъде оценен, както от настоящите акционери, така и от цялата инвестиционна общност.

Ние декларираме, че ще запазим и доразвием водената от нас политика на прозрачност и диалогичност с българските и международни инвеститори и медии, с цел да постигнем пълна, точна и навременна информираност на всички заинтересовани.

Съвет на директорите на „Бианор Холдинг“ АД

2. Обща информация

2.1 Форма на управление

„Бианор Холдинг“ АД (Дружеството) е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 8453/1998г.

Компанията е вписана в регистъра на публичните дружества на КФН с решение № 1186 – ПД от 29.08.2007 г.

Седалището и адреса на управлението на Дружеството е: България, гр. София, ул. „Черковна“ № 78.

През 2006 - 2007 година Дружеството се формира като тип холдингова компания в областта на информационните технологии и други видове инвестиционни проекти. В него е концентрирана административната, финансовата и счетоводната дейност, изготвяне на стратегията за развитие на дружествата (Групата) и вземането на инвестиционни решения.

На извънредно общо събрание на акционерите проведено на 30.10.2007 година е взето решение Дружеството официално да се наименува „Бианор Холдинг“ АД и предметът му на дейност е променен, предвид холдинговата и инвестиционна дейност на Дружеството.

Дружеството има едностепенна форма на управление – Съвет на директорите.

2.2 Съвет на директорите

За периода 01.01 – 30.10.2007 година СД се състои от 6 члена, както следва: Николай Георгиев Рашев, Костадин Стоянов Йорданов, Сия Йорданова Йорданова, Надежда-Еди Петрова Роплева, Стефан Станиславов Лилев и Станислава Иванова Дочева. Във връзка с възникнали обстоятелства по чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК през август 2007 г. СД прекратява функциите на Стефан Станиславов Лилев и Станислава Иванова Дочева по тяхна молба, с което Дружеството изпълни изискванията на ЗППЦК.

След проведеното на 30.10.2007 година ОСА, СД е в състав от четири члена, както следва: Николай Георгиев Рашев – председател, Костадин Стоянов Йорданов – зам.-председател, Неделчо Василев Неделчев – независим член и Тал Джонатан Дилиан – независим член.



Николай Рашев е съосновател и основен акционер в дружеството. Изпълнителен директор е на „Бианор Холдинг“ АД. Преди създаването му е работил, като ръководител на проект и технически консултант по продажбите към Ай Би Ем България в периода 1996-1997 и като независим консултант в периода 1990 - 1995 година.

През 2003 година е между учредителите и координатор на SPIN-BG - българската секция на Мрежата за подобряване на софтуерните процеси на Института по софтуерно инженерство към университета Карнеги Мелън. Бил е член на управителния съвет на Българската асоциация на софтуерните компании и негов заместник-председател в периода 2005 - 2006 година.

Николай Рашев е бакалавър по Бизнес администрация и магистър по Стратегическо управление към Стопанския факултет на Софийския университет.

Костадин Йорданов е съосновател и основен акционер в дружеството. Изпълнителен директор е на „Бианор Холдинг“ АД. Преди Бианор в периода 1997-1998 е работил, като софтуерен инженер за Ай Би Ем България. От 1996 година е работил, като софтуерен инженер, системен архитект и ръководител на проекти към различни компании.

Учил е Компютърни науки в Технически университет, София и Макроикономика в Университет за национално и световно стопанство, София. Има редица допълнителни квалификации в сферата на корпоративни финанси и финансово и управленско счетоводство.



Неделчо Неделчев е независим член на СД. Той е член на надзорния съвет на Първа инвестиционна банка, заместник-министър на Министерство на транспорта и съобщенията /септември 2003 – септември 2005/ с ресори телекомуникации и информационно общество. Бил е председател и заместник-председател на борда на директорите на БТК.

Неделчо Неделчев е магистър по Международни икономически отношения от Университета за национално и световно стопанство, София.

Тал Дилиан е независим член на СД. Той е експерт в комуникационните технологии с богат професионален опит. През годините е служил и е ръководил специализирано ИТ звено в израелските въоръжени сили. Той е предприемач и съучредител на редица успешни ИТ компании. Взима активно участие в дейността на общественозначими неправителствени организации в Израел.

Тал Дилиан има магистърска степен от Бизнес училището към Университета на Тел Авив.



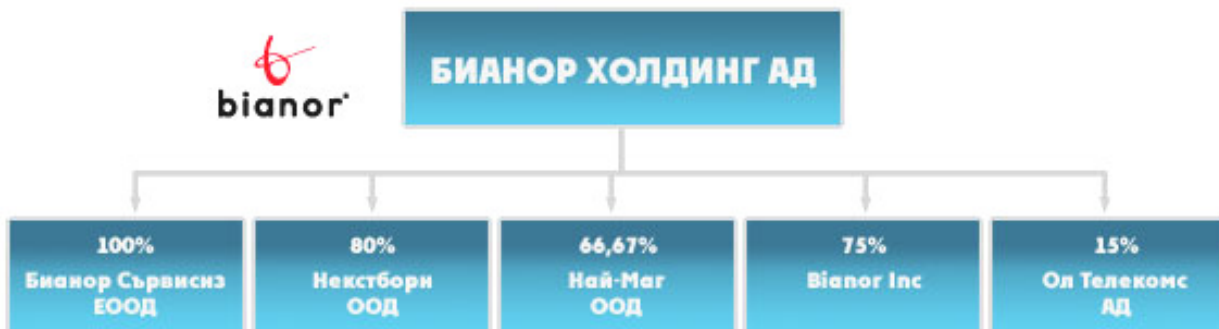
2.3 Структура на групата

„Бианор Холдинг“ АД

www.bianor.bg



„Бианор Холдинг“ АД обединява група от компании, които извършват дейности в областта на информационните технологии, уеб дизайна и електронната търговия. Към 31.12.2007 година групата се състои от четири дъщерни дружества и едно асоциирано. „Бианор Холдинг“ АД има мажоритарен дял в: „Бианор Сървисиз“ ЕООД, „Некстборн“ ООД, „Най-Маг“ ООД и Bianor Inc. Значително дялово участие Дружеството има в „Ол Телекомс“ АД.



