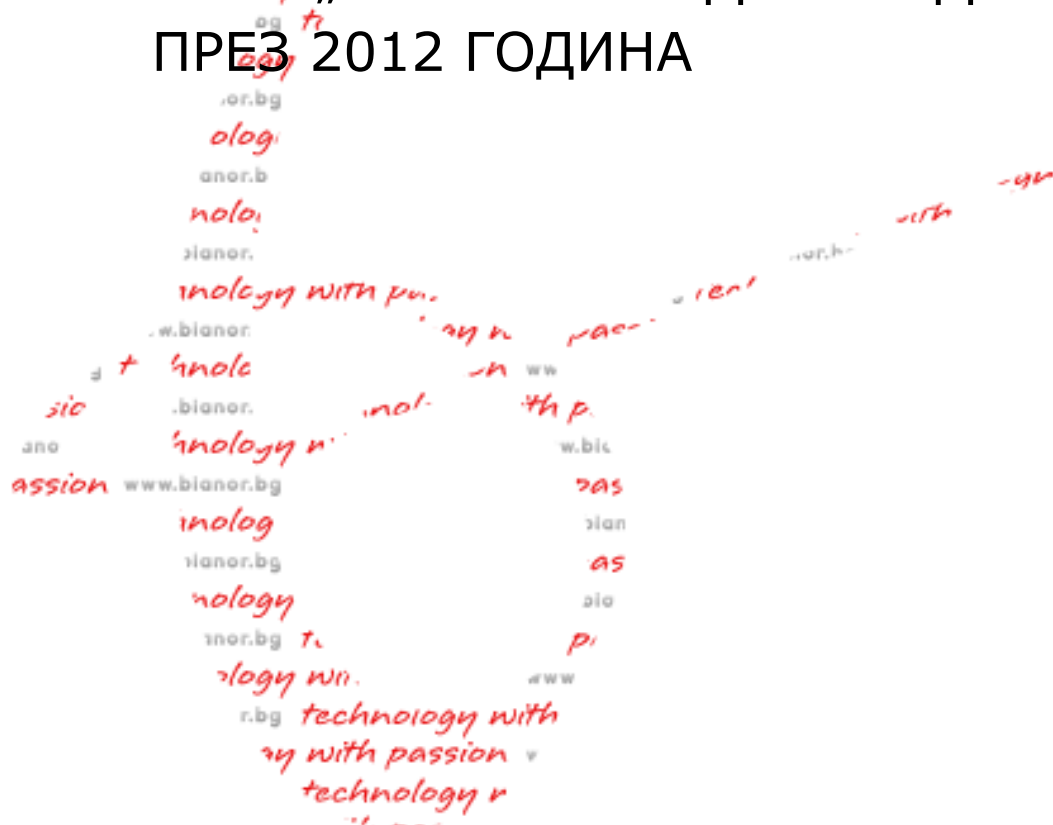


# ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „БИАНОР ХОЛДИНГ“ АД ПРЕЗ 2012 ГОДИНА



**НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 ОТ ЗППК 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

<b>1. Обръщение на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг“ АД .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Обща информация .....</b>	<b>5</b>
2.1 Форма на управление .....	5
2.2 Съвет на директорите .....	5
2.3 Структура на групата .....	6
2.4 История на Дружеството .....	8
<b>3. Преглед на състоянието и дейността на Дружеството .....</b>	<b>11</b>
3.1 Резултати от дейността на Дружеството .....	11
3.2 Баланс .....	11
3.3 Отчет за доходите.....	13
<b>4. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството .....</b>	<b>14</b>
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
4.6 Интензивна конкуренция .....	15
4.7 Рискове при управление на растежа .....	15
4.8 Риск от нарушаване на интелектуални права .....	15
4.9 Риск от продуктова отговорност. Риск от неустойки по договори за услуги ....	15
<b>5. Важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет.....</b>	<b>17</b>
<b>6. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на Дружеството .....</b>	<b>18</b>
<b>7. Научноизследователска и развойна дейност .....</b>	<b>19</b>
<b>8. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон .....</b>	<b>20</b>
8.1 Акционерен капитал .....	20
8.2 Обратно изкупуване .....	20
8.3 Притежание на собствени акции .....	20
8.4 Възнаграждения на управителните и контролни органи на Дружеството .....	20
8.5 Акции на Дружеството, притежавани от членовете на Съвета на директорите	20
8.6 Участия в търговски дружества на членовете на Съвета на директорите .....	21
8.7 Планирана стопанска политика на Дружеството .....	21
<b>9. Наличие на клонове на Дружеството .....</b>	<b>22</b>
<b>10. Използвани от Дружеството финансови инструменти .....</b>	<b>23</b>
<b>11. Програма за корпоративно управление и нейното изпълнение.....</b>	<b>24</b>
<b>12. Допълнителна информация по раздел VI А от приложение № 10 от наредба № 2 на КФН.....</b>	<b>26</b>

