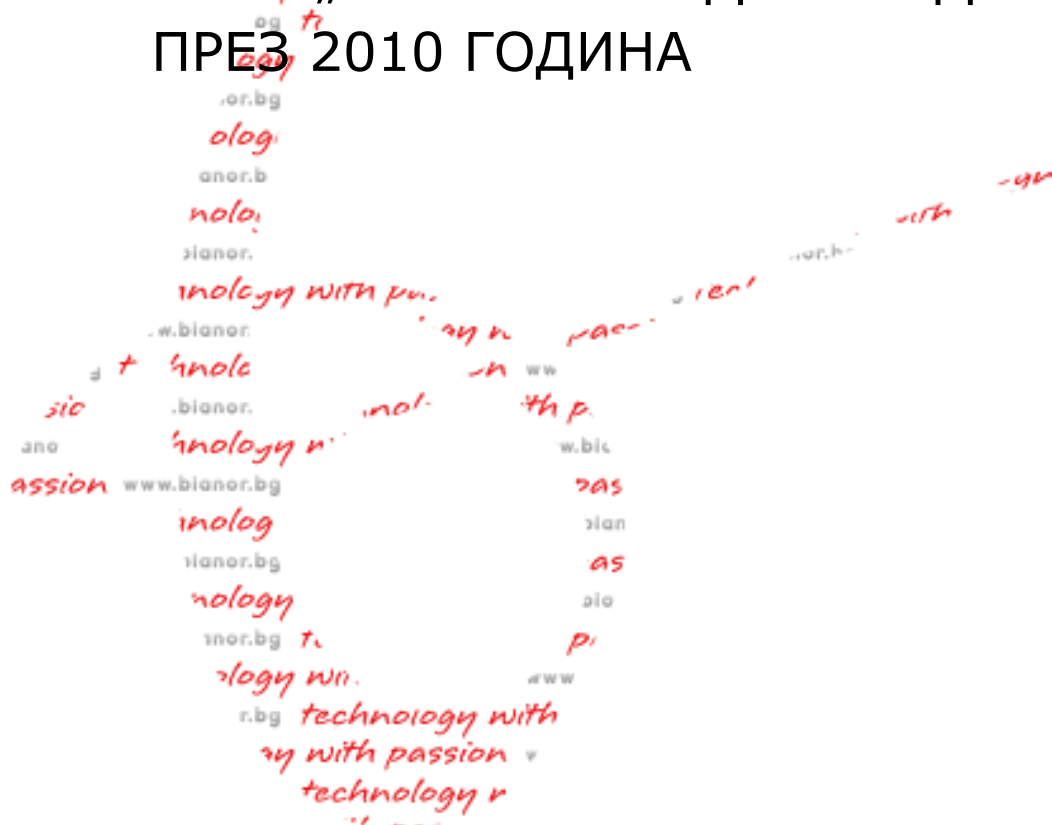


ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „БИАНОР ХОЛДИНГ“ АД ПРЕЗ 2010 ГОДИНА



НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА.

Съдържание

1. Обръщение на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг“ АД	4
2. Обща информация	5
2.1 Форма на управление	5
2.2 Съвет на директорите	5
2.3 Структура на групата	6
2.4 История на Дружеството	8
3. Преглед на състоянието и дейността на Дружеството	10
3.1 Резултати от дейността на Дружеството	10
3.2 Баланс	10
3.3 Отчет за доходите	12
4. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството	14
4.1 Риск от неуспех при реализирането на разработени продукти	14
4.2 Зависимост от малък брой клиенти	14
4.3 Ликвиден риск	14
4.4 Риск на пазара на недвижими имоти	15
4.5 Риск на пазара на труда	15
5. Важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет	16
6. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на Дружеството	17
7. Научноизследователска и развойна дейност	18
8. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон	19
8.1 Акционерен капитал	19
8.2 Обратно изкупуване	19
8.3 Притежание на собствени акции	19
8.4 Възнаграждения на управителните и контролни органи на Дружеството	19
8.5 Акции на Дружеството притежавани от членовете на Съвета на директорите	19
8.6 Участия в търговски дружества на членовете на Съвета на директорите	20
8.7 Планирана стопанска политика на Дружеството	20
9. Наличие на клонове на Дружеството	21
10. Използвани от Дружеството финансови инструменти	22
11. Програма за корпоративно управление и нейното изпълнение	23
12. Допълнителна информация по раздел VI А от приложение № 10 от наредба № 2 на КФН	25
12.1 Предоставени услуги	25
12.2 Приходи от продажби	25
12.3 Разпределение на приходите от продажби по държави	25