„Бианор Сървисиз“ ЕООД

www.bianor.com

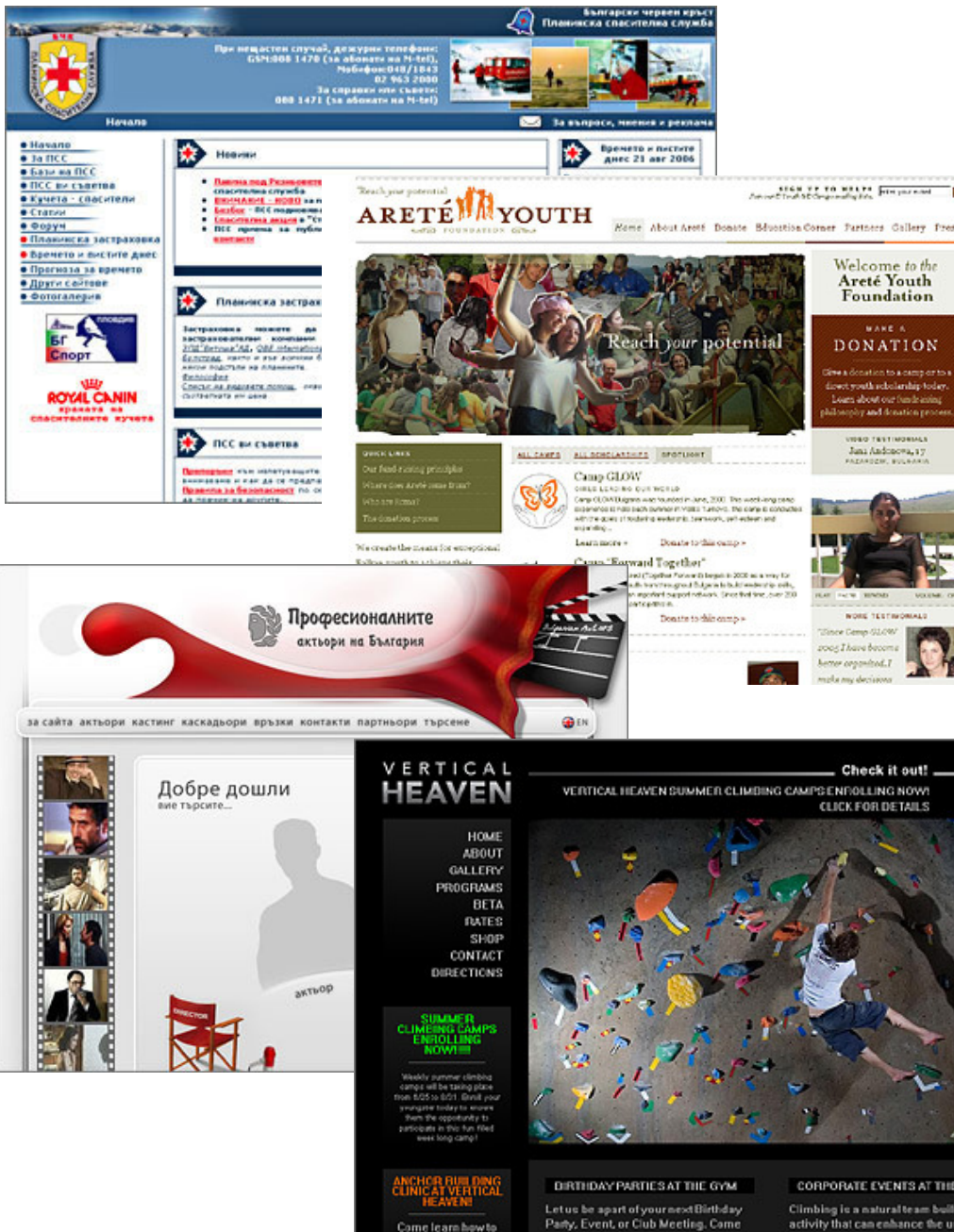
„Бианор Сървисиз“ ЕООД извършва планиране, проектиране, разработка, тестване и внедряване на цялостни софтуерни решения, консултации в сферата на високите технологии и бизнес процесите.

Бианор Сървисиз има значителен опит в изпълнението на високотехнологични проекти за клиенти в Европа, САЩ и Япония. Компанията е сертифицирана по ISO 9001:2000 и е бизнес партньор на водещите в света технологични компании – IBM, Sun Microsystems, RedHat и други.



Основната сфера на дейност на „Некстборн“ ООД е графичен дизайн, разработка на потребителски интерфейси и веб сайтове, изграждане на корпоративна идентичност, маркетингови услуги и консултации.

През 2006 и 2007 година дружеството печели общо 3 първи награди „Златен чадър“ на Международни медиен фестивал в Албена.





Най-Маг" ООД

www.nay-mag.com

"Най-Маг" ООД е най-новият инвестиционен проект в групата. Дружеството е създадено в началото на 2007 година и насочва дейността си към осъществяване на проекти в областта на електронната търговия. През октомври 2007 година Най-Маг стартира първия по рода си в София електронен супермаркет.

Дружеството залага на високо качество на услугите в сегмент, който набира все по-голяма популярност, както в световен мащаб, така и в България. Електронната търговия и по-специално тази на храни и хранителни продукти постепенно става част от ежедневието на съвременния човек.



Bianor Inc

Bianor Inc е дружество регистрирано в САЩ през 2007 година. То е създадено в изпълнение на инвестиционната програма на групата с

цел изграждането на нови и по-ефективни маркетингови канали. Дружеството представлява в САЩ услугите на Бианор Сървисиз и Некстборн.

2.4 История на Дружеството

Дружеството стартира дейността си през 1998 година под името Арексус, преименувано на Фрамфаб България, а по късно на Бианор.

Данни за изменение в наименованието на „Бианор Холдинг“ АД:

- от 01.07.1998 г. до 10.11.2000 г. – „Арексус“ ООД
- от 10.11.2000 г. до 05.10.2001 г. – „Фрамфаб България“ ООД
- от 05.10.2001 г. до 23.03.2006 г. – „Бианор“ ООД
- от 23.03.2006 г. до 28.12.2007 г. – „Бианор“ АД
- от 28.12.2007 до момента – „Бианор Холдинг“ АД

Важни събития от историята на Дружеството:

Компанията е учредена на 1 юли 1998 г.