12.1	Предоставени услуги.....	26
12.2	Приходи от продажби.....	26
12.3	Разпределение на приходите от продажби по държави.....	26
12.4	Сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента .....	26
12.5	Сделки сключени между емитента и свързани лица.....	27
12.6	Събития и показатели с необичаен за емитента характер .....	27
12.7	Извънбалансово водени сделки .....	27
12.8	Дялови участия на емитента и инвестиции в страната и чужбина .....	27
12.9	Сключени кредити .....	28
12.10	Отпуснати от Дружеството заеми.....	28
12.11	Използване на средствата от първичното публично предлагане .....	28
12.12	Съотношение между постигнатите финансови резултати и по-рано публикуваните прогнози .....	29
12.13	Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси.....	29
12.14	Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения..	30
12.15	Промени в основните принципи на управление .....	30
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.....	30
12.17	Промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година .....	30
12.18	Договорености относно промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.....	30
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 .....	31
12.20	Данни за директора за връзки с инвеститорите .....	31
<b>13.</b>	<b>Промени в цената на акциите на Дружеството .....</b>	<b>31</b>
<b>14.</b>	<b>Анализ и разяснение на информацията относно публичното дружество .</b>	<b>33</b>
14.1	Структура на капитала на Дружеството .....	33
14.2	Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на отчетния период .....	33
<b>15.</b>	<b>Друга информация по преценка на дружеството .....</b>	<b>34</b>

# 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 2012 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 2012 година Дружеството продължи да развива приетия през 2010 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 продължи търсенето на инвеститор, с цел да се подкрепи дейността по разработването на собствени продукти. Към края на отчетния период Дружеството се намира в напреднала фаза на преговори за привличане на инвестиция в размер на около 670 000 лв. Сделката е финализирана в началото на 2013 г.

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

Дружеството винаги е водило 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 Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 175061032.

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

Седалището и адресът 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“. 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](http://www.bianor-holding.bg)



„Бианор Холдинг“ АД обединява група от компании, които извършват дейности в областта на информационните технологии. Към 31.12.2012 година групата се състои от четири дъщерни дружества. „Бианор Холдинг“ АД има мажоритарен дял в: „Бианор Сървисиз“ ЕООД, Bianor Inc. и „Най-Маг“ ООД и „АйМедиаШеър“ АД.

„Бианор Сървисиз“ ЕООД е посветено 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 Сървисиз“ ЕООД включва решения за управление на мобилната комуникация и споделяне на мобилно мултимедийно съдържание.

Продукт на компанията е мобилното приложение iMediaShare.



#### **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.



#### **„Най-Маг“ ООД**

**[www.nay-mag.com](http://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.

Дружеството е в процес на търсене на стратегически партньор и инвеститор.

„АйМедиаШеър“ е регистрирано през февруари 2012 г. като дружество с ограничена отговорност и впоследствие е преобразувано в акционерно дружество. Целта на създаването му е обособяване и концентриране на дейността по разработване, маркетинг и разпространение на мобилното приложение iMediaShare.

Приложението е базирано на собствена патентована технология и предоставя съвременна и удобна свързаност между мобилната и домашната мултимедийна среда.

## **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 Biano 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“).

На 27.01.2011 г. Дружеството информира КФН и БФБ – София, че Търговският регистър на Швейцария е обявил 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.

На 29.03.2011 г. Съветът на директорите на "Бианор Холдинг" АД, в качеството си на едноличен собственик на капитала на "Бианор Сървисиз" ЕООД, взе решение последното да сключи с "УниКредит Булбанк" АД договор за банков револвиращ кредит, по силата на който "Бианор Сървисиз" ЕООД 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".

