
„БИАНОР“ АД

РЕЗЮМЕ

Първично Публично Предлагане На Акции

27.02.2007 г.

гр. София

Целта на Резюмето към проспекта за първично публично предлагане на акции на „Бианор“ АД е да представи накратко основните характеристики и рискове, свързани с дейността на компанията и предлаганите ценни книжа, без да бъде използвана специализирана терминология.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия документ, както и с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за Финансов Надзор е потвърдила резюмето, но това не означава, че одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа, нито че носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Съвета на директорите и Изпълнителният Директор на „Бианор“ АД отговарят солидарно за вредите причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящия документ, съответно за част от информацията в него.

Съставителите на финансовите отчети на емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираният одитор – за вредите причинени от одитираните от него финансови отчети.

Резюмето следва да се чете като въведение към проспекта и всяко решение за инвестиране в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на проспекта като цяло от инвеститора. **За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на проспекта, може да възникне задължение за заплащане на разносните за превод на проспекта при образуването на съдебното производство** и лицата, които са изготвили резюмето, включително неговия превод, носят отговорност за вреди, само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на други части на проспекта.

I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ И ПОСОЧВАНЕ НА ОТГОВОРНОСТТА ИМ ОТНОСНО ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА, СЪОТВЕТНО НА ОТДЕЛНИТЕ МУ ЧАСТИ.

I.1. ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН

Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите, чиито членове са както следва:

1. Николай Георгиев Рашев - Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
2. Костадин Стоянов Йорданов – Зам. председател на Съвета на директорите и член на Съвета на директорите
3. Стефан Станиславов Лилов – Член на Съвета на директорите
4. Сия Йорданова Йорданова - Член на Съвета на директорите
5. Станислава Иванова Дочева - Член на Съвета на директорите
6. Надежда-Еди Петрова Георгиева - Член на Съвета на директорите

I.2. БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ

Банки:

Ейч Ви Би Банк Биохим АД

Адрес: София, ул. „Иван Вазов“ 1

До момента банката е финансирала дружеството чрез дългосрочен ипотечен кредит в размер на 250 хил. евро през април 2004 г. за покупката на офис. През октомври 2006 г. между банката и емитента е договорен фирмен овърдрафт за финансиране на текущата дейност в размер на 75 хил. евро. През 2006 г. също са издадени от банката 3 фирмени кредитни карти с покритие съответно 10 хил. евро (на „Бианор Сървисиз“ ЕООД), 5 хил. евро (на „Бианор“ АД) и 3 хил. евро (на „Некстборн“ ООД).

Допълнително банката осъществява текущото обслужване на емитента в ежедневната му дейност – разплащания с клиенти и доставчици, валутни операции, разплащания с данъчните и осигурителните институции и др.

Инвестиционен посредник:

Първа Финансова Брокерска Къща

Адрес: София 1408, ул. „Енос“ 2. ет. 4 и 5

Правен консултант:

Адвокатско дружество „Точева и Мандажиева“

Адрес: София, ул. „Аксаков“ 7, ет.2

Василена Пенова

Адрес: София, ул. „Цар Асен“ 5, ап. 19

Правни консултанти по тази емисия: няма

I.3. ОДИТОРИ

За предходните 3 години емитентът е одитиран от:

„Лука Пачиоли - Експерт“ ЕООД, Гл. одитор: Анета Борисова Тупавичарова

Адрес: София, ж.к. „Младост 2“, бл. 214

Д.Е.С. номер 0286

lp_abt@yahoo.com

I.4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ

Лицата, отговорни за изготвянето на настоящия документ са Изпълнителният директор на „Бианор“ АД – Николай Георгиев Рашев и Ирина Владимировна Димитрова – служител на ПФБК ООД.

Същите с подписите си на последната страница декларират, че при изготвянето му са положили необходимата грижа и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна. Същите носят отговорност за вреди, само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на други части на проспекта.

II. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ; КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ; ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И НАЧИН НА ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА ОТ НЕГО; РИСКОВИ ФАКТОРИ.

II.1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Основни показатели на емитента за последните четири години:

Данните за 2003 г. и 2004 г. са от неконсолидираните, а за 2005 и 2006 г. от консолидираните отчети на дружеството

Показател	2003	2004	2005	2006 (1)
Общо приходи, '000	600	1'100	1'837	2'534
Приходи от обичайна дейност, '000	587	1'049	1'682	2'318
Печалба от обичайна дейност, '000	128	112	346	384
Нетна печалба, '000	110	89	297	326
Сума на активите, '000	502	1'305	2'562	2'556
Нетни активи, '000	447	536	1'134	1'310
Акционерен капитал, '000	8	8	207	354
Брой дялове / акции ²	540'222	540'222	540'222	540'222
Дивиденд на дял / акция (лева)	0	0	0.28	-
Средно-претеглен брой акции ²	540'222	540'222	540'222	540'222
Нетна печалба на дял / акция (лева)	0.20	0.16	0.55	0.62

¹ Данните са предварителни и неодитирани

² Капиталът на компанията е увеличаван със собствени средства от 7'580 лв. на 206'580 лв. на 7 ноември 2005, на 353'580 лв. на 11 август 2006 г. и на 540'222 лв. на 15.02.2007 г. Поради факта, че допълнителните акции не са свързани с набирането на допълнителни ресурси от акционерите, при изчисляване печалбата от акция е направена корекция за броя акции в делителя за всички години назад, както изисква МСС 33.

Брой дялове към края на 2004	7'580
Увеличение на капитала със собствени средства 07.11.2005 г.	
от	7'580
на	206'580
коригиращ фактор	27.2533
Брой дялове към края на 2005	206'580
Еквивалентен брой дялове към края на 2004 (коригирани назад след увеличението със собствени средства)	206'580
Увеличение на капитала със собствени средства 11.08.2006 г.	
от	206'580
на	353'580
коригиращ фактор	1.711589
Брой акции към края на 2006	353'580
Еквивалентен брой акции към края на 2005 (коригирани назад след увеличението със собствени средства)	353'580
Еквивалентен брой акции към края на 2004 (коригирани назад след увеличението със собствени средства)	353'580
Увеличение на капитала със собствени средства 15.02.2007 г.	
от	353'580
на	540'222
коригиращ фактор	1.52786
Брой акции към края на 2006	540'222
Еквивалентен брой акции към края на 2005 (коригирани назад след увеличението със собствени средства)	540'222
Еквивалентен брой акции към края на 2004 (коригирани назад след увеличението със собствени средства)	540'222

Дружеството е разпределило дивиденди само за 2005 г., представляващи 50.3% от нетния положителен финансов резултат за годината (общо 150 хил. лв.).

Обстоен преглед на финансовите резултати и показатели в исторически план и прогноза за тяхното изменение до 2009 година са извършени в раздел IV от настоящия документ.

II.2.КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Отношенията характеризиращи собствения капитал и дълга показват как Дружеството финансира своята дейност и ролята на собствения капитал в дейността на Дружеството. До края на 2006 г. съотношенията отразяващи нивото на задлъжнялост имат ниски стойности, а ликвидността на групата е висока.

Данните за 2003 г. и 2004 г. са от неконсолидираните, а за 2005 и 2006 г. от консолидираните отчети на дружеството

Капиталова структура, (в хил. лв.)	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Краткотрайни активи	525	920	690	1'683	1'430	2'224
Краткотрайни пасиви	280	476	285	301	607	680
Оборотен капитал	245	444	405	1'383	823	1'544
Нетен оборотен капитал*	-92	-202	0	260	384	495
Общо активи	1'305	2'562	2'556	4'161	5'475	6'371
Собствен капитал (СК)	536	1'130	1'317	2'943	3'160	3'976
Общо пасиви (ПК)	769	1'428	1'246	1'169	2'231	2'264
Дългосрочни задължения (ДЗ)	489	952	961	869	1'624	1'584
Лихвени задължения, вкл. Краткосрочни (ЛЗ)	493	482	517	466	1'347	1'251
ДЗ / СК	91%	84%	73%	30%	51%	40%
ЛЗ / СК	92%	43%	39%	16%	43%	31%
ПК / Общо активи	59%	56%	49%	28%	41%	36%
ЛЗ / (СК+ЛЗ)	48%	30%	28%	14%	30%	24%

* Нетният оборотен капитал изкл. парични средства и краткосрочни заеми

Забележка: прогнозната информация е представена само за илюстрация и поради характера си може да не дава гаранции за вярна представа за бъдещото финансово състояние и резултати на емитента за периода 2007-2009г.

Информацията е на консолидирана база

Традиционната дейност на емитента е в областта на разработката на софтуер, което предполага ниското ниво на материални запаси и предвид ежемесечната практика на заплащане на предоставените услуги, сравнително ниските вземанията (6.4% от приходите на компанията през 2006 г., очаква се да се увеличат до 10-11% през следващите години). Всичко това определя сравнително късия оборотен цикъл и ограничената нужда от външно финансиране на оборотните нужди. Основната задлъжнялост на дружеството е свързана с активи извън обичайната дейност на дружеството, по-конкретно с финансирането на покупка на офис сграда през 2004 г. и очакваното стойтелство на нова такава през 2007 и 2008 г, отчасти с привлечени средства.

Дружеството разполага с адекватен собствен капитал и е видно, че нивото на задлъжнялост е сравнително ниско – въпреки увеличението на задлъжнялостта през 2004 г., поради изтегления ипотечен заем, лихвените задължения остава под размера на собствения капитал и общата сума на пасивите финансира под 50% от активите, като се очаква този процент да намалява в бъдеще, въпреки увеличения размер на дългосрочните кредити като абсолютна стойност.

Стойностите за прогнозния период са на база на направените предположения и допускания отразени в Регистрационния документ.

Акционерният капитал на емитента е 540 222 лв. разпределен в 540 222 акции с номинална стойност 1 лв.