През ноември 2000 г. шведската компания Фрамфаб придобива 51% дялово участие в капитала на емитента, като част от стратегия си за търсене на стратегически партньори в различни европейски страни. През октомври 2001 г., в резултат на икономическата криза в ИТ сектора, Фрамфаб решава да се фокусира върху основната си дейност в Швеция и изтегля инвестициите си от чужбина, включително от България.

На 12.10.2005 г. се създава асоциирано дружество на Бианор с името „Ол Телекомс“ АД с капитал 50 хил. лева., в което 6% от акциите се притежавани от Дружеството. В момента капиталът на „Ол Телекомс“ АД възлиза на 94 хил. лева, а участието на Дружеството е в размер на 15%.

На 21.12.2005 г. се създава дъщерно дружество на Бианор с името „Некстборн“ ООД, в което 80% от дяловете се притежават от емитента. Причината да бъде създадено това дружество е отделяне на уеб-дизайн бизнеса в него. Записан е и е внесен общ капитал в размер на 20 000 лева (двадесет хиляди лева) при 2 000 (две хиляди) дяла, 1 600 от които се притежават от Дружеството.

На 02.03.2006 г. се създава дъщерно дружество на Бианор с името „Бианор Сървисиз“ ЕООД, като Дружеството притежава 100% от дяловете в него. Причината да бъде създадено Бианор Сървисиз е отделяне на бизнеса на софтуерни услуги в него. Записан и внесен капитал в размер на 200 000 (двеста хиляди) лева при 20 000 (двадесет хиляди) дяла.

На 23.03.2006 г. „Бианор“ ООД променя правната си форма в Акционерно дружество с име „Бианор“ АД при условията на общо правоприемство. С малки изключения, почти всички служители и договори с клиенти на „Бианор“ АД са прехвърлени в „Бианор Сървисиз“ ЕООД, дъщерно предприятие на „Бианор“ АД.

На 26.01.2007 г. Дружеството учредява ново дъщерно дружество – „Най Маг“ ООД, в което притежава 66,67% от дяловете. Причината за неговото създаване е навлизането в нов и актуален сегмент от ИТ пазара – електронната търговия.

На 15.02.2007 г. със съдебно решение № 34 на Софийски апелативен съд Дружеството увеличава капитала си със средства от фонд „Резервен“ от 353 580 лева на 540 222 лева.

На 26.04.2007 г. Съветът на директорите на Дружеството взе решение за:

1/ Увеличение на капитала на Дружеството чрез издаване на емисия от 135 000 (сто трийсет и пет хиляди) обикновени безналични поименни акции, с номинална стойност 1 (един) лев и минимална емисионна стойност от 10 (десет) лева всяка, която ще бъде предложена за записване при условията на първично публично предлагане и при спазване на реда и изискванията на ЗППЦК;

2/ Приемане на коригиран проспект за първично публично предлагане на ценни книжа.

На 10.05.2007 г. в съответствие с обявената в проспекта за първично публично предлагане на акции инвестиционна програма на Дружеството беше създадено дъщерно дружество в САЩ с фирма Bianor Inc., в което Дружеството притежава 75% от акциите;

На 04.06.2007 г. СД на Дружеството взе решение да бъдат сключени предварителен и окончателни договори за покупко-продажба на недвижими имоти с дружеството „Крит“ ЕООД.

На 29.06.2007 г. успешно приключи букбилдинг процедурата по първичното публично предлагане на акции на Дружеството.

На 02.07.2007 г. СД на Дружеството на основата на резултатите от букбилдинга и приемайки предложението на мениджъра на предлагането „Първа финансова брокерска къща“ ООД, определи цена на акциите в предлагането (емисионна стойност на новите акции в увеличението на капитала) от 10,25 лева на акция.

На 10.09.2007 г. стартира търговията с акции на Дружеството на БФБ – София.

На 30.10.2007 г. се проведе извънредно общо събрание на акционерите на Дружеството, на което бяха приети промени в предмета на дейност на Дружеството, фирмата, устава и в членовете на СД в унисон с нормативните изисквания и актуалните дейност и структура на компанията. Беше приета и програма за стимулиране на служителите в групата на Бианор, чрез разпределяне на безплатни акции.

3. Преглед на състоянието и дейността на Дружеството

3.1 Резултати от дейността на Дружеството

За 2007 година Дружеството реализира общо приходи от дейността в размер на 1 013 хил. лева и печалба преди облагане с данъци 112 хил. лева. Активите на Дружеството възлизат на 4 425 хил. лева. Намалението на приходите е резултат от реструктурирането на Дружеството, прехвърлянето на договорите с клиенти към дъщерните дружества и оформянето му като типична холдингова компания. В тази връзка следва да се има предвид, че пълна и точна представа относно финансовите резултати и дейността на групата дават консолидираните отчети.

3.2 Баланс

	2007 /хил. лева/	2006 /хил. лева/
Активи		
Нетекущи активи		
Сгради	2 310	944
Машини, оборудване и компютърна техника	414	468
Транспортни средства	73	68
Офис обзавеждане	48	53
Разходи за придобиване на ДМА	39	0
Нематериални активи	63	110
Инвестиции в дъщерни и други дружества	329	360
Вземания от свързани лица	50	22
Общо нетекущи активи	3 326	2 025
Текущи активи		
Материални запаси	7	3
Търговски и други вземания	690	166
Финансови активи	392	98
Парични средства	10	43
Общо текущи активи	1 099	310
Общо активи	4 425	2 335

Капитал		
Акционерен капитал	675	354
Изкупени собствени акции	(1)	0
Законови резерви	316	222
Премиен резерв	1 200	0
Преоценъчни резерви	405	405
Други резерви	35	0
Финансов резултат	66	316
Общо капитал	2 696	1 297
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Тръговски и други задължения	1 171	489
Финансирания	328	414
Пасиви по отсрочени данъци	72	31
Общо нетекущи пасиви	1 571	934
Текущи пасиви		
Задължения по получени заеми	104	0
Задължения към доставчици	28	11
Задължения към свързани лица	2	74
Данъчни задължения	2	2
Задължения към персонала и осигурителни институции	19	17
Други задължения	3	0
Общо текущи пасиви	158	104
Общо пасиви	1 729	1 038
Общо капитал и пасиви	4 425	2 335