12.4 Сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента	25
12.5 Сделки сключени между емитента и свързани лица.....	26
12.6 Събития и показатели с необичаен за емитента характер	26
12.7 Извънбалансово водени сделки	26
12.8 Дялови участия на емитента и инвестиции в страната и чужбина	26
12.9 Сключени кредити	27
12.10 Отпуснати от Дружеството заеми.....	27
12.11 Използване на средствата от първичното публично предлагане	27
12.12 Съотношение между постигнатите финансови резултати и по-рано публикуваните прогнози	28
12.13 Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси.....	28
12.14 Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения..	28
12.15 Промени в основните принципи на управление	28
12.16 Основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.....	29
12.17 Промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година	29
12.18 Договорености относно промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.....	29
12.19 Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал	29
12.20 Данни за директора за връзки с инвеститорите	30
13. Промени в цената на акциите на Дружеството	31
14. Анализ и разяснение на информацията относно публичното дружество .	32
14.1 Структура на капитала на Дружеството	32
14.2 Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на отчетния период	32
15. Друга информация по преценка на дружеството	33

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

Уважаеми госпожи и господа,

Във всички свои действия при управлението на компанията, Съветът на директорите на „Бианор Холдинг“ АД се води от интересите на нейните акционери, законодателството на Република България и международно-признатите стандарти за добро корпоративно управление. Настоящият доклад за дейността на „Бианор Холдинг“ АД през 2010 година е изготвен съгласно всички нормативни изисквания. Докладът предоставя коментар и анализ на дейността и финансовите отчети, и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите на дружеството. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на Дружеството.

Настоящият доклад е изготвен на консолидирана база и предоставя пълна и ясна картина относно икономическото състояние и перспективите за развитие на групата.

През 2010 година Дружеството продължи да развива приетия през 2009 година смесен бизнес модел, а именно: предоставяне на специализирани, висококачествени софтуерни услуги в сферата на мобилните комуникации; и разработване и продажба на собствени мобилни приложения и решения. Сериозен ресурс беше насочен в разработването и осъществяването на маркетингова стратегия, която да подкрепя паралелно и двете основни направления на бизнеса. През изминалата година беше стартирана и процедура по търсене на инвеститор, с цел да се подкрепи дейността по разработването на собствени продукти.

Съветът на директорите вярва, че фокусирането на дейността на компанията в сферата на мобилните комуникации ще даде положителен резултат. Изключителното развитие, което се забеляза в този сегмент през последната година дава увереност, че Бианор е направила правилен избор, в сфера, която предоставя големи перспективи за растеж.

Бианор винаги е водила политика на прозрачност и откритост спрямо обществеността и свързаните с фондовия пазар институции. Съветът на директорите декларира, че ще продължи водената политика на диалогичност с българските и международни инвеститори и медии, с цел постигането на пълна и точна информираност на всички заинтересовани.

Съвет на директорите на „Бианор Холдинг“ АД

2. Обща информация

2.1 Форма на управление

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

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

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

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

С решение на СГС от 28.12.2007 година Дружеството официално се наименува „Бианор Холдинг“ АД и предметът му на дейност е променен, предвид холдинговата и инвестиционна дейност на Дружеството.

Дружеството има едностепенна форма на управление – Съвет на директорите.

2.2 Съвет на директорите

Съветът на директорите на „Бианор Холдинг“ АД е в състав:

Николай Георгиев Рашев – председател, Костадин Стоянов Йорданов – зам.-председател, Неделчо Василев Неделчев – независим член.



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

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

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

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

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



Неделчо Неделчев е независим член на СД. Той е изпълнителен директор на „Първа финансова брокерска къща“, и член на надзорния съвет на Първа инвестиционна банка. В периода септември 2003 – септември 2005 е бил заместник-министър на Министерство на транспорта и съобщенията с ресори телекомуникации и информационно общество. Бил е председател и заместник-председател на борда на директорите на БТК.

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

2.3 Структура на групата

„Бианор Холдинг“ АД

www.bianor-holding.bg



„Бианор Холдинг“ АД обединява група от компании, които извършват дейности в областта на информационните технологии. Към 31.12.2010 година групата се състои от три дъщерни дружества. „Бианор Холдинг“ АД има мажоритарен дял в: „Бианор Сървисиз“ ЕООД, Bianor Inc. и „Най-Маг“ ООД.

„Бианор Сървисиз“ ЕООДwww.bianor.com

Бианор е посветен на това да помага на бизнеса да се възползва максимално от предимствата на мобилните технологии. Софтуерните продукти и решения на компанията позволяват на бизнеса да достигне до нови потребители и да генерира нови приходи.