Общият размер на задълженията на "БИАНОР" АД към 31.12.2006 г. възлиза на 1 246 хил. лв. В долната таблица е показана структурата (отчетна и прогнозна) на задълженията, на консолидирана база на БИАНОР АД.

Задължения (в хил. лева)	2004	2005	2006	2007	2008	2009
1. Дългосрочни в т.ч.:	489	952	961	869	1'624	1'584
- към фин. предприятия	489	430	352	252	960	891
- по финансови лизинги	0	47	164	141	116	91
- финансираня	0	469	414	476	548	602
- други	0	6	31	0	0	0
2. Краткосрочни в т.ч.:	280	476	285	301	607	680
- към фин. предприятия*	4	5	1	73	270	269
- плащания към доставчици и клиенти (вкл. аванси)	220	330	152	6	9	13
- отложени плащания	47	139	131	212	320	387
- други текущи задължения	9	2	1	9	8	10
Краткосрочни задължения / Общо задължения	36%	33%	23%	26%	27%	30%
Краткосрочни лихвени задължения / Общо лихвени задължения*	1%	1%	0%	23%	22%	23%
Общо задължения	769	1'428	1'246	1'169	2'231	2'264

* до 2007 г. не е имало практика краткосрочната част от дългосрочните задължения да се представя в краткосрочни задължения.

Данните за 2004 г. са от неконсолидираните, а за 2005 и 2006 г. от консолидираните отчети на дружеството

Забележка: прогнозната информация е представена само за илюстрация и поради характера си може да не дава гаранции за вярна представа за бъдещото финансово състояние и резултати на емитента за периода 2007-2009г.

Задълженията към финансови институции представляват основно ипотечни заеми, но в прогнозите за 2007 г. и нататък се предвижда и използването на фирмен овърдрафт. До 2007 г. не е имало практика да се представя краткосрочната част на дългосрочните задължения като част от краткосрочните пасиви, което обяснява допълнителното покачаване в това перо през 2007 г.

Финансиранията, представени в дългосрочните пасиви на дружеството, представляват специфично комуникационно оборудване, предоставяно на Бианор от настоящия клиент #1 безмзмездно за целите на тестване на разработвания софтуер.

II.3. ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ

Причините за извършване на настоящото първично публично предлагане на дружеството са свързани със стратегията на Дружеството да продължава да разширява своята дейност, като развива портфолиото си от продукти и услуги в сферата на информационните и комуникационни технологии. Тези продукти и услуги са насочени към други бизнеси или директно към крайните потребители на световните и местни пазари. Визията на Дружеството е да работи самостоятелно или като стратегически партньор заедно с трети страни, носители на технологични, финансови или идейни активи.

Набраните средства ще бъдат използвани както за развитие на вече съществуващите бизнеси (инвестиции в дъщерните компании), така и за осъществяването в най-близко бъдеще на проекти и идеи, които търпят текущо развитие.

Характерът на дейността на дружеството предполага сравнително ниско ниво на дълготрайните материални активи. Инвестициите се изразяват основно в разходи за разработването на нови продукти (основно разходи за персонал, обучение) и разходи за маркетинг за налагането на тези продукти.

Допълнителна причина за извършване на настоящото първично публично предлагане е придобиване на статут на публично дружество с цел нарастване на популярност и разпознаваемостта на емитента. Регистрацията на БФБ-София на неговите акции ще създаде условия за по-ликвиден пазар и формиране на пазарна борсова цена на акциите му. Това ще осигури и достъп до нови капиталови ресурси за в бъдеще.

Емитентът очаква нетни приходи от първичното публично предлагане на емисията акции в размер на 1 331 463,16 лв. Набраните от емисията средства ще бъдат използвани за финансиране на инвестиционната дейност на дружеството по следния начин:

Предназначение	Общо инвестиции за периода 2007 г. - 2009 г.	Пояснение
„Бианор Сървисиз“ ЕООД	600 000 лв.	За маркетинг и отваряне на нови офиси в чужбина
„Некстборн“ ООД	60 000 лв.	Разработване на специализиран софтуер
„Ол Телекомс“ АД	60 000 лв.	Развиване собствени продукти
„Най-Маг“ ООД	140 000 лв.	Стартиране и развитие на бизнеса за Онлайн супермаркет
Нови продукти и проекти	600 000 лв.	Придобиване на компании Разработка на собствени продукти Съвместни проекти с трети страни
Офис системи и оборудване	395 000 лв.	Внедряване на система за управление на ресурсите Обновяване на оперативното оборудване
Офис сграда	2 000 000 лв.	Офис сграда за нуждите на групата
Сертификации	100 000 лв.	Професионално и корпоративно обучение и сертифициране
ОБЩО	3 955 000 лв.	

Тъй като проектите са дългосрочни, усвояването на средствата по част от тях ще се извърши и през следващата година. Финансирането на инвестиционната програма ще се извърши със средствата набрани от настоящата емисия, собствени средства и оборотни линии. Изграждането на офис сградата ще се извърши и със средства от продажбата на настоящия офис (последна оценка от 2005 г. около 1 млн. лв.) и банкови кредити.

Офис сграда

Една от общите потребности на всички дружества в групата е нуждата от повече офис пространство поради увеличаване на персонала и необходимостта всички специалисти да работят физически на едно и също място. Това е причината емитентът да е в процес на закупуване на парцел в София и строеж на бизнес сграда с РЗП над 1500 кв.м. за собствени нужди.

Предвижданите инвестиции са в размер на 2 млн. лв., от които 900 хил. лв. се предвижда да бъдат изразходвани през настоящата година.

Дъщерни компании

По отношение на съществуващите бизнеси и дъщерни компании, се визират следните важни акценти в тяхното развитие, за които ще бъдат използвани набраните средства:

Маркетинг и отваряне на офиси извън страната

Стратегията на „Бианор Сървисиз“ ЕООД е да подобрява качеството и продаваемостта на услугите по разработка на софтуер. През 2007 г. ключово ще бъде развитието на маркетинга и разширяването на каналите за правене на непосредствен бизнес, като това включва установяване на по-значимо присъствие на пазарите и при клиентите с най-голям бизнес потенциал.

„Ол Телекомс“ АД

Друг важен елемент в развитието на емитента, който следва да получи финансова подкрепа през 2007 г., е продължаващото задълбочаване на специализацията на компанията в сферата на разработката на софтуер за телекомуникации, реализирано чрез съвместния проект „Ол Телекомс“ АД.

„Некстборн“ ООД

Развитието на „Некстборн“ ООД през 2007 г. също ще се нуждае от инвестиции основно за специализация и диференциация. Планира се да се даде тласък в избраната посока на развитие в областта на използваемостта (usability) и достъпността (accessibility) на потребителските интерфейси чрез допълнително развитие на компетентността и специализацията на персонала и чрез таргетиран маркетинг и участие в проекти.

„Най-Маг“ ООД

В бизнес плана на онлайн супермаркета са заложили инвестиции от общо 140 хил. лв. през 2007 и 2008 г., за стартиране на бизнеса, маркетинг, закупуване на автомобилен парк за доставките и изграждане на складова база на подходящия етап.

Нови проекти и продукти

Стратегията на дружеството е да разширява портфолиото си от продукти и услуги в сферата на информационните технологии, като концентрацията е върху сектора комуникации. Стремехът е „Бианор“ АД да увеличи нормата на печалба като увеличи дела на продажбите към крайни клиенти и като започне да предлага комплексни решения в комуникациите, т.е. изграждане и интегриране на цялостни инфраструктури, софтуер, хардуер, консултантска дейност. Новите проекти се предвижда да бъдат реализирани в няколко насоки:

Придобиване на дялове в съществуващи компании.

Разработване на нови продукти.

Съвместна дейност с трети страни.

За реализиране на тези проекти се предвиждат инвестиции в размер до 600 000 лв., в това число 238 000 лв. за маркетинг. Собствените продукти и услуги технически ще се разработват от „Бианор сървисиз“ ЕООД.

Офис системи и оборудване

Във връзка с въведената софтуерна система за управление на ресурсите, Clarity PPM, компанията има ангажимент за инвестиране на още около 85 хил. лв. през следващите две години и за абонамент за поддръжка в размер на 12 500 лв. на година от там нататък.

Допълнителни сертификации

„Бианор Сървисиз“ ЕООД и други компани в групата на емитента ще се стремят към постигане на по-високи сертификации, някои от които изискват съществени инвестиции за обучение, нови системи за управление на проекти и контрол на процесите, такси и др., което по преценка на мениджмънта изисква инвестиции от около 100 хил. лв. до 2008 г.

II.4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

РИСКОВИ ФАКТОРИ ХАРАКТЕРНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Ценови риск

След евентуалното успешно провеждане на увеличението на капитала на „Бианор“ АД чрез публично предлагане на акциите от увеличението, пазарната им стойност ще се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези "колебания на цените", могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент много по-малко, отколкото в предходен момент. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на Дружеството, промени в законодателството или други съществени събития.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е пряко свързан с ликвидността на самия пазар на ценни книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар. За настоящата емисия този риск се възприема като висок, предвид малкият размер на емисията, както и малкият процент freefloat, което предполага ограничена търговия с тези акции.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута - лева. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в страната бе поддържана на сравнително ниско равнище и очакванията са инфлацията да остане такава и през следващите години.

Валутен риск

Валутният риск, който носят акциите на дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута. Евентуална обезценка на лева в такава ситуация би довела до намаляване на доходността от инвестирането в ценни книжа на Дружеството. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Функциониращата парична система в страната, при която българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен наличието на валутен риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния съвет в страната, както и доминиращите позиции на еврото на международните валутни пазари, свеждат наличието на валутен риск до минимални нива.

