

# МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

## НА „БИАНОР ХОЛДИНГ“ АД, гр. София

през първото тримесечие на 2008 г.,

съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

*Handwritten red text fragments:*  
1 n  
+  
og  
olog  
anor.b  
nola  
ianor.  
nology with pa.  
w.bianor.  
+ hno  
n ww  
sio .bianor. ind- th p.  
ano 'nology n' w.bic  
assion www.bianor.bg 2AS  
nolog dian  
ianor.bg AS  
nology aie  
ianor.bg T. P.  
nology wr. rww  
r.bg technology with  
ny with passion v  
technology r

## Съдържание

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. Важни събития за „Бианор Холдинг“ АД, настъпили през първото тримесечие на 2008 г. (01.01.2008 г. – 31.03.2008 г.)</b>                      | <b>3</b>  |
| <b>2. Важни събития за „Бианор Холдинг“ АД, настъпили от началото на финансовата 2008 година с натрупване</b>                                     | <b>5</b>  |
| <b>3. Влияние на важните събития за „Бианор Холдинг“ АД, настъпили през първото тримесечие на 2008 г. върху резултатите във финансовия отчет.</b> | <b>7</b>  |
| <b>4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „Бианор Холдинг“ АД през останалата част от финансовата година.</b>    | <b>8</b>  |
| 4.1 Лихвен риск .....   | 8         |
| 4.2 Риск на пазара на недвижими имоти .....   | 8         |
| 4.3 Ценови риск .....   | 8         |
| 4.4 Кредитен риск .....   | 8         |
| 4.5 Ликвиден риск.....  | 9         |
| 4.6 Риск на пазара на труда.....  | 9         |
| 4.7 Разпределение във времето на поръчките .....  | 9         |
| <b>5. Информация за сключените големи сделки между свързани лица в „Бианор Холдинг“ АД</b>  | <b>10</b> |
| <b>6. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози</b>   | <b>11</b> |
| <b>7. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на тримесечието</b>                 | <b>12</b> |
| <b>8. Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие</b>                        | <b>13</b> |

## **1. Важни събития за „Бианор Холдинг“ АД, настъпили през първото тримесечие на 2008 г. (01.01.2008 г. – 31.03.2008 г.)**

**На 17.01.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София за получено решение на СГС № 17 от 28.12.2007 г., с което СГС вписва следните промени по партидата на дружеството:

1. промяна на фирмата на "Бианор Холдинг" АД;
2. заличава като членове на Съвета на директорите Стефан Лилев, Сия Йорданова, Станислава Дочева и Надежда-Еди Георгиева;
3. вписва като членове на Съвета на директорите Неделчо Василев Неделчев и Тал Джонатан Дилиан. Дружеството има Съвет на директорите в състав: Николай Рашев - Председател, Костадин Йорданов – Заместник-председател, Неделчо Неделчев - Независим член и Тал Дилиан - Независим член;
4. вписва промяна в предмета на дейност, както следва: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; извършване на финансови и счетоводни услуги; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; 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; придобиване на недвижими имоти, които са необходими за обслужването на холдинга; услуги и посредничество при набиране на персонал; маркетингови и PR услуги; транспортни услуги; лизингови услуги, както и всяка друга дейност незабранена със закон и за която не се изисква специално разрешение или лицензия.
5. вписва промени в устава на "Бианор Холдинг" АД."

**На 22.01.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София, че на заседание на СД проведено на 21.01.2008 г. са взети следните две решения:

1. Приемане на Правила за работата на Съвета на директорите на дружеството.
2. Освобождаване по негова молба на господин Николай Георгиев Рашев, като изпълнителен директор на дружеството, като г-н Рашев запазва позицията си на председател на СД.

**На 30.01.2008 г.** дружеството представи в КФН и БФБ – София индивидуален отчет за четвърто тримесечие на 2007 г.

**На 12.02.2008 г.** дружеството подаде заявление за вписване в системата на КФН e-Register.

**На 18.02.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София, че на заседание на СД проведено на 15.02.2008 г. е взето следното решение:

Съветът на директорите на Дружеството в качеството на лице, упражняващо правата на едноличен собственик на капитала в дъщерното дружество "Бианор Сървисиз" ЕООД, овластява управителя на "Бианор Сървисиз" ЕООД г-н Стефан Станиславов Лилев, да сключи рамково споразумение с немската фирма "ТехниДата" АГ за учредяване на съвместно дружество с ограничена отговорност. "Бианор Сървисиз" ЕООД да запише дялове на стойност 51 000 (петдесет и една хиляди) лева, представляващи 51% от капитала на новото дружество. Съветът на директорите овластява управителя на дъщерното дружество "Бианор Сървисиз" ЕООД г-н Лилев да вземе всички необходими решения и да подпише всички необходими документи с оглед учредяване на новото дружество.