3.3 Отчет за доходите

	31.12.2007 /хил. лева/	31.12.2006 /хил. лева/
Приходи от продажби	779	1 185
Други приходи	3	64
Приходи от финансираня	52	55
Разходи за материали	(31)	(33)
Разходи за външни услуги	(217)	(368)
Разходи за възнаграждения	(230)	(248)
Разходи за осигуровки	(25)	(25)
Разходи за амортизация	(194)	(169)
Други разходи	(66)	(69)
Себестойност на продадените стоки и активи	(1)	(54)
Незавършено производство	-	(18)
Резултат от оперативна дейност	70	320
Разходи за лихви	(44)	(46)
Приходи от лихви	14	7
Други финансови приходи /разходи, нетно	72	82
Резултат за периода преди данъци	112	363
Разходи за данъци, нетно	46	47
Нетен резултат за периода	66	316

4. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

4.1 Лихвен риск

Съществено увеличение на основния лихвен процент в Еврозоната би довел до увеличение на плащанията по ипотечния заем, фирмения овърдрафт, кредитните карти и лизинговите договори на компанията, тъй като лихвата по тях е плаваща и е базирана на EURIBOR.

Основният лихвен процент в Еврозоната, който е основният фактор влияещ върху нивото на EURIBOR, се влияе от очакваното ниво на инфлация в страните-членки на ЕС. Инфлацията в Еврозоната към момента е на ниски нива – съпоставими с нивата, при които са сключени договорите за кредит и лизинг.

4.2 Риск на пазара на недвижими имоти

Голяма част от активите на Дружеството е съставена от недвижими имоти – офиси предназначени за ползване от компаниите в групата на „Бианор Холдинг“ АД. От тях Дружеството реализира доходи от наем. В тази връзка промяна в конюнктурата на пазарните цени на наемите би се отразила на финансовите резултати на Дружеството. Освен това негативни колебания на пазара на недвижими имоти биха имали отрицателен ефект в случай на продажбата им.

4.3 Ценови риск

Ценовият риск се наблюдава внимателно, с цел осигуряването на ефективно управление на риска. „Бианор Холдинг“ АД реализира приходи преобладаващо от дъщерните си дружества. В основната си част това са приходи от предоставяне под наем на недвижимо имущество, финансово-счетоводни услуги и др. Цените по сделките са договорени при пазарни условия.

4.4 Кредитен риск

Приетата инвестиционна програма на Дружеството предвижда високи темпове на развитие на дъщерните компании. Това определя и необходимостта от увеличение на паричните средства за оборотни нужди. Елемент на финансовата политика на Дружеството по отношение на дъщерните компании е насочен към обезпечаване на тези средства. В този смисъл Дружеството е зависимо от възможностите за договаряне на увеличение на кредитната си експозиция от обслужващата банка, съобразено с динамиката на разрастване на дейността. Промяна в конюнктурата на кредитния пазар би имала пряко влияние върху темповете на растеж на дружествата и на групата като цяло.

Обслужващата банка на Дружеството е „Уникредит Булбанк“ АД, с която са изградени дълготрайни и пълноценни взаимоотношения. Банката е най-голямата кредитна институция в страната и е сред най-големите в Европа. Предвид това Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, обслужва редовно кредитите си и разполага с достатъчно активи за обезпечаването им.

4.5 Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства и ликвидни ценни книжа, както и възможности за допълнително финансиране с кредити.

Поради динамичната природа на основните типове бизнес, Дружеството се стреми да постигне гъвкавост в използването на различни финансови инструменти, които да гарантират ликвидността. За целта Дружеството е договорило кредит за оборотни нужди (овърдрафт) в размер на 200 хил. евро. Част от свободните парични средства са предоставени за доверително управление в ПФБК и Статус Капитал. Това позволява в случай на необходимост да се подсигурят в сравнително кратки срокове нужните ликвидни средства.

4.6 Риск на пазара на труда

Риск представлява състоянието на пазара на труда в страната по отношение на висококвалифицирани специалисти. Политиката за привличане и задържане на кадри е добре развита. Допълнителна стъпка в тази насока е приетата програма за стимулиране на служителите чрез акции на Дружеството.

5. Важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет

След датата към която е съставен настоящият отчет /31.12.2007 г./ до момента на неговото завършване Дружеството е информирало КФН, БФБ-София и обществеността за:

5.1

Получаване на решение на Софийски градски съд, № 17 от 28.12.2007 г. за промяна на фирмата на Дружеството, вписване на нов състав на СД, промяна в предмета на дейност и промени в устава на Дружеството; /Всички актуални документи можете да намерите на интернет страницата на Дружеството./

5.2

Решение на СД за освобождаване по негова молба на Николай Георгиев Рашев като изпълнителен директор на Дружеството, като същият запазва позицията си на председател на СД.

5.3

Решение на СД за приемане на Правила за работа на СД на Дружеството. /Документа можете да намерите на интернет страницата на Дружеството./

6. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на Дружеството

Дружеството ще продължи развитието си като инвестиционна холдингова компания, която съсредоточава дейността си в ИТ сектора. В изпълнение на инвестиционната си програма Дружеството планира да разшири своето бизнес портфолио в две основни направления: придобиване на нови дружества и развитие на собствени продукти и услуги.

В изпълнение на инвестиционната си програма през 2008 година Дружеството ще финансира развитието и обслужването на текущата дейност на дъщерните компании както следва:

„Бианор Сървисиз“ ЕООД – приблизително 500 хил. лева;

„Най-Маг ООД – приблизително 120 хил. лева;

„Некстборн“ ООД – приблизително 30 хил. лева.

За придобиване на нови компании, разработка на собствени продукти и съвместни проекти с трети страни са предвидени 800 хил. лева. Дружеството насочва интереса си към компании от ИТ сектора, които разработват или са с потенциал да разработват собствени софтуерни продукти и допълват дейността на Бианор Сървисиз. Бианор Сървисиз ще се насочи и към развойна дейност в сферата на телекомуникациите и мобилните приложения.