На 12.10.2011 г. Търговският регистър към Агенция по вписванията вписа заличаване на „Ол Телекомс“ АД, ЕИК 131507248, в което „Бианор Холдинг“ АД притежаваше акционерно участие.

На 02.02.2012 г. Дружеството учреди ново дъщерно дружество – „АйМедиаШеър“ ООД, ЕИК 201900481, в което притежава 75% от дяловете. Причината за неговото създаване е обособяването на дейността по развитие, маркетинг и разпространение на собствения продукт – мобилното приложение iMediaShare.

На 30.07.2012 г. Търговският регистър при Агенция по вписванията вписа увеличение на капитала на дъщерното дружество „АйМедиаШеър“ ООД на 50 000 (петдесет хиляди) лева чрез съразмерно увеличаване на дяловете на съдружниците. „Бианор Холдинг“ АД, в качеството си на съдружник, притежава дялово участие в размер на 75% от капитала на „АйМедиаШеър“ ООД.

През м. август 2012 г. дъщерното дружество „Бианор“ Инк. получи одобрение за патент за концепции, използвани в мобилното приложение „iMediaShare“ („АйМедиаШеър“). Патентът е издаден от Офиса по патенти и търговски марки в САЩ, USPTO, под номер 8238887 на името на Bianor Inc, US.

През м. октомври 2012 г. правата на интелектуална собственост върху мобилното приложение iMediaShare и регистрираният патент върху разработката бяха прехвърлени в дъщерното дружество „АйМедиаШеър“ АД с цел възможно най-пълно обособяване на дейността по разработване, маркетинг и разпространение на продукта.

На 18.10.2012 г. в Търговския регистър при Агенция по вписванията беше вписано преобразуване чрез промяна на правната форма на дъщерното дружество „АйМедиаШеър“ ООД в „АйМедиаШеър“ АД, с нов ЕИК 20202275068. След преобразуването „Бианор Холдинг“ АД запазва процентното си участие в капитала на дъщерното дружество.

### 3. Преглед на състоянието и дейността на Дружеството

#### 3.1 Резултати от дейността на Дружеството

За 2012 година консолидираните приходи от дейността на групата са в размер на 3 809 хил. лева, а консолидираната печалба преди облагане с данъци 237 хил. лева. Активите на групата възлизат на 5 988 хил. лева.

#### 3.2 Баланс

	2012 /хил. лева/	2011 /хил. лева/
<b>Активи</b>		
<b>Нетекущи активи</b>		
Сгради	3,524	3,542
Машини, оборудване и компютърна техника	100	52
Офис обзавеждане	16	23
Нематериални активи	720	484
Търговска репутация	93	20
Инвестиции в дъщерни и други дружества	-	-
Активи по отсрочени заем	18	13
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>4,471</b>	<b>4,134</b>
<b>Текущи активи</b>		
Материални запаси	27	21
Търговски и други вземания	919	695
Парични средства	571	180
<b>Общо текущи активи</b>	<b>1,517</b>	<b>896</b>
<b>Общо активи</b>	<b><u>5,988</u></b>	<b><u>5,030</u></b>
<b>Капитал</b>		
Акционерен капитал	675	675
Изкупени собствени акции	-	(7)
Законови резерви	470	477
Премиен резерв	1,193	1,177

Натрупана печалба/загуба	94	437
Финансов резултат	142	(343)
	<b>2,574</b>	<b>2,416</b>
<b>Малцинствено участие</b>	<b>918</b>	<b>174</b>
<b>Общо капитал</b>	<b>3,492</b>	<b>2,590</b>
<b>Пасиви</b>		
<b>Нетекущи пасиви</b>		
Търговски и други задължения	1,136	1,348
Финансирания	34	36
Пасиви по отсрочени данъци	1	2
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>1,171</b>	<b>1,386</b>
<b>Текущи пасиви</b>		
Задължения по получени заеми	867	763
Задължения към свързани лица	8	8
Задължения към доставчици	163	111
Данъчни задължения	57	16
Задължения към персонала и осигурителни институции	230	156
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>1,325</b>	<b>1,054</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>2,496</b>	<b>2,440</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>	<b><u>5,988</u></b>	<b><u>5,030</u></b>