Собствената платформа за разработка на мобилен софтуер, MobiSDP, дава възможност за бързо създаване и пускане на сигурни и надеждни мобилни услуги от ново поколение.

Компанията предоставя консултантски услуги на клиенти като IBM, MTel, Samsung и Comptel, създавайки софтуерни решения, които се използват от милиони хора по целия свят.

Портфолиото на Бианор включва решения за управление на мобилната комуникация и споделяне на мобилно мултимедийно съдържание.

Продуктът на компанията iMediaShare базиран на собствена чакаща патент технология, предоставя уникална свързаност между мобилната и домашна мултимедийна среда.

**Bianor Inc**

Bianor Inc е дружество регистрирано в САЩ през 2007 година и пререгистрирано през 2010. То е създадено в изпълнение на

инвестиционната програма на групата с цел изграждането на нови и по-ефективни търговски и маркетингови канали.

През 2010 година 17% от приходите в групата се дължат на дейността на Bianor Inc .

**„Най-Маг“ ООД**www.nay-mag.com

„Най-Маг“ ООД е дружество създадено в началото на 2007 година. То насочва дейността си към осъществяване на проекти в областта на електронната търговия. През октомври 2007 година Най-Маг стартира първия по рода си в София електронен супермаркет.

Дружеството спря своята дейност през декември 2008 година.

2.4 История на Дружеството

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

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

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

Важни събития от историята на Дружеството:

Компанията е учредена на 1 юли 1998 г.

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

На 21.12.2005 г. се създава дъщерно дружество на Бианор с името „Некстборн“ ООД, в което 80% от дяловете се притежават от емитента. Причината да бъде създадено това дружество е отделяне на уеб-дизайн бизнеса в него.

На 02.03.2006 г. се създава дъщерно дружество на Бианор с името „Бианор Сървисиз“ ЕООД, като Дружеството притежава 100% от дяловете в него. Причината да бъде създадено Бианор Сървисиз е отделяне на бизнеса на софтуерни услуги в него.

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

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

На 26.04.2007 г. Съветът на директорите на Дружеството взема решение за увеличение на капитала на Дружеството чрез издаване на емисия от 135 000 обикновени безналични поименни акции, с номинална стойност 1 (един) лев и минимална емисионна стойност от 10 (десет) лева всяка, която ще бъде предложена

за записване при условията на първично публично предлагане и при спазване на реда и изискванията на ЗППЦК;

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

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

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

На 28.02.2008 г., чрез своето дъщерно дружество „Бианор Сървисиз“ ЕООД, „Бианор Холдинг“ АД създава съвместно предприятие с немската компания „ТехниДата“ АГ – „ТехниДата Лабс България“ ООД, в която „Бианор Сървисиз“ ЕООД притежава 51% от капитала – 51 дяла с единична стойност 1000 лева.

На 01.12.2008 г. СД на Дружеството взема решение за спиране на дейността на електронния супермаркет „Най-Маг“ ООД.

На 09.12.2008 г. дъщерното дружество „Бианор Сървисиз“ ЕООД сключва договор за партньорство с финландската компания „Комптел Корпорейшън“ с продължителност между 14 и 24 месеца.

На 12.12.2008 г. дъщерното дружество „Бианор Сървисиз“ ЕООД продава своя дял в размер на 51% от „ТехниДата Лабс България“ ООД на немската компания ТехниДата АГ за 380 хил. евро.

На 05.11.2009 г. в изпълнение на решение на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг“ АД, Дружеството придобива 100% от капитала на дъщерното дружество „Некстборн“ ООД.

На 22.10.2010 г. търговския регистър към Агенция по вписванията вписа преобразуването чрез вливане на двете дъщерни дружества на „Бианор Холдинг“ АД, „Некстборн“ ЕООД, ЕИК 175001633 и „Бианор Сървисиз“ ЕООД, ЕИК 175044321, като „Некстборн“ ЕООД („Вливащото се дружество“) се вля в „Бианор Сървисиз“ ЕООД („Приемащото дружество“).

3. Преглед на състоянието и дейността на Дружеството

3.1 Резултати от дейността на Дружеството

За 2010 година консолидираните приходи от дейността на групата са в размер на 2 879 хил. лева, а консолидираната печалба преди облагане с данъци 45 хил. лева.

Активите на групата възлизат на 5 081 хил. лева.