Риск за миноритарните акционери

Директорите на компанията и членовете на Управителния орган на емитента взети заедно ще притежават повече от 50% от акциите на компанията след емисията, обект на този документ. Следователно, ако действат в разбирателство един с друг, те могат да имат контрол над повечето оперативни и стратегически решения, изискващи одобрение от акционерно събрание, включително избирането на директори, членове на Борда, одитори, одобрението на значими сделки, решения за увеличение на капитала, обратно изкупуване на акции и т.н., което може да доведе до конфликти на интересите с миноритарните акционери.

Концентрацията на големи пакети от акции също така може да попречи или затрудни смяна на собствеността над компанията в случай на опит за изкупуване, сливане или поглъщане.

Риск от продажба или прекратяване дейността на дъщерни и асоциирани предприятия

Структурата на емитента включва отделни бизнеси обособени в дъщерни и асоциирани предприятия, с цел изолиране на финансовия и бизнес риск на отделните начинания. Структурата, също така, позволява продажбата или закриването на дейността на дъщерни предприятия ако има решение на акционерите, или, когато е упълномощено, на ръководството на емитента. В тази връзка е възможен конфликт на интересите и преценките на различните акционери по отношение на рационалността на такива решения.

Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди

Изплащането на дивиденди зависи от финансовият резултат на дружеството, неговите инвестиционни нужди и решението на общото събрание на акционерите. Финансовия резултат на компанията зависи от множество фактори - умението и професионализма на персонала и мениджърския екип, развитието на пазара за ИТ аутсорсинг и софтуерни услуги и продукти, икономическо развитие на страната и глобалната икономика и др. Добри при постигнати добри финансови резултати нама гаранция, че дружеството ще изплаща дивиденди, или ще изплаща дивиденди в даден размер, ако мениджърския екип предцени, и общото събрание на акционерите одобри, необходимостта от финансиране на инвестиционните планове на дружеството с вътрешно-генерирани средства.

РИСКОВИ ФАКТОРИ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

В зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, минимизиран или елиминиран, разделяме рисковете на СИСТЕМАТИЧНИ и НЕСИСТЕМАТИЧНИ:

Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не може да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – рискове, които са специфични за самото дружество, неговата дейност, както и конкретния отрасъл, в който то оперира. Тези рискове са част от общия инвестиционен риск и могат да бъдат управлявани или поне минимизирани. Тяхното управление зависи до голяма степен от ръководния екип на емитента. За минимизирането на несистематичните рискове емитента използва застрахователни полици, системи за управление на качеството и вътрешнофирмен контрол, планиране и прогнозиране, с което да намали до минимум както вероятността от евентуално настъпване на рисково събитие, така и размера на негативните последици от евентуалното настъпване на рисково събитие.

Съответните рискове са представени, съобразно тяхната значимост за емитента:

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ:

- Общ макроикономически риск
- Валутен риск
- Лихвен риск
- Наличие и ниво на заплащане на специализирана работна ръка
- Инфлационен риск
- Нормативен риск
- Политически риск

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ:

- Секторен риск
- Интензивна конкуренция
- Зависимост от малък брой клиенти
- Кратка история в някои области на дейността
- Зависимост от ключов персонал
- Риск от неуспех при реализирането на разработени продукти
- Рискове при управление на растежа
- Репутационен риск
- Риск от неуспех при реализирането на допълнителни инвестиционни проекти
- Риск от нарушаване на интелектуални права
- Риск от продуктова отговорност. Риск от неустойки по договори за услуги
- Еднократност на поръчките
- Дълъг цикъл на продажбите
- Разпределение във времето на поръчките
- Риск от съдебни дела

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА:

а) историческа справка и развитие на емитента;
Данни за изменение в наименованието на „Бианор“ 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 настоящия момент – „Бианор“ АД

Номер и партида на вписване в търговския регистър: том 513, атр. 142, партида № 47037

Идентификационен код: BG175061032

Дружеството с ограничена отговорност е учредено на 01.07.1998 г. с неограничен срок на съществуване.

На 23.03.2006 г. „Бианор“ ООД променя правната си форма в Акционерно дружество с фирма „Бианор“ АД при условията на общо правоприемство.

Дружеството е учредено в България и е със седалище и адрес на управление: гр. София 1504, район Оборище, ул. „Черковна“ 78, ет. 4, ап. 11.

Адрес за кореспонденция: гр. София 1618, ул. „Кн. Клементина“ 39, тел. 955 73 00, факс 955 56 86, страница в интернет: www.bianor.bg, електронен адрес: dvi@bianor.com.

б) преглед на дейността.

Вписания в Регистъра на търговски дружества към Софийски Градски Съд предмет на дейност на емитента е планиране, проектиране, разработка, тестване и внедряване на софтуерни и комуникационни решения, разработка и търговия със софтуерни и хардуерни продукти, предоставяне на услуги свързани с информационните технологии, консултации в сферата на високите технологии и бизнес процесите, извършване на финансови и счетоводни услуги, както и всяка дейност незабранена със закон.

Основната сфера на дейност на Бианор към момента е разработването на софтуерни решения за клиенти и собствени софтуерни продукти. Над 90% от приходите на компанията за последните три години са генерирани от разработка на софтуер, основно за чуждестранни клиенти. В бъдеще се очаква сравнително бързо да се увеличи делът на софтуерните продукти.

Над 80% от продажбите на компанията за последните три години са в чужбина. При все, че този процент се очаква да спадне поради първоначалното лансиране на продукти на местния пазар, емитентът очаква да продължава да генерира основна част от приходите си от чужбина.

С оглед на бъдещите планове за развитие на компанията, дружествата в структурата на „Бианор“ АД имат следните основни сфери на дейност:

- „Бианор“ АД се формира като холдингово дружество в областта на информационните технологии и други видове инвестиционни проекти. В него е концентрирана административната и финансовата дейност, изготвяне на стратегията за развитие на групата и вземането на инвестиционните решения;
- „Бианор Сървисиз“ ЕООД извършва планиране, проектиране, разработка, тестване и внедряване на софтуерни решения за клиенти и консултации в сферата на високите технологии и бизнес процесите;
- Основната сфера на дейност на „Некстборн“ ООД е графичен дизайн, интерфейс към потребителя, разработка на уебсайтове, изграждане на корпоративна идентичност, маркетингови услуги и консултации;
- Емитентът планира да лансира на българския пазар в първата половина на 2007 г. онлайн супермаркет чрез компанията „Най-Маг“ ООД. Компанията ще предоставя хранителни, козметични, хигиенни и други продукти от ежедневна необходимост на клиентите чрез онлайн каталог и доставки по домовете. Официално вписаният предмет на дейност е търговия с хранителни и битови стоки; вътрешна и външна търговия; и услуги от всякакъв вид, разрешени от закона.

- „Ол Телекомс“ АД се занимава с разработка на собствени софтуерни продукти, предимно, но не ограничени в областта на мобилните телекомуникации, с цел продажба на тези продукти на вътрешния и външните пазари. Официално вписаният предмет на дейност е консултации, разработка и маркетирание на телекомуникационни решения, вътрешна и външна търговия, внос и износ на стоки и услуги от всякакъв вид, разрешени от закона, строителство, търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни юридически и физически лица в страната и чужбина, реекспорт, бартерни сделки, международен и вътрешен туризъм, сделки с недвижими имоти, рекламна, информационна, консигнационна, лизингова, складова дейности, маркетинг, ноу-хау, софтуер, както и всяка дейност незабранена със закон.

Продуктът Roam'n'Roll е пуснат тестово в магазинната мрежа на "Германос" в края на 2006 г. Насочен е към крайни потребители на мобилни телефони, използващи телефона си в чужбина, и служи за оптимизиране на разходите за роуминг. Повече информация за продукта може да бъде намерена на <http://roam-n-roll.com> или <http://www.alltelecoms.com>. Засега местният пазар се ползва за тестване на продукта и доказване на ефективността му, с цел последващо лансиране на продукта на външните пазари.

Освен Roam'n'Roll „Ол Телекомс“ АД предлага и други ко-брендирани продукти.

„Ол Телекомс“ АД са в етап на разработване и на други продукти, които към момента са обект на фирмена и търговска тайна.

По-подробна информация може да бъде намерена в т. III.3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА от Регистрационния документ.

IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ.

а) резултати от дейността;

Основният фактор, който влияе върху приходите на емитента към момента, е възможността да привлече поръчки за софтуерни решения от вече съществуващи клиенти и от нови такива. В бъдеще фактор с нарастващо значение би бил и възможността на Бианор успешно да разработва, маркетира и разпространява софтуерни продукти. Потенциално успешни продукти могат да повишат съществено нивото на приходите.

Имайки се предвид, че 57% от приходите от основна дейност през 2006 г. идват от един клиент (Клиент #1), намаляването или прекратяването на поръчки от него могат да се отразят значително върху нивото на приходите. От друга страна, ако Бианор успее да привлече още един или повече големи клиенти, които да генерират значителни поръчки, има потенциал приходите да нарастнат съществено. Възможността на емитента да поема нови клиенти зависи и от възможността на Бианор да обслужва нарастнал обем поръчки, което от своя страна най-вече зависи от възможността да набира квалифициран персонал.

В плановете и прогнозите на емитента е заложено успешното развитие на онлайн супермаркет. Потенциалната невъзможност или забавяне в реализацията на заложените приходи би се отразила върху прогнозираните нива на приходите на холдинга, макар и да не представляват критична част от цялостния бизнес на емитента.