### 3.3 Отчет за доходите

	<b>31.12.2012</b> /хил. лева/	<b>31.12.2011</b> /хил. лева/
<b>Приходи от продажби</b>	<b>3,687</b>	<b>2,481</b>
Приходи от финансираня	11	8
Разходи за материали	(35)	(20)
Разходи за външни услуги	(1,092)	(926)
Разходи за възнаграждения	(1,904)	(1,338)
Разходи за осигуровки	(221)	(152)
Разходи за амортизация	(197)	(160)
Други разходи	(266)	(116)
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	371	205
Себестойност на продадените стоки и активи	-	(4)
<b>Резултат от оперативна дейност</b>	<b>354</b>	<b>(22)</b>
Разходи за лихви	(112)	(112)
Приходи от лихви	8	14
Други финансови приходи /разходи, нетно	(13)	(122)
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>237</b>	<b>(242)</b>
Разходи за данъци, нетно	15	(6)
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>222</b>	<b>(236)</b>
Принадлежащ на акционерите на Групата	142	(343)
Принадлежащ на малцинственото участие	80	107

## 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

---

Емитентът отделя, и в бъдеще се очаква да отделя, средства за разработка на собствения софтуерен продукт iMediaShare.

Въпреки съществуващия потенциален риск от неуспех на продукт, в който са вложени съществени ресурси, към настоящия момент продуктът iMediaShare се приема много добре от пазара.

Успешната му реализация зависи от фактори, част от които са под контрола на Дружеството – такива са способността за предвиждане на нуждите на крайните потребители, успешният маркетинг и своевременната разработка на подобрени версии на вече съществуващия продукт. Влияние оказват, също така, и фактори, които са извън контрола на Компанията, като наличието/ появата на пазара на конкурентни продукти или продукти – заместители, или промяна на технологиите и свързаните с тях изисквания на клиентите.

### 4.2 Зависимост от малък брой клиенти

---

Значителна част от приходите от услуги на Дружеството продължават да се генерират от относително малък брой клиенти. Петте най-големи клиента на Дружеството генерират около 55% от приходите на Дружеството за 2012 г. 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 носи 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 флуктуации 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 намаленият обем покупко-продажби на недвижими имоти, който доведе до забавяне в сделката с обявената за продажба или отдаване под наем част от офиса 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.

#### **4.6 Интензивна конкуренция**

---

ИТ секторът в международен план е силно фрагментиран (отличава се с огромно количество компании, всяка от които има малък пазарен дял) и конкуренцията е особено интензивна. Диференциацията на компаниите е ниска и заместването на една с друга е сравнително лесно.

Голямо количество компании предлагат услуги и продукти, директно конкуриращи се с тези, предлагани от емитента, като част от тези компании разполагат с по-големи финансови, мениджърски, маркетингови, технически и човешки ресурси. Допълнителна конкуренция за емитента са и вътрешните отдели на съществуващите и потенциалните клиенти, които се занимават със софтуерно програмиране и развойна дейност.

От друга страна, продуктът на емитента iMediaShare изпреварва предлаганите на пазара подобни софтуерни решения, които са с по-ограничени функционални характеристики и значително по-малко активни потребители.

По отношение на софтуерните услуги, но до известна степен и на продуктовия бизнес, репутацията, специализацията и сертификацията (на основни процеси, системи за контрол на качеството и умения на персонала) са ключови фактори в спечелването на клиенти и изграждането на конкурентно предимство в сектора. Появата на нови, по-добри или по-евтини услуги или продукти, обаче, може бързо да доведе до загуба на предимствата, и респективно на клиенти, поради което за Дружеството е важно да бъде в крак с иновациите в технологиите и развитията на нуждите на клиентите си.

Конкурентноспособността на Дружеството се определя до голяма степен от следните фактори - солидна инженерна основа, разбиране на клиентите в правилния бизнес контекст и фокус върху преживяването на потребителя на създадените софтуерни продукти. Риск представлява относителната чувствителност на клиентите, които Дружеството е избрало да обслужва като целеви пазар, към ползване услугите на разработчици, ситуирани извън собствената им страна.

#### **4.7 Рискове при управление на растежа**

---

Компанията се старее да осигури ликвидност и посреще растящите си оборотни нужди чрез вътрешно генерирани парични потоци и чрез банков револвиращ кредит, 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".