3.2 Баланс

	2010 /хил. лева/	2009 /хил. лева/
Активи		
Нетекущи активи		
Сгради	3,566	2,837
Машини, оборудване и компютърна техника	45	160
Транспортни средства	12	34
Офис обзавеждане	29	35
Разходи за придобиване на ДМА	-	532
Нематериални активи	418	220
Търговска репутация	17	10
Инвестиции в дъщерни и други дружества	154	154
Активи по отсрочени заем	13	7
Общо нетекущи активи	4,254	3,989
Текущи активи		
Материални запаси	19	20
Търговски и други вземания	684	948
Парични средства	124	217
Общо текущи активи	827	1,185
<u>Общо активи</u>	<u>5,081</u>	<u>5,174</u>
Капитал		
Акционерен капитал	675	675
Изкупени собствени акции	(21)	(20)

Законови резерви	483	477
Премиен резерв	1,150	1,151
Натрупана печалба/загуба	479	415
Финансов резултат	15	123
	2,781	2,821
Малцинствено участие	71	43
Общо капитал	2,852	2,864
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Търговски и други задължения	1,589	1,847
Финансирания	29	77
Пасиви по отсрочени данъци	11	16
Общо нетекущи пасиви	1,629	1,940
Текущи пасиви		
Задължения по получени заеми	335	7
Задължения към свързани лица	7	-
Задължения по получени търговски заеми	55	-
Задължения към доставчици	78	61
Получени аванси	-	3
Данъчни задължения	13	74
Задължения към персонала и осигурителни институции	106	223
Други задължения	6	2
Общо текущи пасиви	600	370
Общо пасиви	2,229	2,310

<u>Общо капитал и пасиви</u>	<u>5,081</u>	<u>5,174</u>
-------------------------------------	---------------------	---------------------

3.3 Отчет за доходите

	31.12.2010 /хил. лева/	31.12.2009 /хил. лева/
Приходи от продажби	2,713	4,179
Приходи от финансираня	75	138
Разходи за материали	(24)	(22)
Разходи за външни услуги	(793)	(668)
Разходи за възнаграждения	(1,451)	(1,731)
Разходи за осигуровки	(159)	(224)
Разходи за амортизация	(270)	(298)
Други разходи	(237)	(384)
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	258	80
Себестойност на продадените стоки и активи	(7)	(880)
Резултат от оперативна дейност	105	190
Разходи за лихви	(31)	(24)
Приходи от лихви	15	9
Други финансови приходи /разходи, нетно	(44)	(39)
Резултат за периода преди данъци	45	136
Разходи за данъци, нетно	2	5
Нетен резултат за периода	43	131
Принадлежащ на акционерите на Групата	15	123
Принадлежащ на малцинственото участие	28	8

4. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

Основните рискове, пред които е изправено дружеството са:

4.1 Риск от неуспех при реализирането на разработени продукти

Реализацията на собствени софтуерни продукти е несигурна и зависи от множество фактори, част от които са извън компанията.

Факторите, които са под контрола на Дружеството са способността за предвиждане на нуждите на пазара, успешния маркетинг и своевременна разработка. Сред факторите, които са извън контрола на компанията са наличието на конкурентни продукти, промяна в търсенето на пазара или вече изградени връзки с други доставчици.

Компанията полага целенасочени усилия в създаването на ефективни процеси за създаване и разработка на собствени продукти с цел да избегне вече споменатите рискове. Прекият контакт на Дружеството с неговите клиенти допълнително спомага процеса по проучване тенденциите на пазара.

4.2 Зависимост от малък брой клиенти

Значителна част от приходите от услуги на Дружеството продължават да се генерират от относително малък брой клиенти. Няма гаранции, че клиенти, които досега са представлявали значима част от продажбите, ще продължат да носят приходи, или че ще носят същото количество или повече приходи.

Финансовият резултат на компанията и нейната финансова стабилност могат да бъдат значително негативно повлияни от нереализирането на очаквани поръчки или от отлагането или намаляването им.

Като фактори, ограничаващ този риск, трябва да се споменат две неща.

Първо, развиването на продуктовия бизнес се очаква да допринесе все по-голяма част от приходите за в бъдеще, с което зависимостта от броя клиенти се очаква да се намали.

Второ Дружеството, респективно дъщерните дружества водят политика за изграждане на дълготрайни взаимоотношения със своите клиенти, което носи и голяма доза предвидимост. Това ограничава потенциалните флукутации в приходите в краткосрочен план и осигурява време за реагиране и договаряне на нови отношения с други клиенти, в случай на прекратяване на тези с голям съществуващ клиент.

4.3 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 да управлява ликвидността дружеството е гарант по кредитна линия за оборотни нужди и факторинг за някои от основните клиенти. Също така са закупени и ликвидни ценни книжа, които дружеството може да продаде при необходимост.

4.4 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. Негативните колебания на пазара на недвижими имоти биха имали отрицателен ефект в случай на продажбата им.

Реален риск представлява намаления обем покупко-продажби на недвижими имоти, което доведе до забавяне в сделката с обявената за продажба или отдаване под наем част от новия офис на дружеството намиращ се в ж.к. Младост.