Други инвестиционни проекти, в които участва „Бианор“ АД, също биха могли да допринесат за нарастването на нивото на приходите

(в хил. лв.)	2003	% изменение	2004	% изменение	2005	% изменение	2006	% изменение
Приходи от обичайна дейност	587	-11%	1'049	79%	1'682	60%	2'318	38%
Други приходи	1	-96%	4	300%	22	450%	55	150%
Оперативни разходи преди амортизация	397	-30%	814	105%	1'219	50%	1'751	44%
Печалба преди лихви, амортизации и данъци (ЕБИТДА)	191	39%	239	25%	485	103%	622	28%
Финансови разходи, нетно	-21	5%	-63	200%	-20	-68%	-33	65%
Амортизации	42	45%	64	52%	119	86%	205	72%
Печалба преди облагане с данъци	125	42%	112	-12%	346	209%	384	11%
Данъци	15	275%	23	53%	49	113%	58	18%
Нетна печалба	110	31%	89	-19%	297	234%	326	10%
Печалба / (загуба) непринадлежаща на групата	0		0		0		-11	

Източник: Консолидирани отчети на „Брианор“ АД; за 2006 г. данните са предваритени и неаудирани. Данните за 2003 г. и 2004 г. са от неконсолидираните, а за 2005 и 2006 г. от консолидираните отчети на дружеството

За периода 2003 г. – 2006 г. развитието на основните финансови показатели на „Брианор“ АД показват ясно изразена тенденция на растеж както на приходите, така и на печалбите и нетните активи. С изключение на 2003 г, Брианор бележи постоянен ръст в приходите от продажби от момента на създаването си, като през последните 3 години темпът на нарастване на приходите от обичайна дейност - 79% за 2004, 60% за 2005 и 38% за 2006 г. - е значителен. Това се дължи на (1) увеличението на броя клиенти; (2) увеличението на броя и размера проекти от основните клиенти; и (3) повисоките маржове на печалба реализирани върху проектите от основните клиенти.

Увеличението в обемите и броя на проектите се обяснява с (1) стабилните и дългосрочни договори с основните клиенти, (2) ръста на персонала на компанията, което ѝ позволява да обслужва повече и по-големи поръчки, (3) въвеждането на сертифицирана система за управление на проекти и контрол на качеството, която спомага за спечелване на клиенти и проекти; (4) нарастващият опит на компанията, тъй като по-големият брой успешно изпълнени проекти служи за акредитив и спомага спечелването на нови клиенти; (5) продължителните маркетингови усилия и създаването на контакти в целевите индустрии; и (6) специализацията в телекомуникационния сектор, което дава възможност на Брианор да предлага по-висока профилираност и добавена стойност.

През 2004 г. Брианор отчита близо 80% ръст в приходите си след като в края на 2003 г. успява да спечели първите си поръчки от настоящия си Клиент #1. В същото време оперативните разходи скачат със 105% основно в резултат на почти двойното увеличение на броя на служителите, както и на силно увеличеното ползване на подизпълнители през годината, в процеса на набиране на необходимия персонал. През 2004 г. оперативните разходи се повишават и в резултат на строителната и ремонтната дейност около завършването на новия офис на компанията.

През 2005 г. компанията продължава да отчита съществен прираст в приходите (60%) чрез увеличаване както на броя клиенти, така и на броя и мащаба на поръчките от един клиент. Оперативните разходи за периода нарастват с 50%, основно в резултат на същественото увеличение на разходите за заплати и социално осигуряване в резултат на продължаващото разрастване на персонала и значителната индексация на заплатите в следствие на повишената конкуренция за кадри в ИТ сектора. Въпреки

това по-ниските пропорционални разходи за подизпълнители и други оперативни дейности водят до повишаване на нетния марж на печалба от 8.5% през 2004 г. до 17.7% за 2005 г. и повече от три пъти увеличение на нетната печалба.

През 2006 г. емитентът отново отчита значително нарастване на приходите, от 38% спрямо 2005 г. Оперативните разходи се увеличават с 44%, отново основно заради нарастващите разходи за персонала (средния брой служители се увеличава с над 40% - среден кумулативен годишен ръст за периода 2003-2006 и нивото на заплащане продължава да се покачва в унисон с тенденциите на пазара на работна ръка в ИТ сектора, със средно 35% на годишна база). При все това нормата на печалба остава висока, с марж на печалбата преди лихви, амортизация и данъци (EBITDA) от 27% и на нетната печалба от 14%.

б) ликвидност и капиталови ресурси;

Към 31.12.2006 г. източниците на ликвидност са:

1. Самостоятелно генерираните парични потоци - нарастващи финансов резултат от оперативна дейност и формирани положителни парични потоци на годишна база
2. Банков ипотечен кредит (виж IV.2.3. по-долу)
3. Фирмен овърдрафт за оборотни нужди в размер на 75 000 евро.
4. Кредитни карти Visa и Master Card на името на
- „Бианор Сървисиз“ ЕООД - кредитен лимит 10 000 евро

- „Бианор“ АД - кредитен лимит 5 000 евро

- „Некстборн“ ООД - кредитен лимит 3 000 евро

5. „Бианор“ АД притежава портфейл от акции, който се управлява доверително от Първа Финансова Брокерска къща. Стойността на портфейла към 31.12.2006 г. е 98 хил. лв..

Основните положителни парични потоци се генерират от постъпленията от продажби, като за оборотни цели се използват основно вътрешно-генерирани парични потоци. При все това, имайки се предвид преминаването към дългосрочни договори с основните клиенти, нивото на авансовите плащания значително намалява (към декември 2006 г. те спадат до 152 хил.лв., докато към края на декември 2005 г. са били 330 хил.лв.), а нивото на вземанията от клиенти се увеличава (към декември 2006 г. те са били 45 хил. лв спрямо 11 хил. лв. в края на 2005 г.). Предвид това в бъдеще се очаква да се използват и краткосрочни банкови кредити (фирмен овърдрафт) за финансиране на оборотните нужди на компанията.

в) развойна дейност, патенти и лицензи и други;

За периода 2003 г. – 2005г. дружеството не е осъществявало значителна развойна дейност. Продуктите и софтуерните решенията, по които е работило, са били по поръчка на клиенти и всички права върху тези продукти са притежание на клиентите.

През 2006 г. „Ол Телекомс“ АД е разработило продукта “Roam’n’Roll” и последваща версия на продукта.

Част от планираните инвестиции на емитента за следващите две години са за развойна дейност, конкретно за разработката на нови софтуерни продукти.

По закон дейността на „Бианор Сървисиз“ ЕООД не изискват специални лицензи, но спечелването на проекти, респективно генерирането на приходи, се подпомагат значително от наличието на сертифицирани специалисти и системи за контрол на качеството.

В този смисъл е важно, че компанията е сертифицирана по ISO 9001:2000 и IT Mark, а нейни служители са сертифицирани по над 30 програми с над 80 сертификации.

Компанията използва лицензиран софтуер. Лицензите за тези програмни продукти са обект на свободна търговска дейност, и съответно не са свързани с конкретни рискове.

Дейността на "Бианор Сървисиз" ЕООД не зависи директно или косвено от патенти. В областта на софтуерните услуги и уеб дизайна, проектите се разработват по поръчка на клиента и всички права над съответния софтуер или уеб продукт принадлежат на клиента. В областта на софтуерните продукти, компанията разработва свои собствени продукти и не зависи от чужди разработки или други обекти на интелектуална собственост.

г) информация за основните тенденции.

Тенденции в развитието на ИТ аутсорсинг пазара

Фактори, обуславящи търсенето

Търсенето на аутсорсинг услуги (решението да се изнесе един процес или проект извън компанията-поръчител) се ръководи от няколко стимула, най-важните от които са:

- Търсене на оптимизация на разходите
- Фокусиране върху основните компетенции на компанията-поръчител и намаляване на страничните дейности
- Липса на вътрешна компетенция в дадената област
- Прехвърляне на риска (в случаи на договори за подизпълнител)
- Оптимизация на добавената стойност

Бариерите пред аутсорсинга (причините защо една компания може да не избере да възложи проект на аутсорсинг компания) продължават да бъдат основно:

- Загуба на ноу-хау от страна на възложителя и като следствие, на гъвкавост при нужда от промяна
- Скептицизъм по отношение на качеството на изпълнение, възможността за контрол и цялостната бизнес етика в непознати (обикновено развиващи се) страни
- Повишени външни разходи
- Негативен опит с неуспешни аутсорсинг проекти

Перспективи пред индустрията

Според Forrester, водеща независима консултантска агенция от САЩ, в световен мащаб аутсорсингът в областта на информационните технологии ще нараства с кумулативен среден ръст от над 7% на година, и ще достигне 253.1 млрд. долара през 2008 г.

Само за Европа, Forrester очаква около 150 000 ИТ работни места да се релокират в аутсорсинг дестинации до 2015 г.

Според проучване от 2005 г. на друга водеща консултантска агенция, Gartner Research, в световен мащаб плащанията за аутсорсинг услуги за разработка на софтуерни приложения, конкретно, ще нарастнат двойно до 2010 г., приближавайки 50 млрд. долара годишно (за 2005 г. са били 23 млрд. долара).

Както е описано в раздела „България като аутсорсинг дестинация“ в глава „III.3.3. Данни за конкурентоспособността на емитента“ от настоящия документ, според консултантската агенция А.Т.Кearney, атрактивните аутсорсинг дестинации в Европа се местят все по на изток – най-вече към България, Словакия и Румъния. Според проучване на Economist Intelligence Unit от 2005 г. България заема 13-то място в света в класацията на най-атрактивните зони за аутсорсинг и офшоринг. Тези данни показват, че ръстът в аутсорсинг пазара на информационни технологии в България се очаква да расте с по-бързи темпове от средните очаквания за индустрията.

Тенденции

Тенденцията за бързо разрастване на аутсорсинг индустрията създава силно конкурентна среда и това на свой ред обуславя все по-големия натиск, който клиентите могат да оказват върху аутсорсинг компаниите, както в областта на цените на услугите, така и по отношение на качеството и своєвремеността на изпълнение на проектите, периода на след-пускова поддръжка, и т.н. Също така едно от изискванията, които се налагат все повече, е възложителят да познава екипа, който ще изпълнява проекта – клиентите предпочитат да работят с конкретни екипи, които имат опит в успешно и качествено изпълнение на редица проекти, отколкото просто с компании с дълга корпоративна история.