Компанията полага значителни усилия, за да управлява съзнателно, съвестно и ефективно рисковете на растежа. Дружеството има интегриран софтуер за управление на процесите и дейността, който дава широки възможности за получаване на точна, своевременна и пълна информация за целите на вземане на управленски решения и управление на промяната. Въпреки това, няма гаранции, че мениджмънтът, персоналът, системите, процесите и контролът в Компанията ще бъдат постоянно и абсолютно адекватни, за да поддържат темпа на растеж в бъдеще.

#### **4.8 Риск от нарушаване на интелектуални права**

---

Компанията е в определена степен зависима от запазването на търговски тайни, интелектуални права, споразумения за неразкриване на информация, и други договорни отношения, които да защитават нейните права на собственост и данни за нейните клиенти. Въпреки усилията на Компанията да защити тези свои права и данни, е възможно неоторизирани лица да копират дадени аспекти от продукти, разработени от Компанията, или да получат и използват информация, която Компанията смята за непублична нейна собственост или собственост на нейни клиенти, или да разработят продукти с функционалности или свойства, подобни на продукти, разработени от Компанията.

Понастоящем, Дружеството няма данни и вярва, че не нарушава патенти или интелектуални права на трети лица, но няма гаранция, че в бъдеще трети лица няма да предявят искове за нарушени такива. Подобни искове, основателни или не, биха могли да струват на Компанията време, пари и оперативни забавяния, или да наложат необходимостта да се плащат лицензи, или пък необходимостта да се разработват нови, ненарушаващи чужди патенти, технологии.

Емитентът към момента има един вече регистриран патент и едно подадено заявление за регистрация на патент.

#### **4.9 Риск от продуктова отговорност. Риск от неустойки по договори за услуги**

---

Проектите и продуктите на Компанията са с високо ниво на сложност и е възможно понякога да съдържат дефекти или грешки, които са трудни за откриване и отстраняване. Въпреки продължителното и обширно тестване, е възможно такива дефекти да се появят след предаване на проекта или продажбата на продукта, което може да доведе до допълнителни ангажменти от страна на Компанията, загуба на клиент, или в краен случай, до отговорност за изплащане на компенсация. Въпреки че договорите между емитента и неговите клиенти съдържат клаузи, ограничаващи размера на компенсацията като процент от стойността на целия проект, е възможно при съдебен процес тези клаузи да не осигурят ефективна защита на Дружеството срещу искове и задълженията и разходите по такива искове.

Рискът при продуктите се минимизира, като тези бизнеси се отделят в отделни юридически предприятия с ограничена отговорност, така че потенциалните задължения да бъдат ограничени до капитала на тези дружества и да не могат да засегнат директно „Бианор Холдинг“ АД или другите предприятия в групата.



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

След датата, към която е съставен настоящият отчет /31.12.2012 г./, до момента на неговото завършване Дружеството е информирало КФН, БФБ-София и обществеността за следното:

На 22.01.2013 г. Търговският регистър при Агенция по вписванията вписа увеличение на капитала на дъщерното дружество „АйМедиаШеър“ АД, осъществено чрез издаване на нови акции. Новият капитал е 58 563 (петдесет и осем хиляди петстотин шестдесет и три) лева, разпределен в 58 563 обикновени поименни налични акции с номинал 1 (един) лев всяка. Срещу издадените нови 8 563 акции в Дружеството беше привлечена инвестиция от външни физически и юридически лица в размер на 677 333,30 лева. След увеличението „Бианор Холдинг“ АД, в качеството си на акционер, притежава акционерно участие в размер на 64,03% от капитала на „АйМедиаШеър“ АД. Търговският регистър вписа и промени в състава на Съвета на директорите и нов устав на дъщерното дружество „АйМедиаШеър“ АД.

## **6. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на Дружеството**

През 2012 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 разработване на собствени софтуерни продукти.

Приложението iMediaShare на Бианор превръща смарт телефона в мобилен медия сървър, възпроизвеждащ дигитално съдържание от различни източници на телевизионните екрани от ново поколение. Бианор разработва мобилното приложение от края на 2009 г., като в началото на 2011 г. пуска на пазара първата версия, предлагаща възможност за възпроизвеждане на онлайн видео директно на телевизионния екран.

През 2011 г. iMediaShare се радва на изключително голям интерес от страна на потребителите. Тази тенденция се запазва и през 2012 г. и към края на годината приложението регистрира над 3,400,000 сваляния. До момента iMediaShare е отличено с 4 награди за мобилни иновации. През месец декември 2012 г. дъщерното дружество „АйМедиаШеър“ АД получи първа награда в категорията „Най-добър стартиращ бизнес“ при раздаването на Бизнес наградите на Forbes България за 2012 година.