4.5 Риск на пазара на труда

Риск представлява състоянието на пазара на труда в страната по отношение на висококвалифицирани специалисти. Дружеството има добре развита фирмена култура и политиката за привличане и задържане на кадрите.

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

След датата към която е съставен настоящият отчет /31.12.2010 г./ до момента на неговото завършване Дружеството е информирало КФН, БФБ-София и обществеността за следното:

5.1

Търговският регистър на Швейцария обяви ликвидацията на Bianor GmbH, регистрирано в гр. Цюрих, Швейцария, дъщерно дружество на „Бианор Холдинг“ АД.

Ликвидацията на дъщерното дружество е в резултат на решение на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг“ АД от 03.11.2009 г., и последвало извънредно общо събрание на Bianor GmbH обявено на КФН, БФБ и обществеността на 25.11.2009 г.

5.2

На свое заседание проведено на 29.03.2011, Съветът на директорите на "Бианор Холдинг" АД, взе решение, в качеството си на едноличен собственик на капитала на "Бианор Сървисиз" ЕООД, последното да сключи с "УниКредит Булбанк" АД, Договор за банков револвиращ кредит, по силата на който Дружеството да ползва револвиращ кредит в размер до 400 000 (четиристотин хиляди) Евро разпределени в два транша.

Кредитът ще бъде използван за оборотни средства (в това число и за заплати), за финансиране на разходи, свързани с плащания към подизпълнители, за търговски и маркетингови цели, за средства, необходими за краткосрочно финансиране на развойната дейност, свързана с продукта "iMediaShare".

6. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на Дружеството

През последната година Дружеството продължи да следва политиката за тясно специализиране в разработването на мобилен софтуер – мобилни приложения и бизнес решения. Дружеството работи усилено в две направления – предоставяне на професионални софтуерни и консултантски услуги, и разработването на собствени софтуерни продукти.

С цел да подкрепи с допълнителни ресурси разработването на собствени продукти през 2010 година Дружеството инициира процедура за търсене на инвеститор готов да реализира инвестиционна програма в размер до 3 000 000 щатски долара.

Липсата на достатъчен човешки и финансов ресурс наложи на Дружеството да замрази временно разработването и макетирането на единия от двата вече готови продукта – scribe2go и да се концентрира върху този, който обещава по-добри перспективи – iMediaShare.

Мобилното приложение iMediaShare излезе на пазара в края на ноември 2009 година, достъпно само за потребители на iPhone. В средата на 2010 година на пазара се появи и версията за Android смартфони. Приложението се радва на изключително голям интерес от страна на потребителите, като до момента има над 400 000 сваляния. То спечели редица национални и международни награди и номинации, и беше посочвано сред най-добрите мобилни приложения от оператори като T-Mobile, Sprint и M-Тел. Всичко това дава увереност на Дружеството, че iMediaShare е една успешна инвестиция в много бързо развиваща се технология с изключителен потенциал.

Тенденцията, която Бианор следва е за ясно фокусиране на услугите и продуктите в областта на мобилните и телекомуникационни решения за бизнеса и доставчиците на телекомуникационни услуги. Ръстът, който индустрията отбелязва през последната година показва, че посоката на развитие на Дружеството е правилна. Намеренията на мениджмънта на Бианор е Дружеството да продължи своята специализация в областта на мобилния софтуер.

7. Научноизследователска и развойна дейност

През 2008 година Бианор сформира отделно звено, което да се занимава с развойна дейност /R&D/. На R&D отдела е поверена разработката на собствените продукти, които Дружеството представя на пазара, както и търсенето и внедряването в практиката на нови решения, които подобряват ефективността на инженерния екип.

През 2010 година в R&D отдела работят около 10% от инженерния екип на групата. Пуснатото вече на пазара мобилно приложение iMediaShare е продукт на отдела.

Фокусирането върху разработката и продажбите на собствени продукти е част от стратегията за бъдещо развитие на Дружеството и е тясно свързано с развойната дейност.

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

8.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Капиталът на Дружеството е 675 222 лева разпределени в 675 222 акции с номинал 1 лев.

8.2 Обратно изкупуване

През 2010 година Дружеството е изкупило обратно 495 бр. собствени акции на обща стойност 1 178.50 лева.

8.3 Притежание на собствени акции

Дружеството притежава 20 849 броя собствени акции с номинал един лев, които възлизат на 3,09% от капитала на Дружеството.

8.4 Възнаграждения на управителните и контролни органи на Дружеството

Месечното брутно възнаграждение на членовете на СД е еднакво за всички негови членове и е гласувано от ОСА. До края на месец юли 2010 година то възлиза на 300 лева на месец, и от 01.08.2010 г. е повишено на 950 лева на месец.