**На 19.02.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София, че на същата дата управителят на "Бианор Сървисиз" ЕООД г-н Стефан Лилев е подписал рамково споразумение с немската фирма "ТехниДата" АД за учредяване на съвместно дружество с ограничена отговорност.

**На 25.02.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София, че на 22.02.2008 година дружеството е сключило договор със „Сервиз Финансови пазари“ ЕООД за разкриване на регулираната информация пред обществеността чрез системата X3 News.

**На 28.02.2008 г.** дружеството представи в КФН и БФБ – София консолидиран отчет за четвърто тримесечие на 2007 г.

**На 29.02.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София, че на 28.02.2008 г. бяха подписани учредителните документи във връзка със създаване на ново дружество – ТехниДата Лабс България ООД. Дружеството е със седалище гр. София, ул. Черковна 78, ет. 4, ап. 11. Дружеството се създава от Бианор Сървисиз ЕООД /дъщерно дружество 100% собственост на Бианор Холдинг АД/ и Технидата АГ, Германия.

**На 06.03.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София, че на 05.03.2008 г. СД на Бианор Холдинг АД разгледа и одобри кандидатурата на Иван Димитров Димитров за управител на дъщерното дружество Некстборн ООД. Извънредното общо събрание на акционерите на Некстборн ООД, проведено се на 05.03.2008 година в гр. София беше взето решение да се освободи от отговорност и от длъжност управителя на дружеството госпожа Биляна Димитрова Миланова и да се назначи за управител на дружеството Иван Димитров Димитров.

**На 31.03.2008 г.** дружеството представи в КФН и БФБ – София индивидуален годишен отчет за 2007 г.

## 2. Важни събития за „Бианор Холдинг“ АД, настъпили от началото на финансовата 2008 година с натрупване

**На 17.01.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София за получено решение на СГС № 17 от 28.12.2007 г., с което СГС вписва следните промени по партидата на дружеството:

1. промяна на фирмата на "Бианор Холдинг" АД;
2. заличава като членове на Съвета на директорите Стефан Лилев, Сия Йорданова, Станислава Дочева и Надежда-Еди Георгиева;
3. вписва като членове на Съвета на директорите Неделчо Василев Неделчев и Тал Джонатан Дилиан. Дружеството има Съвет на директорите в състав: Николай Рашев - Председател, Костадин Йорданов – Заместник-председател, Неделчо Неделчев - Независим член и Тал Дилиан - Независим член;
4. вписва промяна в предмета на дейност, както следва: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; извършване на финансови и счетоводни услуги; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; 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; придобиване на недвижими имоти, които са необходими за обслужването на холдинга; услуги и посредничество при набиране на персонал; маркетингови и PR услуги; транспортни услуги; лизингови услуги, както и всяка друга дейност незабранена със закон и за която не се изисква специално разрешение или лицензия.
5. вписва промени в устава на "Бианор Холдинг" АД."

**На 22.01.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София, че на заседание на СД проведено на 21.01.2008 г. са взети следните две решения:

1. Приемане на Правила за работата на Съвета на директорите на дружеството.
2. Освобождаване по негова молба на господин Николай Георгиев Рашев, като изпълнителен директор на дружеството, като г-н Рашев запазва позицията си на председател на СД.

**На 30.01.2008 г.** дружеството представи в КФН и БФБ – София индивидуален отчет за четвърто тримесечие на 2007 г.

**На 12.02.2008 г.** дружеството подаде заявление за вписване в системата на КФН e-Register.

**На 18.02.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София, че на заседание на СД проведено на 15.02.2008 г. е взето следното решение:

Съветът на директорите на Дружеството в качеството на лице, упражняващо правата на едноличен собственик на капитала в дъщерното дружество "Бианор сървисиз"

ЕООД, овластява управителя на "Бианор сървисиз" ЕООД г-н Стефан Станиславов Лилов, да сключи рамково споразумение с немската фирма "ТехниДата" АД за учредяване на съвместно дружество с ограничена отговорност. "Бианор Сървисиз" ЕООД да запише дялове на стойност 51 000 (петдесет и една хиляди) лева, представляващи 51% от капитала на новото дружество. Съветът на директорите овластява управителя на дъщерното дружество "Бианор Сървисиз" ЕООД г-н Лилов да вземе всички необходими решения и да подпише всички необходими документи с оглед учредяване на новото дружество.

**На 19.02.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София, че на същата дата управителят на "Бианор Сървисиз" ЕООД г-н Стефан Лилов е подписал рамково споразумение с немската фирма "ТехниДата" АД за учредяване на съвместно дружество с ограничена отговорност.

**На 25.02.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София, че на 22.02.2008 година дружеството е сключило договор със „Сервиз Финансови пазари“ ЕООД за разкриване на регулираната информация пред обществеността чрез системата X3 News.