7. Научноизследователска и развойна дейност

През 2007 година Дружеството не е упражнявало научноизследователска и развойна дейност.

8. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

8.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

През месец юли 2007 г. „Бианор“ АД осъществи публично предлагане на ценни книжа. В резултат на това капитала беше увеличен от 540 хил. лева на 675 хил. лева. Разликата между емисионна стойност и номиналната стойност на акциите е отразена като премиен резерв от емисия на акции.

8.2 Обратно изкупуване

През месец ноември 2007 г. Дружеството изкупи собствени акции в резултат на решение на Общото събрание, с което се прие програма за разпределяне на акции на „Бианор Холдинг“ АД безплатно на служителите на Дружеството и дъщерните компании. Методиката за разпределение на акциите и конкретния брой акции, беше определена от Съвета на директорите. „Бианор Холдинг“ АД изкупи 1 233 броя акции при средна цена на придобиване 12,14 лева за акция.

8.3 Притежание на собствени акции

Дружеството притежава 1 233 броя собствени акции с номинал един лев, които възлизат на 0,18% от капитала на Дружеството и предстои да бъдат разпределени между служителите в съответствие с приетата програма за стимулиране на служителите в групата на Бианор.

8.4 Възнаграждения на управителните и контролни органи на Дружеството

Месечното брутно възнаграждение на членовете на СД е еднакво за всички негови членове и е гласувано от ОСА. През 2007 година то възлиза на 300 лева на месец.

Общата сума изплатена като възнаграждение на членовете на СД за 2007 година за участието им в борда и управлението на Дружеството възлиза на 113 870 лева.

Име	Позиция	Сума /лева/
Николай Георгиев Рашев	председател на СД и изпълнителен директор	75 350
Костадин Стоянов Йорданов	зам.-председател на СД и изпълнителен директор	26 520
Сия Йорданова Йорданова	член на СД	3 000
Стефан Станиславов Лилов	член на СД	2 400
Надежда-Еди Петрова Роплева	член на СД	3 000
Станислава Иванова Дочева	член на СД	2 400
Неделчо Василев Неделчев	независим член на СД	600
Тал Джонатан Дилиан	независим член на СД	600

8.5 Акции на Дружеството притежавани от членовете на Съвета на директорите

Към 31.12.2007 година членовете на СД притежават следните акции на Дружеството:

Състав на СД на Дружеството към 30.10.2007 г.

Име	Позиция	Брой акции	% от капитала
Николай Георгиев Рашев	председател на СД и изпълнителен директор	225 659	33,42%
Костадин Стоянов Йорданов	зам.-председател на СД и изпълнителен директор	223 259	33,06%
Сия Йорданова Йорданова	член на СД	38 745	5,74%
Стефан Станиславов Лилов	член на СД	25 141	3,72%
Надежда-Еди Петрова Роплева	член на СД	5 090	0,75%
Станислава Иванова Дочева	член на СД	3 818	0,57%

Състав на СД на Дружеството след 30.10.2007 г.

Име	Позиция	Брой акции	% от капитала
Николай Георгиев Рашев	председател на СД и изпълнителен директор	225 659	33,42%
Костадин Стоянов Йорданов	зам.-председател на СД и изпълнителен директор	223 259	33,06%
Неделчо Василев Неделчев	независим член на СД	-----	-----
Тал Джонатан Дилиан	независим член на СД	-----	-----

8.6 Участия в търговски дружества на членовете на Съвета на директорите

Състав на СД на Дружеството към 30.10.2007 г.

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие с повече от 25 на сто от капитала на друго дружество	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Николай Георгиев Рашев	няма участие в търговски дружества	няма	няма
Костадин Стоянов Йорданов	няма участие в търговски дружества	няма	Член на СД на „Ол Телекомс“ АД, дружество, в което „Бианор Холдинг“ АД притежава 15% дялово участие
Сия Йорданова Йорданова	няма участие в търговски дружества	няма	няма
Стефан Станиславов Лилов	няма участие в търговски дружества	няма	Член на СД на „Ол Телекомс“ АД, дружество, в което „Бианор Холдинг“ АД притежава 15% дялово участие
Надежда-Еди Петрова Роплева	няма участие в търговски дружества	няма	няма
Станислава Иванова Дочева	няма участие в търговски дружества	няма	няма

Състав на СД на Дружеството след 30.10.2007 г.

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие с повече от 25 на сто от капитала на друго дружество	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Николай Георгиев Рашев	няма участие в търговски дружества	няма	няма
Костадин Стоянов Йорданов	няма участие в търговски дружества	няма	Член на СД на „Ол Телекомс“ АД, дружество, в което „Бианор Холдинг“ АД притежава 15% дялово участие
Неделчо Василев Неделчев	Член на Надзорния на "Първа Инвестиционна Банка" АД	Притежава пряко 80 на сто от гласовете в общото събрание на юридическо лице "Проджект синерджи" ООД	Упражнява контрол по смисъла на §1, т. 13 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК върху юридическото лице "Проджект синерджи" ООД; Управител на "Проджект синерджи" ООД; Изпълнителен директор на "Експат Капитал" АД; Изпълнителен директор на "Българска Алтернативна Енергийна Компания" АД;
Тал Джонатан Дилян	Участва в управителните органи на Passiflora и Bold Engineering.	Притежава пряко 30 на сто от гласовете в общото събрание на юридическо лице Slyde Technologies, регистрирано в Израел; Притежава пряко 100 на сто от гласовете в общото събрание на юридическо лице Passiflora, регистрирано в Израел; Притежава пряко или непряко 50 на сто от гласовете в общото събрание (чрез Пасифлора) на юридическо лице Bold Engineering, регистрирано в Израел;	Упражнява контрол по смисъла на §1, т. 13 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК върху юридическото лице Passiflora;

8.7 Планирана стопанска политика на Дружеството

Планираната стопанска политика на Дружеството следва изготвената инвестиционна програма 2007 – 2009.

В стопанската политика на Дружеството не се планират съществени промени в броя и структурата на персонала на индивидуална база.