Общата сума изплатена като възнаграждение на членовете на СД за 2010 година за участието им в борда и управлението на Дружеството възлиза на 102 300 лева.

Име	Позиция	Сума /лева/
Николай Георгиев Рашев	председател на СД	6 850
Костадин Стоянов Йорданов	зам.-председател на СД и изпълнителен директор	88 600
Неделчо Василев Неделчев	независим член на СД	6 850

8.5 Акции на Дружеството притежавани от членовете на Съвета на директорите

Към 31.12.2010 година членовете на СД притежават следните акции на Дружеството:

Име	Позиция	Брой акции	% от капитала
Николай Георгиев Рашев	председател на СД и изпълнителен директор	222 559	32,96%
Костадин Стоянов Йорданов	зам.-председател на СД и	217 067	32,15%

8.6 Участия в търговски дружества на членовете на Съвета на директорите

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие с повече от 25 на сто от капитала на друго дружество	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Николай Георгиев Рашев	няма участие в търговски дружества	няма	няма
Костадин Стоянов Йорданов	няма участие в търговски дружества	няма	няма
Неделчо Василев Неделчев	„Експат Алфа“ АД – член на СД; „Експат Капитал“ АД – член на СД; „Витоша Венчърс“ АД – член на СД - представляващ; Член на Надзорния на "Първа Инвестиционна Банка" АД,	Притежава пряко 80 на сто от гласовете в общото събрание на юридическо лице "Проджект синерджи" ООД	„Проджект синерджи“ ООД – управител; „Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД – управител; „Дебита“ ООД – управител; „Реалтор“ ООД – управител; „Българска Алтернативна Енергийна Компания“ АД – член на СД и изпълнителен директор; „Соларфин България Енерджи“ АД – член на СД и изпълнителен директор; „София опортюнитис“ ООД – управител;

8.7 Планирана стопанска политика на Дружеството

Планираната стопанска политика на Дружеството следва до голяма степен обявената инвестиционна програма 2007 – 2009.

В стопанската политика на Дружеството не се планират съществени промени в броя и структурата на персонала. Отделянето на екипа работещ за Комптел беше планирано и се случи в рамките на предварително зададените срокове.

Групата планира да продължи заявената вече политика за преминаване към смесен модел – услуги-продукти. Основният фокус е насочен към направлението за разработка на собствени ИТ продукти, решения и услуги в сферата на телекомуникацията и мобилната свързаност.

9. Наличие на клонове на Дружеството

Дружеството няма клонове.

10. Използвани от Дружеството финансови инструменти

Към 31.12.2010 г. Дружеството не притежава портфейлни инвестиции.

11. Програма за корпоративно управление и нейното изпълнение

В съответствие с добрите световни корпоративни практики, СД на „Бианор Холдинг“ АД състави и прие Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Програмата е разработена съгласно изискванията на чл.100н, ал.4, т.3 на ЗППЦК и урежда основните насоки и принципи на доброто корпоративно управление на „Бианор Холдинг“ АД, в съответствие с международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските закони и подзаконовни нормативни актове.

Дружеството разглежда доброто корпоративно управление като съвкупност от взаимоотношения между управителния орган на дружеството, управителните органи на дъщерните дружества, акционери в дружеството и трети заинтересовани страни – търговски партньори, кредитори на компанията, потенциални инвеститори.

Основните цели на „Бианор Холдинг“ АД посочени в програмата са:

Гарантиране правата на всички акционери на дружеството;

Подобряване нивото на информационна обезпеченост на акционерите;

Повишаване прозрачността и публичността на процесите, свързани с разкриване на информация от дружеството;

Осигуряване на възможност за ефективен надзор върху дейността на управителния орган, както от страна на държавните регулаторни органи, така и от страна на акционерите;

Постигане на солидна финансова стабилност и осигуряване на адекватна доходност на акционерите.

Програмата се основава на следните принципи:

Осигуряване на основа за ефективно корпоративно управление на дружеството;

Защитаване правата на акционерите;

Обезпечаване на равнопоставеното третиране на всички акционери на компанията;

Осигуряване на публичност и прозрачност относно дейността на „Бианор Холдинг“ АД;

Разумно управление на ресурсите на компанията;

Мониторинг и контрол на режима на корпоративно управление;

Отчетност и отговорност на управителните органи пред акционерите, партньорите и всички заинтересовани лица.

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

Дружеството поддържа интернет страница /www.bianor-holding.bg/, на която може да се намери пълна, точно и актуална информация относно неговата дейност. Назначеният

директор за връзки с инвеститорите се грижи за навременното оповестяване на информацията касаеща Дружеството към институциите и обществеността.