**На 28.02.2008 г.** дружеството представи в КФН и БФБ – София консолидиран отчет за четвърто тримесечие на 2007 г.

**На 29.02.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София, че на 28.02.2008 г. бяха подписани учредителните документи във връзка със създаване на ново дружество – ТехниДата Лабс България ООД. Дружеството е със седалище гр. София, ул. Черковна 78, ет. 4, ап. 11. Дружеството се създава от Бианор Сървисиз ЕООД /дъщерно дружество 100% собственост на Бианор Холдинг АД/ и Технидата АГ, Германия.

**На 06.03.2008 г.** дружеството уведоми КФН и БФБ – София, че на 05.03.2008 г. СД на Бианор Холдинг АД разгледа и одобри кандидатурата на Иван Димитров Димитров за управител на дъщерното дружество Некстборн ООД. Извънредното общо събрание на акционерите на Некстборн ООД, проведено се на 05.03.2008 година в гр. София беше взето решение да се освободи от отговорност и от длъжност управителя на дружеството госпожа Биляна Димитрова Миланова и да се назначи за управител на дружеството Иван Димитров Димитров.

**На 31.03.2008 г.** дружеството представи в КФН и БФБ – София индивидуален годишен отчет за 2007 г.

### **3. Влияние на важните събития за „Бианор Холдинг“ АД, настъпили през първото тримесечие на 2008 г. върху резултатите във финансовия отчет.**

В изпълнение на гласуваната от ОСА програма за стимулиране на служителите, Бианор Холдинг АД и дъщерните дружества разпределиха сред служителите си акции на обща стойност 60 хил. лева.

Общият негативен тренд на БФБ се отрази на групата на Бианор Холдинг. Дружеството притежава инвестиционен портфейл, който през първото тримесечие на 2008 година е довел до отрицателни разлики от операции в размер на 84 хил. лева. Допълнителни загуби холдингът понесе и от понижаващия се през периода обменен курс на щатския долар.

Изброените по-горе фактори допринесоха за негативния резултат на тримесечна база. Трябва да се има предвид, че годишните бонуси по програмата за стимулиране на служителите са еднократен акт, който се повтаря на годишна база. Другите два фактора не са пряко зависещи от дружеството. Дружеството предприема действия за ограничаването на тяхното влияние, чрез реструктуриране на инвестиционния си портфейл и преразглеждане на договорите обвързани със стойността на щатския долар.

## **4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „Бианор Холдинг“ АД през останалата част от финансовата година.**

**Основните рискове, пред които е изправено дружеството през останалата част от финансовата година са:**

### **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.

#### **4.7 Разпределение във времето на поръчките**

---

Съществува риск емитентът да не може да поеме печеливши поръчки или да загуби клиент поради натовареност с вече поети проекти в даден момент. Този риск се усложнява и от факта, че времето, необходимо за набиране и интегриране на нов персонал, е в най-добрия случай поне 2 месеца, но обикновено отнема 3-4 месеца.

Съществува също така и риск в определени моменти капацитетът на компанията да бъде натоварен под оптималното ниво поради липса на поръчки.

Емитентът се старее да минимизира и двата риска чрез системата си за управление на ресурсите. През 2006 г. Бианор направи значителни инвестиции във въвеждането на нова и още по-добра система за планиране (CA Clarity PPM), която минимизира загубите, причинени от неравномерното разпределение на проектите във времето.

## **5. Информация за сключените големи сделки между свързани лица в „Бианор Холдинг“ АД**

В рамките на първото тримесечие на 2008 г. дружеството няма сключени съществени сделки между свързани лица.



## **6. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани 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.

Ръководството на Дружеството счита, че към настоящия момент няма основание да допуска съществено разминаване с изнесените прогнози.



## **7. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на тримесечието**

Николай Георгиев Рашев, председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Бианор Холдинг“ АД – 223 659 броя акции – 33,12%, промяна от края на предходния тримесечен период – продадени 2000 броя акции.

Костадин Стоянов Йорданов, заместник-председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Бианор Холдинг“ АД – 221 259 броя акции – 32,77%, промяна от края на предходния тримесечен период – продадени 2000 броя акции.

Сия Йорданова Йорданова, акционер в „Бианор Холдинг“ АД – 38 745 броя акции – 5,74%, няма промяна от края на предходния тримесечен период.

## **8. Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие**

Николай Георгиев Рашев, председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Бианор Холдинг“ АД – 223 659 броя акции – 33,12%, промяна от края на предходния тримесечен период – продадени 2000 броя акции.

Костадин Стоянов Йорданов, заместник-председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Бианор Холдинг“ АД – 221 259 броя акции – 32,77%, промяна от края на предходния тримесечен период – продадени 2000 броя акции.



**Изпълнителен директор:**

Костадин Йорданов