В съответствие с инвестиционната програма на Дружеството и подписания с „Крит“ ЕООД предварителен договор се предвижда закупуването на два офиса в гр. София, Район „Младост“, бул. „Александър Малинов“, с което Дружеството ще стане собственик на четири офиса с обща площ 1 785,62 кв. м. и 16 паркоместа. Средствата за закупуването на тези имоти ще бъдат осигурени чрез инвестиционен кредит от обслужващата банка и продажбата на настоящия офис на Дружеството.

Дружеството планира да финансира развитието и обслужването на текущата дейност на своите дъщерни дружества на стойност 650 хил. лева.

За придобиване на нови компании, разработка на собствени продукти и съвместни проекти с трети страни са предвидени 800 хил. лева. Дружеството насочва интереса си към компании от ИТ сектора, които разработват или са с потенциал да разработват собствени софтуерни продукти.

9. Наличие на клонове на Дружеството

Дружеството няма клонове.

10. Използвани от Дружеството финансови инструменти

Дружеството притежава инвестиционен портфейл от акции и акции в доверителен фонд на обща стойност 392 хил. лева. разпределени към 31.12.2007 г. както следва:

ДФ Статус нови акции – стойност 192 270,19 лева;

ПФБК – инвестиционен портфейл от акции - стойност 199 936,86 лева.

Поради негативните тенденции на фондовия пазара към 31.12.2007 г. Дружеството е реализирало загуба от тези финансови инструменти в размер на 8 хил. лева.

11. Програма за корпоративно управление и нейното изпълнение

Към момента Дружеството няма изготвена програма за добро корпоративно управление. Предстои такава да бъде подготвена от СД и предложена за гласуване на ОСА. Програмата ще разписва добри практики за дружествено управление и ще бъде от полза най-вече за акционерите, тъй като ще им дава допълнителна гаранция за качествено управление на Дружеството.

Съветът на директорите на „Бианор Холдинг“ АД се ръководи в своите действия, като се основава на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, Националния кодекс за корпоративно управление и моралните и етични норми, които членовете му следват в своите бизнес отношения. Съветът на директорите изготви и прие Правила за работа на СД. Документът е напълно съобразен с всички законови изисквания и добри международни практики. Дружеството следва утвърдените практики за добро корпоративно управление, което е видно от откритото и коректно поведение към акционерите, обществеността и институциите.

Съветът на директорите на Дружеството се ангажира със спазването на всички законови права на акционерите за достъп до пълна и точна информация и участие в обсъжданията без каквато и да било дискриминация на база дялово участие. Всички акционери и потенциални инвеститори имат право да взимат информирано и обосновано решение и СД на Дружеството се задължава да спомага за безпрепятствения поток на информация.

Дружеството поддържа интернет страница /www.bianor.bg/, на която може да се намери пълна, точно и актуална информация относно неговата дейност. Назначеният директор за връзки с инвеститорите се грижи за навременното оповестяване на информацията касаеща Дружеството към институциите и обществеността. В съответствие с нормативните изисквания Дружеството сключи договор със „Сервиз Финансови пазари“ ЕООД за разкриване на регулираната информация пред обществеността чрез системата X3 News. С цел постигане на оптимална информираност на инвестиционната общност, дружеството публикува цялата информация и на платформата предоставена от Investor.BG.

12. Допълнителна информация по раздел VI А от приложение № 10 от наредба № 2 на КФН

12.1 Предоставени услуги

Дейността на Дружеството е насочена предимно към осигуряване на консултантски, финансово-счетоводни и ПР услуги на дъщерните дружества. Основните приходи на Дружеството са свързани с отдаване под наем на офис площи на дъщерните компании. За 2007 година общите приходи от услуги и наеми от дъщерните дружества възлизат на 561 хил. лева или 72% от приходите на Дружеството. Дружеството регистрира приходи от чуждестранни клиенти в размер на 218 хил. лева.

12.2 Приходи от услуги

	2007 /хил. лева/	2006 /хил. лева/
Приходи от софтуерни услуги	368	1 010
Приходи от счетоводно, финансово и административно обслужване	99	16
Приходи от наем на активи	296	143
Приходи от други услуги	16	16
Други приходи	3	64
ОБЩО	782	1 249

12.3 Разходи за материали

	2007 /хил. лева/	2006 /хил. лева/
Разходи офис материали и консумативи	17	19
Разходи за автомобили	10	12
Други материали	4	2
ОБЩО	31	33

12.4 Сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента

Голяма сделка от съществено значение за дейността на Дружеството е закупуването на недвижими имоти, намиращи се в нова сграда със смесено предназначение (жилищна и административна) в гр. София, Район "Младост", бул. "Александър Малинов". Недвижимите имоти са четири офиса с обща площ 1 785,62 кв. м. и 16 паркоместа. За целта на сделката Дружеството сключи договор за инвестиционен кредит с „Уникредит Булбанк“ АД в размер на 1 млн. евро.

12.5 Сделки сключени между емитента и свързани лица

Към 31.12.2007г. „Бианор Холдинг“ АД има вземания от свързани лица в размер на 476 хил. лева, които представляват:

- по предоставени заеми: 278 хил. лева, от тях 73% са към дъщерните дружества на компанията;

- от продажби: 188 хил. лева, от тях 100% са към дъщерните дружества на компанията;
- от лихви по заеми: 10 хил. лева.

Задълженията на Дружеството към свързани лица са както следва:

- лихви по заеми: 1 хил. лева;
- доставени активи и услуги: 1 хил. лева.

12.6 Събития и показатели с необичаен за емитента характер

За отчетния период няма събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи.

12.7 Извънбалансово водени сделки

За отчетния период няма сделки, водени извънбалансово.

12.8 Дялови участия на емитента и инвестиции в страната и чужбина

Наименование и седалище на предприятията, в които са инвестициите	Размер на инвестицията /хил. лева/	Процент на инвестицията в капитала на другото предприятие
В СТРАНАТА		
I. Инвестиции в дъщерни предприятия		
1. "Бианор Сървисиз" ЕООД	200	100
2. "Некстборн" ООД	16	80
3. "Най-Маг" ООД	50	67
IV. Инвестиции в други предприятия		
1. "Ол Телекомс" ООД	43	
В ЧУЖБИНА		
I. Инвестиции в дъщерни предприятия		
1. Bianor Inc.	20	75

Дружеството притежава инвестиционен портфейл от акции, а също така и акции в доверителен фонд.