Друга съществена тенденция е за разширяване на диапазона на изискваните услуги по един проект. Предлагането само на разработка на софтуерно приложение често вече не е достатъчна – клиентите очакват все повече цялостни и интегрирани решения, което изисква познаване на бизнес процесите в индустрията на клиента. Това налага разширяването на диапазона от компетенции на аутсорсинг компаниите, за да могат да предоставят цялостни решения, които носят добавена стойност за клиентите.

Тенденции в развитието на телеком сектора

В световен мащаб пазарът на мобилните телекомуникации продължава да се развива с бързи темпове, като за последните три години броят абонати в световен мащаб се увеличава с около 24% средно на година.

Основните тенденции в сектора са четири:

- Разширяваща се клиентска база: глобалната клиентска база на мобилните оператори премина 2 млрд. потребителя към края на 2005 г. и се очаква до достигне 3 млрд. до 2009 г. Ръстът идва най-вече в развиващите се страни (ръстът през 2005 г. е бил 33%), особено в страни като Китай, Бразилия и Русия, но също така и в развитите страни (ръст през 2005 г. е 6.5%), въпреки вече високото ниво на навлизане. Според оценките на специалисти, през 2006 г. пазарът на мобилни комуникации е спечелил още половин милиард нови потребители, мнозинството от които са от развиващите се страни.
- Консолидация на пазара както на местно ниво, така и в глобален мащаб – през 2005 г. броя на сливанията и поглъщанията в сектора е над 3'000. Двигателите на тази тенденция са както търсенето на икономии на мащаба, така и необходимостта да се предлагат пакети от различни услуги.
- Растящата значимост на преноса на данни (data services). През 2005 г. приходите от този бизнес са представлявали повече от 15% приходите в цялата индустрия;
- Понижаваща се средна доходност от потребител (ARPU) в повечето страни.

Основни тенденции в развитието на продажбите и поръчките

От 2003 г. продажбите на Бианор са нарастнали със съответно 79% за 2004 г., 60% за 2005 г. и 38% за 2006 г. Нарастването на приходите на компанията се обуславят от нарастващия ѝ капацитет, значителния брой нови клиенти (през 2003 г. клиентите са били 9, към декември 2006 г. те са 29) и, най-вече, от растящия брой и обем поръчки от единица клиент.

Основни тенденции в развитието на себестойността и продажните цени

Себестойността на услугите и продуктите на емитента се очаква да нараства въз основа на очакваното продължаващо покачване на заплатите в ИТ сектора и нуждата от не-инженерен персонал за поддръжка на разрастващата се дейност на компанията.

Като цялостна тенденция на пазара, продажните цени в ИТ аутсорсинг сектора не се очаква да се покачат значително в близко бъдеще, поради огромната конкуренция и влиянието на страни с ниско заплатен труд като Индия, Виетнам и т.н. В същото време, с нарастването на опита и специализацията на "Бианор Сървисиз" ЕООД и фокуса върху телеком сектора, компанията се утвърждава все повече в областта на високо-специализираните услуги, където ценовите нива като цяло са по-високи и където натиска от по-ниско специализираните аутсорсинг дестинации отслабва.

В аутсорсинг бизнеса на емитента (разработка на софтуерни услуги и потребителски интерфейс) не е известно да има несигурни обстоятелства, тенденции в търсенето, поети ангажименти или събития за текущата или следващи години, които могат да имат съществен ефект върху приходите от основна дейност, доходността, ликвидността или капиталовите ресурси или биха направили финансовата информация неточна относно бъдещите резултати от дейността или финансовото състояние на емитента.

В продуктовия бизнес на емитента (разработка на софтуерни продукти) и в онлайн супермаркет бизнеса е на лице по-съществен риск в реализацията на очакваното търсене поради факта, че това са начинаещи бизнеси и няма история, аналог или утвърдена тенденция, на която да се базират прогнозите за приходите от основна дейност, доходността, ликвидността или капиталовите ресурси.

V. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИТЕ.

Николай Георгиев Рашев, Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на Дружеството.

Настоящ и постоянен адрес: София 1797, Младост, бл. 85, вх. 8, ет. 3, ап. 118

Образование:

- В момента завършва магистърската програма по Стратегическо управление към Стопанския факултет на Софийския университет
- Бакалавър, специалност Бизнес администрация, Стопански факултет на Софийския университет
- Софийска математическа гимназия

Професионален опит:

- „Бианор“ АД, изпълнителен директор, март 2006 г. – настоящия момент
- „Бианор“ ООД, управител, октомври 2001 г. – март 2006 г.
- „Фрамфаб България“ ООД, управител, ноември 2000 г. – октомври 2001 г.

- „Арексус“ ООД, съосновател, главен акционер и управител, юли 1998 г. – ноември 2000 г.
- Ай Би Ем България, технически консултант по продажбите – 1997 г.
- Ай Би Ем България, ръководител на проект – 1996 г.
- Независим консултант – 1990 г. - 1995 г.
- Координатор и съосновател на SPIN-BG, българската секция на Мрежата за подобряване на софтуерните процеси на Института по софтуерни инженерство към университета Карнеги Мелън – 2003 г.
- Българската асоциация на софтуерните компании (БАСКОМ), член на управителния съвет и зам. председател – 2005 г. – 2006 г.
- Българската асоциация на софтуерните компании (БАСКОМ), член на управителния съвет – 2004 г.
- Лектор на различни форуми на софтуерната индустрия

Не извършва дейност извън Емитента, няма участия в дружества извън тези от групата на Емитента, не участва като член на управителни или на контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, или съдружник с неограничена отговорност в дружества извън структурата на Емитента, освен:

Член на колективен орган на управление – Българската асоциация на софтуерните компании (БАСКОМ)

Няма наложени принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му.

Костадин Стоянов Йорданов, Член на Съвета на директорите на Дружеството.

Настоящ и постоянен адрес: гр. София, ж.к. „Красна поляна III“, бл. 340А, вх. А, ет. 13, ап. 49

Образование:

- Макроикономика, Университет за национално и световно стопанство, София, 1999 г. – 2000 г.
- Компютърни науки, Технически университет, София, 1996 г. – 1998 г.
- Професионална квалификация по финанси и бизнес, North West London College, 1994 г. – 1996 г.

Професионален опит:

- „Бианор Сървисиз“ ЕООД, Управител, април 2006 г. – настоящия момент
- „Бианор“ ООД, Управител, октомври 2001 г. – март 2006 г.
- „Фрамфаб България“ ООД, Технически директор, ноември 2000 г. – октомври 2001 г.
- „Арексус“ ООД, Технически директор, юли 1999 г. – ноември 2000 г.
- IBM България, софтуерен инженер, 1997 г. – 1998 г.
- Технология, търговия и сигурност (ТТС), България, Ръководител на проекти и системен архитект, 1996 г. – 1997 г.
- „ДКВ Инженеринг“ ООД, софтуерен инженер, 1996 г.

Член на Съвета на директорите на „Ол Телекомс“ АД

Няма наложени принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му.

Надежда-Еди Петрова Георгиева, Член на Съвета на директорите на Дружеството.

Настоящ и постоянен адрес: гр. Пазарджик, ул. „Единадесети август“ 6

Образование:

- Магистър по Международни икономически отношения, Университет за национално и световно стопанство, 1995 г. – 2001 г.

Професионален опит:

- „Бианор Сървисиз“ ЕООД, Директор „Продажби и маркетинг“, април 2006 г. – до момента
- „Бианор“ ООД, Директор „Продажби и маркетинг“, октомври 2003 г. – март 2006 г.
- International Executive Service Corps, Ръководител на проекти, септември 2000 г. - 2003 г.
- Български Икономически Форум, Маркетинг мениджър, декември 1999 г. – септември 2000 г.
- Агенция за чуждестранни инвестиции, експерт в отдел „Информация, протокол и връзки с обществеността“, януари 1999 г. – декември 1999 г.
- Oxford University Press, асистент на Изпълнителния директор, януари 1996 г. – октомври 1998 г.

Не извършва дейност извън Емитента, няма участия в дружества извън тези от групата на Емитента, не участва като член на управителни или на контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, или съдружник с неограничена отговорност в дружества извън структурата на Емитента.

Няма наложени принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността ѝ.

Станислава Иванова Дочева, Финансов Директор и член на Съвета на директорите на Дружеството.

Настоящ и постоянен адрес: гр. София, ул. „Кюстендил“ 49, ет. 4, ап. 12

Образование:

- Магистър по Счетоводство, Университет за национално и световно стопанство, 1994 г. – 1999 г.
- Софийска математическа гимназия, 1990 г. – 1994 г.

Професионален опит:

- „Бианор Сървисиз“ ЕООД, Финансов директор, април 2006 г. – настоящия момент
- „Бианор“ АД, Финансов директор, март 2006 г. – настоящия момент

- „Бианор“ ООД, Финансов директор, септември 2004 г. – март 2006 г.
- „Бианор“ ООД, Главен счетоводител, октомври 2001 г. – септември 2004 г.
- „Фрамфаб България“ ООД, Главен счетоводител, ноември 2000 г. – октомври 2001 г.
- „Арексус“ ООД, Главен счетоводител, октомври 2000 г. – ноември 2000 г.
- „Про“ ООД, счетоводител, ноември 1999 г. – септември 2000 г.
- „Ку-Ку филм“ ООД, счетоводител, февруари 1998 г. – октомври 1999 г.
- Извършила множество съдебно-счетоводни и финансово-икономически експертизи, ноември 1999 г. – септември 2000 г.

Не извършва дейност извън Емитента, няма участия в дружества извън тези от групата на Емитента, не участва като член на управителни или на контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, или съдружник с неограничена отговорност в дружества извън структурата на Емитента

Няма наложени принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността ѝ.