В съответствие с нормативните изисквания Дружеството сключи договор със „Сервиз Финансови пазари“ ЕООД за разкриване на регулираната информация пред обществеността чрез системата X3 News. С цел постигане на оптимална информираност на инвестиционната общност, дружеството публикува цялата информация и на платформата предоставена от DarikFinance.bg.

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

12.1 Предоставени услуги

Основните приходи на дружествата в групата на Бианор идват от дейност в областта на ИТ консултантски услуги и услуги по разработването на софтуерни продукти, решения и приложения за клиенти. За 2010 година общите приходи от услуги и стоки възлизат на 2 713 хил. лева или 94% от приходите на Дружеството. Останалите приходи на Дружеството в размер на 166 хил. лева са реализирани основно от приходи от финансираня, положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти и положителни разлики от промяна на валутните курсове.

12.2 Приходи от продажби

	2010 /хил. лева/	2009 /хил. лева/
Приходи от продажби на услуги	2670	3140
Приходи от продажби на стоки	-	1
Други продажби	43	1038
ОБЩО	2713	4179

12.3 Разпределение на приходите от продажби по държави

	Бианор Холдинг АД /хил. лева/	Бианор Сървисиз ЕООД /хил. лева/	Най-Маг ООД /хил. лева	Bianor Inc. /хил. лева	Общо /хил. лева	Дял в приходите
САЩ		673		249	922	27%
Люксембург		1			1	0%
България	33	681	1		715	21%
Финландия		691		238	929	27%
Великобритания		23			23	1%
Холандия		98			98	3%
Сингапур		10			10	0%
Белиз		10			10	0%
Към дружествата в групата	525	213			738	21%
ОБЩО	558	2400	1	487	3446	100%

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

През 2010 год. Дружеството не е сключвало сделки от съществено значение извън обхвата на обичайната за дружеството дейност.

12.5 Сделки сключени между емитента и свързани лица

Към 31.12.2010 г. „Бианор Холдинг“ АД има вземания от свързани лица в размер на 356 хил.лева, които представляват:

- по предоставени заеми: 230 хил. лева, от тях 78% са към дъщерните дружества на компанията;
- от продажби: 106 хил. лева, от тях 100% са към дъщерните дружества на компанията;
- от лихви по заеми: 20 хил.лева.

Дружеството има задължения към свързаните лица в размер на 1 хил.лева, които представляват неполучен дивидент на част от акционерите.

12.6 Събития и показатели с необичаен за емитента характер

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

12.7 Извънбалансово водени сделки

За отчетния период няма сделки, водени извънбалансово.

12.8 Дялови участия на емитента и инвестиции в страната и чужбина

Наименование и седалище на предприятията, в които са инвестициите	Размер на инвестицията /хил. лева/	Процент на инвестицията в капитала на другото предприятие
В СТРАНАТА		
I. Инвестиции в дъщерни предприятия		
1. "Бианор Сървисиз" ЕООД	250	100
2. "Най-Маг" ООД	100	67
IV. Инвестиции в други предприятия		
1. "Ол Телекомс" ООД	154	13
В ЧУЖБИНА		
I. Инвестиции в дъщерни предприятия		
1. Bianor Inc.	22	75
2. Bianor GmbH	24	75

Дружеството не притежава инвестиционен портфейл от акции. Дружеството притежава собствени акции.

Текущи финансови активи в ценни книжа	Вид и брой на ценните книжа	Стойност на ценните книжа /хил. лева/			
		отчетна стойност	преоценка		преоценена стойност
	обикновени		увеличение	намаление	
1. Изкупени собствени акции	20 849	21			21
Обща сума:	20 849	21			21

12.9 Сключени кредити

Към 31.12.2009 г. Дружеството има един ипотечен кредит към обслужващата Дружеството банка – „Уникредит Булбанк“ АД. Кредитът е сключен август 2007 г., на стойност 1 млн. евро, с гратисен период за плащане на главницата до 30.06.2009 год. и срок за погасяване юни 2017, при лихва 3.0% + 1M EURIBOR на годишна база. Обезпечен е с ипотеки в полза на банката върху офисите на Дружеството в новострояща се сграда в гр. София, Район „Младост“, бул. „Александър Малинов“.

„Бианор Сървисиз“ ЕООД използва овърдрафт по разплащателна сметка в размер на 250 000 щатски долара. Кредита е договорен през 2010 год. с обслужващата банка – „Уникредит Булбанк“ АД за срок от 5 години и крайна дата за погасяване през 2015 година, при лихва 6.0%+1M LIBOR на годишна база.