Текущи финансови активи в ценни книжа	Вид и брой на ценните книжа	Стойност на ценните книжа /хил. лева/			преоценена стойност
		отчетна стойност	преоценка		
	обикновени		увеличение	намаление	
1. Акции	121 935	400	19	27	392
2. Изкупени собствени акции	1 233	15			15
Обща сума:	123 168	415	19	27	407

12.1 Сключени кредити

Към 31.12.2007 г. Дружеството има два ипотечни кредита и един овърдрафт към обслужващата Дружеството банка – „Уникредит Булбанк“ АД.

Първият ипотечен кредит е сключен април 2004 г., на стойност 250 хил. евро, със срок за погасяване април 2010, при лихва 3.5% + 1M EURIBOR на годишна база. Остатъчният размер по главницата към 31.12.2007 г. е 128 500 евро.

Вторият ипотечен кредит е сключен август 2007 г., на стойност 1 млн. евро, със срок за погасяване юни 2017, при лихва 3.0% + 1M EURIBOR на годишна база. Гратисният период по кредита е до 30.06.2009 г. Към 31.12.2007 г. усвоената част по кредита е 412 643 евро.

Овърдрафт кредита е сключен през юни 2007 г. и е в размер до 200 хил. евро. Срокът на договора е 12 месеца с опция за продължаване в случай на задоволителен преглед на финансовото състояние на Дружеството.

За обезпечаване на посочените кредити има две ипотечи: ипотечна на офиса на Дружеството в гр. София, кв. Красно село, ул. „Княгиня Клементина“ № 39 и ипотечна на офиси в новострояща се сграда в гр. София, Район „Младост“, бул. „Александър Малинов“.

Дружеството притежава кредитна карта VISA с лимит 5 хил. евро.

12.2 Отпуснати от Дружеството заеми

Дружеството е отпуснало заеми на свързани физически лица и фирми, като конкретната информацията е следната:

Заемател	Характер на взаимоотношенията	Падеж	Сума /лева/	Год. лихвен %	Неизплатена главница /лева/
Атанас Георгиев	Управител на „Най-Маг“ ООД	28.02.2008	17 500	10	17 500
Атанас Георгиев	Управител на „Най-Маг“ ООД	19.11.2007	7 500	10	7 500
Костадин Йорданов	Изпълнителен директор на „Бианор Холдинг“ АД	04.01.2008	4 600	10	4 600
Методи Филипов	Управител на Bianor Inc - USA	27.08.2007	6 656	9	6 656
Биляна Миланова	Управител на „Некстборн“ ООД	18.03.2008	2 000	10	2 000
„Ол Телекомс“ АД	Асоциирано предприятие на „Бианор Холдинг“ АД	15.02.2008	11 700	10	11 700
„Ол Телекомс“ АД	Асоциирано предприятие на „Бианор Холдинг“ АД	15.02.2008	25 000	10	25 000
„Некстборн“ ООД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг“ АД	20.01.2009	30 000	10	13 333
„Некстборн“ ООД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг“ АД	30.06.2008	6 000	7	4 000
„Некстборн“ ООД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг“ АД	30.06.2008	16 600	10	16 600
„Най-Маг“ ООД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг“ АД	30.06.2008	42 500	10	42 500
„Бианор Сървисиз“ ЕООД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг“ АД	30.06.2008	149 337	10	126 375

12.3 Използване на средствата от първичното публично предлагане

В първичното публично предлагане беше осъществено увеличение на капитал със 135 000 акции при цена на акция от 10,25 лева. Общата сума постъпила в Дружеството от първичното публично предлагане е 1 383 750 лева. Сумата по провеждането на първичното публично предлагане е в размер на 35 хил. лева.

В изпълнение на предварително огласената инвестиционна програма с цел изграждане на нови маркетингови канали и по-добро позициониране Дружеството регистрира фирма в САЩ – Bianor Inc. През същия период беше открит нов офис на дъщерната „Бианор Сървисиз“ ЕООД в Пловдив, както и стартирана дейността на най-новото дружество в групата – „Най-Маг“ ООД. Общият размер на вложените средства по тези направления възлиза на 150 хил. лева

С част от свободните средства от увеличението на капитала са използвани за закупуването на недвижим имот в гр. София, Район „Младост“, бул. „Александър Малинов“. Това е направено с цел по-късно усвояване на договорения кредит и оптимизиране на разходите от лихви за съответния период. Сумата на използваните средства възлиза на 620 хил. лева

Друга част от свободните финансови ресурси бяха инвестирани в портфейли от акции в размер на 400 хил. лева.

Дружеството продължава да работи в посока на изпълнение на инвестиционната си програма 2007 – 2009. Акценти в нейното осъществяване се очаква да бъдат придобиване на компании от ИТ сектора и разработването на собствени продукти.

12.4 Съотношение между постигнатите финансови резултати и по-рано публикуваните прогнози

Прогнозите за очакваните приходи на индивидуална база на "Бианор Холдинг" АД са посочени в регистрационния документ на Дружеството в раздел IV.4.3.2.1, стр. 52, одобрен от КФН с решение № 717 - Е от 31 май 2007 г.

Посоченият в регистрационния документ очакван размер на приходите за 2007 г. на "Бианор Холдинг" АД на индивидуална база е 525 хил. лева

При изготвяне на тези прогнози са заложи очакванията и допусканията за промени в структурата на групата, като дейността на "Бианор Холдинг" АД се насочва основно към инвестиционна дейност, стратегическо управление, контрол и обслужване на дъщерните дружества. Преструктурирането е свързано и с прехвърляне на услугите по различните направления към съответните дъщерни дружества:

- разработка на софтуер и професионални услуги към "Бианор Сървисиз" ЕООД;
- разработка на интернет приложения към "Некстборн" ООД.

Предвид поетите ангажменти и гаранции в договорите, с част от чуждестранните клиенти на Бианор, прехвърлянето им към дъщерните дружества продължи и през 2007 година. В резултат на това в "Бианор Холдинг" АД са регистрирани приходи от чуждестранни клиенти в размер на 220 хил. лева Тези постъпления повишават резултата на Дружеството за 2007 година спрямо прогнозите.