Стефан Станиславов Лилев, Член на Съвета на директорите на Дружеството.

Настоящ и постоянен адрес: гр. София, ул. „Янко Забунов“ 40, вх. А, ет. 15, ап. 45

Образование:

- Магистър по Комуникационни техники и технологии, Технически университет, 1996 г. – 2001 г.
- Втора Английска Езикова гимназия, София, 1991 г. – 1996 г.

Професионален опит:

- „Бианор Сървисиз“ ЕООД, Управител, януари 2007 г – настоящия момент
- „Бианор“ ООД, Технически директор, декември 2004 г. – март 2006 г.
- „Бианор“ ООД, Ръководител отдел „Разработка на софтуер“, юли 2004 г. – ноември 2004 г.
- „Бианор“ ООД, Ръководител на проекти, октомври 2001 г. – юли 2004 г.
- „Фрамфаб България“ ООД, Старши програмист, ноември 2000 г. – октомври 2001 г.
- „Арексус“ ООД, Програмист, юни 2000 г. – ноември 2000 г.
- Институт за информационни технологии – БАН, Програмист, септември 1998 г. – юни 2000 г.

Член на Съвета на директорите на „Ол Телекомс“ АД.

Няма наложени принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му.

Сия Йорданова Йорданова, Член на Съвета на директорите на Дружеството.

Настоящ и постоянен адрес: гр. София, бул. „Фритьоф Нансен“ 29, ет. 6

Образование:

- Университет Виена, Австрия, Фармация; степен Магистър Фармацевт, 1999 г. – 2003 г.
- Университет Инсбрук, Австрия, Фармация, степен Бакалавър, 1996 г. – 1999 г.
- Медицински университет София, Фармация, 1995 г. – 1996 г.
- 91 Немска гимназия „Проф. Константин Гълъбов“ гр. София, 1990 г. – 1995 г.

Професионален опит:

- Ръководител направление обучение, информация и документация: Дирекция осигуряване на качеството във фирма “Софарма” АД, участие в проекти за реструктуриране, контрол и одитиране, внедряване на SAP Best practices, март 2004 – настоящия момент
- Практика в аптека, юни 2001 г. – септември 2001 г.
- Практика във фирма Sanofi Bulgaria, август 2000 г. – септември 2000 г.
- Практика във Фирма Knoll AG, , юни 2000 г. – юли 2000 г.
- Практика в аптека, юни 1999 г. – септември 1999 г.

Няма участия в дружества извън тези от групата на Емитента, не участва като член на управителни или на контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, или съдружник с неограничена отговорност в дружества извън структурата на Емитента.

Няма наложени принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността й.

След придобиване на публичен статут от дружеството 1/3 от членовете на СД ще отговарят на изискванията на чл. 116а, ал. 2 ЗППЦК.

VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ И ЗА СДЕЛКИТЕ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.

В „Брианор“ АД следните акционери притежават над 5 на сто от акциите с право на глас:

- Николай Георгиев Рашев, притежаващ 225 659 акции, представляващи 41.77 % от гласовете в Общото събрание на акционерите
- Костадин Стоянов Йорданов, притежаващ 225 659 акции, представляващи 41.77 % от гласовете в Общото събрание на акционерите
- Сия Йорданова Йорданова, притежаваща 38 745 акции, представляващи 7.17 % от гласовете в Общото събрание на акционерите

През 2003 и 2004 г. няма сделки със свързани лица.

През 2005 г. са реализирани сделки с „Ол Телекомс“ АД на обща стойност 6 739.53 лв., поради факта че „Брианор“ АД е поел разходи за регистрация на дружеството и покупка на дълготрайни активи в полза на „Ол Телекомс“ АД, които впоследствие са префактурирани.

За 2006 г. са реализирани следните сделки със свързани лица:

- с „Бианор Сървисиз“ ЕООД по договор за счетоводно обслужване и финансови консултации на стойност 10 800 лв.
- с „Бианор Сървисиз“ ЕООД по договор за продажба на компютърна техника на стойност 54 047.92 лв.
- с „Бианор Сървисиз“ ЕООД по договор за наем на офис на стойност 93 546.25 лв.
- с „Бианор Сървисиз“ ЕООД по договор за наем на комуникационно оборудване на стойност 29 253.63 лв.
- с „Бианор Сървисиз“ ЕООД по договор за наем на ИТ инфраструктура на стойност 19 558.32 лв.
- с „Бианор Сървисиз“ ЕООД по договор за транспортна услуга на стойност 14 335.80 лв.
- с „Бианор Сървисиз“ ЕООД по договор за разработка на софтуер на стойност 159 013.57 лв.

- с „Некстборн“ ООД по договор за счетоводно обслужване на стойност 5 500 лв.
- с „Некстборн“ ООД по договор на стойност 42 965.54 лв.

Няма други сделки между „Бианор“ АД и свързани лица по смисъла на Наредба № 2/17.09.2003г.

VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.

а) (консолидиран) финансов отчет и друга финансова информация;

Годишните финансови отчети за последните 2003 г., 2004 г. и 2005 г. на неконсолидирана база, са представени в Приложенията към настоящия документ. На консолидирана база са представени отчети за 2005г. и 2006г., тъй като дружеството изготвя консолидирани отчети от 2005г.

Годишните отчети за управлението по чл.33, ал.1 от Закона за счетоводството за 2003 г., 2004 г. и 2005 г. са показани в Приложение към Регистрационния документ.

Годишните одиторски доклади са показани в Приложение към Регистрационния документ.

Неокончателните неаудирани консолидирани и неконсолидирани финансови отчети за 2006 г. са представени в Приложенията към Регистрационния документ.

Към настоящия момент няма съдебни, изпълнителни или арбитражни производства от или срещу емитента както и решения или искане за прекратяване, обявяване в ликвидация или несъстоятелност на емитента, които биха могли да имат съществено влияние за дейността му и съответно да се отразят върху финансовото му състояние и неговата рентабилност.

б) съществени промени, настъпили след датата на публикуване на отчета.

На 23.03.2006 г. „Бианор“ ООД е преобразувано в акционерно дружество „Бианор“ АД, с капитал 206 580 лв., разпределен в 206 580 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. Дейността на дружеството е прехвърлена в дъщерното дружество „Бианор Сървисиз“ ЕООД.

На 23.06.2006 г. в Софийски Градски съд са регистрирани следните промени в устава на дружеството, приети на ОС на акционерите, проведено на 20.04.2006 г. Направена е корекция в ал. 3 на чл. 26 в Устава на дружеството като е добавено ново изречение

със следното съдържание: „Времето от изпращане на поканите до провеждане на Общото събрание не може да бъде по-малко от 14 дни“.

На 11.08.2006 г. капиталът на „Бианор“ АД е увеличен със собствени средства от 206'580 акции на 353'580 акции с номинална стойност 1 лв.

На 04.09.2006 г. Общото събрание на „Бианор“ АД приема проект за увеличаване на капитала на дружеството със собствени средства от фонд „Резервен“.

На 06.11.2006 г. на извънредно общо събрание на акционерите е взето решение за увеличаване на капитала чрез публично предлагане на ценни книжа на Българската Фондова Борса.

На 28.11.2006 г. Общото събрание на „Бианор“ АД взема решение за пререгистрация на дружеството като Публично Акционерно Дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Взето е и решение за приемане на нов Устав, отговарящ на изискванията на ЗППЦК.

На 15.02.2007 г. капиталът на „Бианор“ АД е увеличен със средства от фонд резервен от 353'580 акции на 540'222 акции с номинална стойност 1 лв.

Емитентът е изготвил предварителните си резултати за 2006 г. Печалбата, принадлежаща на групата за периода възлиза на 337 хил.лв.

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА - ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.

Общото събрание на акционерите, проведено на 06.11.2006г., взе решение за увеличение до 40 на сто от съществуващия капитал на дружеството, чрез издаване на емисия обикновени безналични поименни акции, която ще бъде предложена за записване при условията на първично публично предлагане и при спазване на реда и изискванията на ЗППЦК. Общото събрание овласти съвета на директорите да определи точния размер на емисията, с която се увеличава капиталът по реда на ЗППЦК, емисионната стойност на предложените за записване акции, както и всички условия и параметри на първичното публично предлагане на новите акции.

В съответствие с чл. 194, ал. 4 ТЗ Общото събрание взе решение да изключи правата на акционерите по чл.194, ал.1 ТЗ да запишат акции от новата емисия, с която се увеличава капитала при условията на първично публично предлагане, съразмерно на дела им в капитала до увеличението му.

Броят на предлаганите ценни книжа е 135 000, с номинална стойност от 1 лев и минимална емисионна стойност от 10 лева., като окончателният размер на предлаганите ценни книжа ще бъде определен с решение на Съвета на директорите на дружеството след приключване на подписката, когато ще бъде определена и емисионната стойност за придобиване на записаните ценни книжа.

Акциите се предлагат на инвеститорите чрез първично публично предлагане съгласно изискванията на ЗППЦК.

Увеличението на капитала се счита за успешно, ако след провеждането на първичното публично предлагане, бъдат записани и платени не по-малко от 60 000 броя акции.

Акциите от емисията са обикновени, поименни, безналични. Всички акции от емисията съставляват един клас и осигуряват еднакви по вид права на своите притежатели. Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции от дружеството.

Акциите няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Правата, предоставяни от акциите, предмет на настоящото публично предлагане не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.

IX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЪРВИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

а) данни за публичното предлагане, условия и срок

Общото събрание на акционерите, проведено на 06.11.2006г., взе решение за увеличение до 40 на сто от съществуващия капитал на дружеството, чрез издаване на емисия обикновени безналични поименни акции, която ще бъде предложена за записване при условията на първично публично предлагане и при спазване на реда и изискванията на ЗППЦК. Общото събрание овласти съвета на директорите да определи точния размер на емисията, с която се увеличава капиталът по реда на ЗППЦК, емисионната стойност на предложените за записване акции, както и всички условия и параметри на първичното публично предлагане на новите акции.