„Бианор Холдинг“ АД притежава и кредитна карта VISA с лимит 5 хил. евро.

„Бианор Сървисиз“ ЕООД притежава кредитна карта VISA с лимит 10 хил. евро.

12.10 Отпуснати от Дружеството заеми

„Бианор Холдинг“ АД и дъщерните дружества са отпуснали заеми на свързани физически лица и фирми, като конкретната информацията е следната:

Заемател	Характер на взаимоотношенията	Падеж	Сума /лева/	Год. лихвен %	Неизплатена главница /лева/
Атанас Георгиев	Управител на „Най-Маг“ ООД	30.06.2011	50 000	12	50 000
„Най-Маг“ ООД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг“ АД	30.06.2011	180 000	10	180 000

12.11 Използване на средствата от първичното публично предлагане

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

В изпълнение на предварително огласената инвестиционна програма с цел изграждане на нови маркетингови канали и по-добро позициониране през 2007 г. Дружеството регистрира фирма в САЩ – Bianor Inc. Инвестицията в дружеството е в размер на 21 хил. лева. През същия период беше открит нов офис на дъщерната „Бианор Сървисиз“ ЕООД в Пловдив, както и стартирана дейността на „Най-Маг“ ООД. Общият размер на вложените средства от първичното публично предлагане по тези направления за периода 2007 – 2008 г. възлиза на 396 хил. лева. Приблизително 94 хил. лева са инвестирани под формата на кредити и капитал в дъщерното дружество „Некстборн“ ООД.

С част от свободните средства от увеличението на капитала са използвани за

закупуването на недвижим имот в гр. София, Район "Младост", бул. "Александър Малинов". Това е направено с цел по-късно усвояване на договорения кредит и оптимизиране на разходите от лихви за съответния период. Сумата на използваните средства възлиза на 734 хил. лева

Друга част от свободните финансови ресурси бяха инвестирани през 2007 г. в портфейли от акции в размер на 400 хил. лева. През периода 2007-2008 в резултат на световната финансова криза са реализирани загуби от тази инвестиция в размер на 139 хил. лева. Към края на 2008 година Дружеството се е освободило изцяло от инвестиционния портфейл.

Дружеството продължава да работи в посока на изпълнение на инвестиционната си програма 2007 – 2009. Акценти в нейното осъществяване се очаква да бъде появата на пазара на собствени ИТ продукти, решения и услуги в сферата на телекомуникацията и мобилната свързаност.

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

Последните публикувани прогнози за очакваните приходи на консолидирана база на "Бианор Холдинг" АД са посочени в регистрационния документ на Дружеството в раздел IV.4.3.2.1, стр. 53, одобрен от КФН с решение № 717 - Е от 31 май 2007 г.

Прогнозите в посочения документ обхващат периода до 2009 година включително.

Дружеството не е публикувало прогнозни резултати за периоди след 2009 година.

12.13 Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси

Във връзка с управлението на финансовите ресурси СД на Дружеството не вижда евентуални заплахи и проблеми по обслужването на задълженията на Дружеството.

Дружеството е предложило за продажба или отдаване под наем част от новопостроения офис в ж.к. Младост. Евентуална сделка в тази посока, ще освободи ресурс и ще генерира допълнителен паричен поток, който ще подпомогне развитието и макетирането на собствените продукти на Дружеството.

12.14 Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения

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

12.15 Промени в основните принципи на управление

Няма промени в принципите на управление на Дружеството.

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

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

Финансовият контрол е насочен в следните направления:

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

12.17 Промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

Дружеството не е извършило промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

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

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

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

Към Дружеството няма заведени съдебни, административни или арбитражни производства.

12.20 Данни за директора за връзки с инвеститорите

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

Контакти:

1756 София, бул. „Александър Малинов“ № 51, вх. А, ет.3;

тел: 02 460 4200;

факс: 02 955 5686;

ел. поща: investor@bianor.com

13. Промени в цената на акциите на Дружеството

Движението на цените на акциите на дружеството от 01.10.2010 г. до 30.12.2010 г.:

Максимална цена на акция за периода – 5,20 лева, минимална – 2,30 лева. Последната котировка към 30.12.2010 г. е била 5,20 лева за акция.



14. Анализ и разяснение на информацията относно публичното дружество

14.1 Структура на капитала на Дружеството

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

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

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

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

Име	Брой акции	% от капитала
Николай Георгиев Рашев	222 559	32,96%
Костадин Стоянов Йорданов	217 067	32,15%
Сия Йорданова Йорданова	38 745	5,74%

15. Друга информация по преценка на дружеството

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

Изпълнителен директор _____

Костадин Йорданов