12.5 Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси

Във връзка с управлението на финансовите ресурси СД на Дружеството не вижда евентуални заплахи и проблеми по обслужването на задълженията на Дружеството. С цел обезпечаване на необходимите средства за оборотни нужди Дружеството е в процес на предоговаряне на размера на овърдрафт кредита с обслужващата банка.

12.6 Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения

Съветът на директорите на Дружеството счита за реална възможността за осъществяване на декларираните инвестиционни намерения. В случай на настъпили промени в бизнес средата, СД има готовност да преразгледа и адаптира инвестиционната си политика.

12.7 Промени в основните принципи на управление

С гласуваните на 30.10.2007 година промени от ОСА беше приета де юре холдинговата структура на Дружеството. Реални промени в принципите на управление не са настъпили.

12.8 Основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове

Ръководството на компанията упражнява контрол, включващ политики и процедури, които дават сигурност, че рисковете са ограничени в разумни и допустими граници. Контролните дейности са адекватни и разходите за осъществяването им не превишават очакваните от тях ползи.

Финансовият контрол е насочен в следните направления:

- Разкриване и осигуряване на прозрачност на резултатите, финансите, процесите и стратегиите, които способстват за достигането на висока ефективност в дейността на Дружеството;
- Координиране на целите, бюджетите и финансовите показатели в системата на вътрешно-фирмената отчетност;
- Осигуряване достоверността на необходимата финансова и нефинансова информация;
- Осигуряване на ефективно управление на паричните потоци и мониторинг;
- Осигуряване на ефективно управление на активите;
- Контрол на достъпа до информация и защита на интелектуалната собственост.

12.9 Промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

С решение № 15 от 02.08.2007 г., Софийски градски съд вписа членът на Съвета на директорите Костадин Стоянов Йорданов, като втори изпълнителен директор на "Бианор" АД.

След проведеното на 30.10.2007 година ОСА беше променен състава на СД на Дружеството. Новият СД е в състав Николай Георгиев Рашев, Костадин Стоянов Йорданов, Неделчо Василев Неделчев и Тал Джонатан Дилиан.

12.10 Договорености относно промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери

На Дружеството не са известни договорености в следствие на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

12.11 Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

Към Дружеството няма заведени съдебни, административни или арбитражни производства.

12.12 Данни за директора за връзки с инвеститорите

Директор за връзки с инвеститорите на Дружеството е Георги Василев Лазаров, назначен на 16.04.2007 година.

Контакти:

1618 София, ул. „Княгиня Клементина“ № 39;

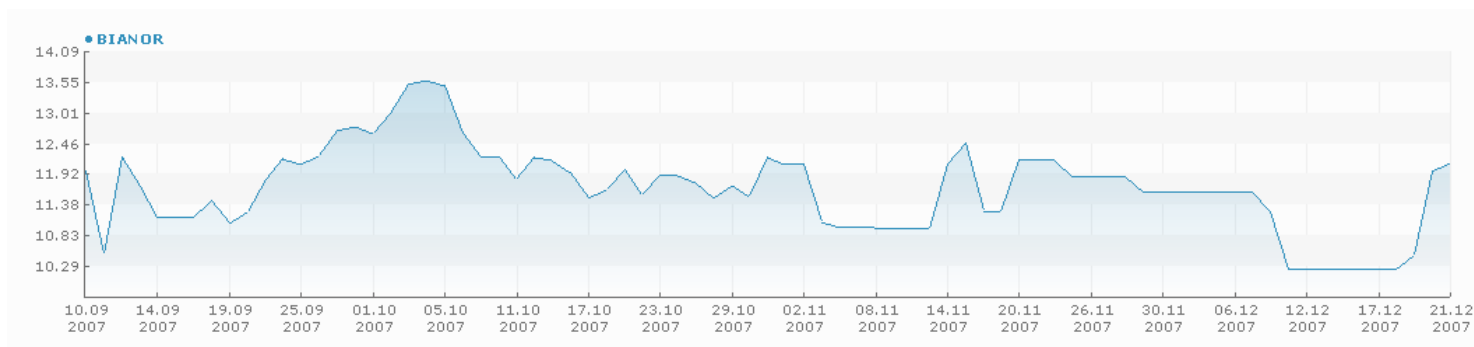
тел: 02 955 73 00;

факс: 02 955 5686;

ел. поща: investor@bianor.bg

13. Промени в цената на акциите на Дружеството

Цената на акция от първичното публично предлагане беше 10,25 лева за брой. Борсовата търговия на акциите на Дружеството стартира на 10.09.2007 г. при начална цена от 11,99 лева. Максимална цена на акция за периода 13,59 лева, минимална – 10,25 лева. Последната котировка към 21.12.2007 г. е била 12,13 лева за акция.



14. Анализ и разяснение на информацията относно публичното дружество

14.1 Структура на капитала на Дружеството

Капиталът на Дружеството е 675 хил. лева, съставен от 675 хил. обикновени безналични поименни акции с право на глас и номинал 1 лев. Акциите са допуснати за търговия на БФБ-София, неофициален пазар, сегмент А. Няма ограничения за тяхната търговия. Няма акции с привилегирани права. Няма акционери със специални контролни права. Няма ограничения върху правото на глас. Съгласно чл. 115б, ал. 1 от ЗППЦК правото на глас в ОСА се упражнява от тези акционери, които са вписани в Книгата за акционерите, водена от „Централен депозитар“ АД 14 дни преди датата на провеждане на общото събрание.

На Дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Според устава на Дружеството ОСА избира и освобождава членовете на управителните органи и гласува изменения и допълнения към устава. Общото събрание взема решение за издаване и обратно изкупуване на акции на Дружеството.

14.2 Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на отчетния период

Име	Брой акции	% от капитала
Николай Георгиев Рашев	225 659	33,42%
Костадин Стоянов Йорданов	223 259	33,06%
Сия Йорданова Йорданова	38 745	5,74%

15. Друга информация по преценка на дружеството

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от Дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Изпълнителен директор _____

Костадин Йорданов