В съответствие с чл. 194, ал. 4 ТЗ Общото събрание взе решение да изключи правата на акционерите по чл.194, ал.1 ТЗ да запишат акции от новата емисия, с която се увеличава капитала при условията на първично публично предлагане, съразмерно на дела им в капитала до увеличението му.

Броят на предлаганите ценни книжа е 135 000, с номинална стойност от 1 лев и минимална емисионна стойност от 10 лева., като окончателният размер на предлаганите ценни книжа ще бъде определен с решение на Съвета на директорите на дружеството след приключване на подписката, когато ще бъде определена и емисионната стойност за придобиване на записаните ценни книжа.

Акциите се предлагат на инвеститорите чрез първично публично предлагане съгласно изискванията на ЗППЦК.

Предлаганите акции са с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 10 лева.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, дружеството ще стане публично по смисъла на ЗППЦК и всички издадени от дружеството акции, ще се предлагат за вторична търговия на „БФБ-София“ АД.

След потвърждаване на проспекта на дружеството, Съветът на директорите публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН. Съгласно чл.92а, ал.2 от ЗППЦК съобщението се обнародва в „Държавен вестник“ и се публикува в един централен ежедневник най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката.

Публичното предлагане се осъществява от упълномощения инвестиционен посредник „Първа финансова брокерска къща“ ООД. Всички групи потенциални инвеститори, поканени да участват в процеса на публичното предлагане, ще участват на равни начала.

Начален срок за публичното предлагане

Начален срок за публичното предлагане е датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикацията му в един централен ежедневник.

За начало на подписката ще се счита първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикацията му в един централен ежедневник (ако обнародването и публикацията са в различни дати – първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната дата).

Публичното предлагане на акции ще бъде извършено в рамките на 5 работни дни, в които всеки желаещ да закупи от предлаганите акции инвеститор ще може да подаде заявка по образец (заедно с прилежащи документи) директно на гише в офисите на упълномощения инвестиционен посредник „Първа финансова брокерска къща“ ООД или чрез поръчка към друг инвестиционен посредник, който на свой ред да отправи заявката към Мениджъра на тази емисия.

Публичното предлагане ще се извърши при спазване на разпоредбите на българското законодателство и по международно утвърдените стандарти за подобни предлагания на акции, включително при определяне на цената на изпълнение и алокиране на количеството продавани акции на основата на класиране на подадените от инвеститорите заявки (т.нар. "букбилдинг", на английски език „book-building“).

Краен срок

Крайният срок за записване на акции е петият работен ден след началото на подписката.

Всеки, желаещ да запише акции от увеличението на капитала на дружеството при тези условия, следва да подаде лично или чрез надлежно упълномощен представител, или чрез инвестиционен посредник заявка за записване по образец, в рамките на подписката.

Не се допуска записване преди началния и след крайния срок на подписката.

Място и лице за контакт

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към упълномощения инвестиционен посредник:

„Първа финансова брокерска къща“ ООД, гр.София, ул. Енос № 2, ет. 4, тел. 02/8106400, факс 02/8106401

Лице за контакт: Светозар Абрашев.

Подаването на поръчки за записване на акции от емисия от увеличението на капитала на Дружеството може да стане и при всеки друг лицензиран инвестиционен посредник по избор на инвеститора.

Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно до 60 дни, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН, както и като се обяви удължаването на срока в средствата за масово осведомяване. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект дружеството не възнамерява да удължава или намалява определените по-горе срокове за записване на акциите.

Заявки за записване на акции ще бъдат приемани от 9.00 до 17.00 часа всеки работен ден в рамките на срока за публично предлагане, определен по-горе, в офиса на упълномощения инвестиционен посредник „Първа финансова брокерска къща“ ООД, гр. София, ул. „Енос“ № 2, ет. 4, тел. 02/810 64 00, факс: 02/ 810 64 01.

Сделките с акции от публичното предлагане, ще бъдат направени след обявяването на цената на изпълнение и направеното разпределение на публично предложените

акции. Заплащането на дължимите суми от инвеститорите за записаните акции следва да бъде изпълнено в рамките на 2 работни дни след деня на сключване на сделките.

Срещу записаните акции, инвеститорите дължат да заплатят тяхната цена. Тя не може да бъде по-малка от емисионната стойност, която е в размер на 10 лева.

Цената на една акция, посочена в лимитираните заявки не може да бъде по-малка от минималната емисионна стойност на акциите, а именно: 10 лв. на акция.

Цената на акциите, записани въз основа на подадени пазарни заявки, е равна на общата стойност на пазарната заявка, разделена на единичната цена на акция, определена по реда по-долу.

Букбилдинг

Поръчки за записване на акции, заедно с приложенията към тях, се подават до ИП ПФБК ООД от началната дата на подписката до края на петия работен ден, считано от началната дата, но не по-късно от 17 часа, на мястото или местата, посочени по-долу. Поръчки, които не отговарят на изискванията, посочени в този проспект, или които не са придружени от съответните приложения, могат да не бъдат взети под внимание и/или разглеждани от ПФБК ООД и Дружеството. Поръчки с предлагана по-ниска от емисионната стойност цена на Акция (10.00 BGN) ще се считат недействителни.

На базата на приетите през букбилдинга поръчки и информацията в тях, най-късно до 10 часа на първия работен ден, следващ последния ден от срока за подаване на поръчки, ПФБК ООД и Дружеството ще определят чрез преговори и с консенсус цена на предлагане на акциите. ПФБК и Дружеството ще обявят цената на предлагане, броят заявени и разпределени Акции в специално съвместно съобщение, което ще бъде предоставено до 11 часа на същия работен ден на БФБ и Комисията за финансов надзор и разгласено до публиката по реда, предвиден в закона и този Проспект.

По смисъла на закона, цената на предлагането ще се счита и за емисионна стойност на новата емисия акции, издавана от Дружеството при увеличаването на неговия капитал. В съответствие с принципите и особеностите на посочената процедура, емисионната стойност ще бъде определена изцяло на базата на търсенето на акции на Дружеството от страна на инвеститорите.

На базата на приетите поръчки и определената цена на предлагането, ПФБК след съгласуване с Дружеството до 10 часа на първия работен ден, следващ последния ден от срока за подаване на поръчки, ще определи списък на разпределението, съдържащ имената/наименованията на инвеститорите, съответно на инвестиционните посредници, чрез които са подадени поръчките, които имат право да запишат акции, както и броя акции, които са разпределени. При определянето на инвеститорите от списъка и броя на разпределените на всеки от тях акции, ПФБК и Дружеството имат неограничено право на преценка и не се задължават по никакъв начин да посочват причина и/или основание за своите действия и решения. С подаването на поръчки от страна на инвеститорите се счита, че те са се съгласили с възможността да не получат изобщо или до получат по-малко от заявените акции.

Списъкът на разпределението няма да бъде публично оповестяван, нито разкриван по какъвто и да било начин, освен когато това се предвижда в закона, и то само на предвидените в него държавни органи, институции и организации.

ПФБК ООД ще уведоми всеки от инвеститорите, включени в списъка на разпределението, съответно инвестиционните посредници, чрез които са подадени поръчките, чрез изпращане на съобщение, посочващо броя разпределени акции, единната цена на предлагането и общата стойност за заплащане, както и другите условия на заплащане, включително и срок и посочване на набирателната банкова сметка на Дружеството. Съобщенията се изпращат на посочените в поръчката адреси, както и на други известни на ПФБК ООД адреси от списъка на разпределението, най-

късно до края на първия работен ден, следващ последния ден от срока за подаване на поръчки. Съобщенията могат да бъдат получени от инвеститорите и на местата, където те са подали поръчката.

При определяне на цената на предлагане ще се вземат предвид редица фактори, включително ценовите нива и характера на подадените заявки, пропорцията между индивидуални и институционални инвеститори, както и местни и чуждестранни такива, с цел да се постигне ликвидна борсова търговия с Акциите, както и желанието да се определи цената при ниво на свръх-записване.

б) план за разпределение на ценните книжа;

Всички групи потенциални инвеститори, поканени да участват в процеса на публичното предлагане, ще участват на равни начала.

След одобрение на проспекта за публично предлагане, всички инвеститори, класифицирани за целите на ЗППЦК в § 1 от Допълнителните разпоредби, могат при равни условия да участват в увеличаването на капитала на Дружеството. Тези инвеститори са:

непрофесионални инвеститори - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежават необходимата квалификация или опит за това;

професионални инвеститори - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, които поради своята служба, професия или друга причина притежават квалификация и опит за това;

институционални инвеститори - банки, които не действат като инвестиционни посредници, инвестиционни дружества, застрахователни дружества, пенсионни фондове или други дружества, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

Първичното публично предлагане ще се извършва само на територията на Република България.

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори.

Досегашните акционери на Дружеството имат право да участват в увеличението на капитала при равни условия с всички останали инвеститори.

Емитентът не разполага с информация дали акционери, членове на Съвета на директорите или някое друго лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции. Акционерите със значително участие и членовете на Съвета на директорите на Дружеството имат право да участват в увеличението на капитала при равни условия с всички останали инвеститори.

в) регулирани пазари;

Съгласно чл. 110, ал. 3 от ЗППЦК, Дружеството става публично от вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър. Дружеството заявява за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от Комисията за финансов надзор, новоиздадената емисия акции. След приключване на производството от Комисията за финансов надзор по вписване на емисията акции и издаване на разрешение за вписване, лицата които управляват и представляват Дружеството ще поискат приемане на емисията акции за търговия на „БФБ - София“ АД.

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, която да се организира едновременно с издаването на акциите, които се предлагат с

настоящия документ за предлаганите акции и за които ще се иска приемане на „БФБ–София“ АД.

г) притежатели на ценни книжа - продавачи при публичното предлагане;

Емисията, предмет на настоящия документ, е предмет на първично публично предлагане и няма притежатели на ценни книжа, които да са продавачи при публичното предлагане. Акциите ще бъдат издадени, в случай че подписката и последващото вписване преминат с успех.

д) разходи по публичното предлагане;

1. Възнаграждение на упълномощения ИП	15 000 лв.	+1,5% от набраните от емисията средства
2. Такса за потвърждение на проспект по тарифата към ЗКФН	1750 лв.	
3. Регистрация на емисията съществуващи акции в ЦД	1100.84 лв.	
4. Издаване на ISIN код на емисията	56 лв.	
5. Издаване на удостоверение за регистрация на „БФБ – София“ АД	50 лв.	
6. Публикуване на съобщение за увеличение на капитала в централен ежедневник (прогнозна стойност)	300 лв.	
7. Обнародване на съобщение за увеличение в ДВ	200 лв.	
8. Вписване в ТР на увеличението	80 лв.	
ОБЩО	18 536,84 лв.	+1,5% от набраните от емисията средства

Всички горепосочени разходи са за сметка на емитента на ценните книжа.

Възнаграждението на Инвестиционния посредник е определено като 15 000 лв. фиксирана сума плюс 1.5% от размера на реалното увеличение на капитала (общата емисионна стойност на записаните и платени акции).

е) разводняване (намаляване) стойността на акциите.

Няма издаване на акции на членовете на управителните и на контролните органи или на висшия ръководен състав или свързани с тях лица през последните 5 години или опции, с които те имат правото да придобият акции в бъдеще.

Членовете на управителните и на контролните органи или висшият ръководен състав нямат правото да придобият ценни книжа от настоящата емисия при различни условия или на различна от обявената минимална емисионна стойност на акция при условията на публичното предлагане. Членовете на управителните органи са заплатили за акция на емитента през последните 5 години по 1 лев за акция.

Стойността и процентния дял на непосредственото разводняване на стойността на акциите в резултат на публичното предлагане, изчислявано като разлика между цената, по която се предлагат публично ценните книжа, и балансовата стойност на ценните книжа към последния изготвен счетоводен баланс:

Балансовата стойност на акция към 31.12.2006 г. е 2.40 лева на акция на неконсолидирана база, определена на базата на 540 222 акции¹. На консолидирана база балансовата стойност на акция е 2.42 лв. Емисионната стойност определена към 27.02.2007 г. на база 540 222 акции е 10 лева.

Х. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.

а) данни за акционерния капитал;

„Бианор“ АД е с основен капитал от 540'222 лв., разпределен в 540'222 акции с номинална стойност 1 лв. всяка. Всички акции са изцяло записани и изплатени срещу парични и непарични вноски. Непаричните вноски са капитализирани на печалбата.

В началото на 2005 г. компанията е имала капитал от 7'580 лв., разпределен в 758 дяла на стойност 10 лв. На 07.11.2005 г. капиталът е увеличен със собствени средства (неразпределена печалба) на 206'580 лв. и представлява 20'658 дяла с номинална стойност 10 лв. всеки. През март месец 2006 г. дружеството е преобразувано в акционерно, като капиталът се запазва същия, но всеки дял е заменен с 10 акции на стойност 1 лв. всяка. На 11.08.2006 г. капиталът отново е увеличен със собствени средства (неразпределена печалба) на 353'580 акции от 1 лв. На 15.02.2007 г. с решение 34 по дело 2169 от 2006 г. на Софийски Апелативен Съд, капиталът е увеличен със средствата от фонд „Резервен“ на 540'222 лв разпределени в 540'222 акции с номинал 1 лв.

Дъщерните дружества не притежават акции в „Бианор“ АД.

б) кратка информация за устава и учредителния акт.

Дружеството с ограничена отговорност е учредено на 01.07.1998 г. „БИАНОР“ АД е вписано по ф.д. 8453/1998 г. по описа на Софийски градски съд, том 513, стр. 142, партида номер 47037, Булстат 175061032.

„БИАНОР“ АД има следния предмет на дейност, посочен в чл. 5 от устава на дружеството: Планиране, проектиране, разработка, тестване и внедряване на софтуерни и комуникационни решения, разработка и търговия със софтуерни и хардуерни продукти, предоставяне на услуги свързани с информационните технологии, консултации в сферата на високите технологии и бизнес процесите, извършване на финансови и счетоводни услуги, както и всяка дейност незабранена със закон.

В чл. 4 от Устава на емитента се посочва, че Дружеството не е ограничено със срок и/или друго прекратително условие.

Целите на емитента са свързани с предмета му на дейност, определен в чл. 5 от Устава и се постигат чрез неговото изпълнение. През периода на съществуването си БИАНОР АД не се е отклонявало в упражняване на други дейности, непосочени в Устава му и съответно неспецифични за него.

Дружеството издава безналични поименни акции с право на глас, като всички акции се ползват с еднакви права. Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават поименни удостоверения (депозитарни разписки) от „Централен депозитар“ АД

¹ Общо собствен капитал на „Бианор“ АД на неконсолидирана база – 1 297 хил.лв. разделен на 540 222 акции.

Права, преференции и ограничения, присъстващи в издадените акции:

- Акции са неделими. Ако акция/и принадлежат на повече от едно лице, то те упражняват правата си по нея/тях заедно, като определят пълномощник.
- Правата по акциите, емитирани от Дружеството, се установяват с документ за регистрация, издаден от „Централен депозитар“ АД.
- Не се допуска издаването на привилегировани акции, даващи право на повече от един глас в Общото събрание или на допълнителен ликвидационен дял.
- Прехвърлянето на акции се извършва свободно между акционери и трети лица при спазване разпоредбите на българското законодателство.
- Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание на акционерите и при спазване изискванията и ограниченията на закона.
- Дружеството може да придобива през една календарна година повече от три на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и реда на търгово предлагане по чл. 149б ЗППЦК.

Право на дивидент - срокът, в който правото може да се упражни, както и лицата, които се ползват от това право след изтичане до определения срок.

Дружеството очаква да изплаща дивиденди в бъдеще, размерът на които ще се определя спрямо рентабилността и инвестиционните нужди на компанията през конкретните години.

Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК, ТЗ и Устава, по решение на Общото събрание. Авансовото разпределение на дивиденди е забранено.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Акционерите, които имат право да получат дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават у Дружеството.

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Право на глас

Право на глас в Общото събрание възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на записаните акции и след вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар“ АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

Правото на ликвидационен дял

Акции дават право на участие в управлението, както и на ликвидационен дял от имуществото на Дружеството, в случай на прекратяване.

- Общото събрание се свиква от Съвета на директорите, както и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

- Ако в едномесечен срок от искането на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.
- Свикването на Общо събрание се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър и публикувана в един централен ежедневник най-малко 30 дни преди датата насрочена за неговото провеждане.
- Поканата, заедно с материалите за Общото събрание се изпраща в Комисията за финансов надзор, в Централния депозитар и на регулирания пазар, на който се търгуват акциите на дружеството, най-малко 45 дни преди провеждане на събранието.
- Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на Дружеството, могат след обявяване в Търговския регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на Общото събрание не по-късно от 15 дни преди откриването на Общото събрание, като списъкът на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения се обявяват в търговския регистър. Най-късно на следващия работен ден след обявяването, акционерите са длъжни да представят списъка на въпросите, предложенията за решения и писмените материали по седалището и адреса на управление на дружеството.

МЯСТО И НАЧИН ЗА ЗАПОЗНАВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ

	<p>„Бианор“ АД Адрес: 1618 София, ул. „Княгиня Клементина“ 39 Телефон: +359 2 955 7300 Факс: +359 2 955 5686 Ел. поща: dvi@bianor.com Лица за контакт: Георги Лазаров Директор за връзки с инвеститорите 10.00 h – 16.00 h</p>
	<p>„Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД Адрес: 1408 София, ул. „Енос“ 2, етаж 4&5 Телефон: +359 2 810 64 00 Факс: +359 2 810 64 01 Ел. поща: office@ffbh.bg Лица за контакт: Ирина Димитрова Светозар Абрашев 8.45 h – 17.45 h</p>

Декларация по чл. 81, ал. 5 във връзка с ал. 3 ЗППЦК

Долуподписаните:

1. Николай Георгиев Рашев - Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
2. Костадин Стоянов Йорданов – Зам. председател на Съвета на директорите и член на Съвета на директорите
3. Стефан Станиславов Лилов – Член на Съвета на директорите
4. Сия Йорданова Йорданова - Член на Съвета на директорите
5. Станислава Иванова Дочева - Член на Съвета на директорите
6. Надежда-Еди Петрова Георгиева - Член на Съвета на директорите
7. Десислава Росенова Арнаудова - съставител на финансовите отчети, главен счетоводител в „Брианор“ АД, адрес: София 1618, ул. „Княгиня Клементина“ 39
8. Анета Борисова Тупавичарова - одитор,

декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в проспекта информация е вярна и пълна.

1.....
2.....
3.....
4.....
5.....
6.....
7.....

2.....
4.....
6.....
8.....

ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО НА ПРОСПЕКТА:



НИКОЛАЙ РАШЕВ



ИРИНА ДИМИТРОВА

Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи "БИАНОР" АД и ИП "ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА" ООД, с подписа си, положен на 27.02.2007 г., декларираат, че резюмето отговаря на изискванията на закона.



НИКОЛАЙ ГЕОРГИЕВ РАШЕВ

Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
На „БИАНОР“ АД

.....
Тодор Людмилов Брешков
Управител на ПФБК ООД



ПЪРВА ФИНАНСОВА
БРОКЕРСКА КЪЩА
СОФИЯ