Приложението се предлага за територията на България брандирано за М-Тел, а в световен мащаб – и ко-бранирано с ASUS. До края на 2012 г. приложението достигна 747,000 месечни активни потребители и се използва за възпроизвеждане на милиони медийни файлове на месец. През същата година Патентното ведомство на САЩ издаде патент за концепции, използвани в мобилното приложение iMediaShare. Беше направена заявка в САЩ и за още един патент върху иновативната концепция за използване на комбинацията от мобилен телефон и облачна услуга вместо set-top box. Бързото развитие на продукта и успешното му навлизане на пазара дават очаквания за запазване на тази възходяща тенденция и през 2013 г. и увереност, че iMediaShare е една сполучлива инвестиция в технология със значим потенциал.

В сферата на консултантските услуги, в резултат на работата на дъщерното дружество Bianor Inc. в САЩ през 2012 г. бяха спечелени редица нови клиенти, сред които Cavium, CBAI & Associates Inc., Emron, Library of Congress и други.

Тенденцията, която „Бианор Холдинг“ АД 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 Холдинг“ АД са 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. Пуснатото вече на пазара мобилно приложение iMediaShare е продукт на отдела.

През 2012 г. това звено се отдели и обособи като екип на новоучреденото дъщерно дружество „АйМедиаШеър“ АД. Към края на 2012 година в него работят около 15% от инженерния екип на групата.

Фокусирането върху разработката и продажбите на собствени продукти е част от стратегията за бъдещо развитие на Дружеството и холдинговата група като цяло 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 (шестстотин седемдесет и пет хиляди двеста двадесет и два) лева, разпределени в 675 222 акции с номинал 1 (един) лев.

### 8.2 Обратно изкупуване

През 2012 година Дружеството не е изкупувало обратно собствени акции.

### 8.3 Притежание на собствени акции

Дружеството не притежава собствени акции.

### 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. От 01.08.2010 г. то е в размер на 950 лева на месец.

Общата сума, изплатена като възнаграждение на членовете на СД за 2012 година за участието им в борда и управлението на Дружеството, възлиза на 110 844 лева.

Име	Позиция	Сума /лева/
Николай Георгиев Рашев	председател на СД	11 400
Костадин Стоянов Йорданов	зам.-председател на СД и изпълнителен директор	88 044
Неделчо Василев Неделчев	независим член на СД	11 400

### 8.5 Акции на Дружеството притежавани от членовете на Съвета на директорите

Към 31.12.2012 година членовете на СД притежават следните акции на Дружеството:

Име	Позиция	Брой акции	% от капитала
Николай Георгиев Рашев	председател на СД и изпълнителен директор	216 559	32,07%
Костадин Стоянов Йорданов	зам.-председател на СД и изпълнителен директор	217 067	32,15%
Неделчо Василев Неделчев	независим член на СД	20 940	3,10%

## 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	„АйМедиаШеър“ АД – председател на СД	няма	„АйМедиаШеър“ АД – изпълнителен директор
Неделчо Василев Неделчев	„Витоша Венчърс“ АД – член на СД – представляващ; „Българска Алтернативна Енергийна Компания“ АД – член на СД; „Соларфин България Енерджи“ АД – член на СД; „АйМедиаШеър“ АД – член на СД	Притежава пряко 80 на сто от гласовете в общото събрание на "Проджект синерджи" ООД	„Проджект синерджи“ ООД – управител; „Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД – управител; „Дебита“ ООД – управител; „Реалтор“ ООД – управител; „Българска Алтернативна Енергийна Компания“ АД – изпълнителен директор; „Соларфин България Енерджи“ АД – 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.

Дружеството планира да продължи финансирането на развитието и обслужването на текущата дейност на своите дъщерни дружества. Това ще бъде насочено основно в 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 31.12.2012 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 за 2012 г. 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.

През 2012 г. Дружеството продължи да съобразява дейността си с приетата Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

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 Дружеството;

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

Разумно управление на ресурсите на Дружеството;

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 закони и 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/](http://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 2012 година общите приходи от услуги и стоки възлизат на 3 687 хил. лева или 97% от приходите на Дружеството. Останалите приходи на Дружеството в размер на 122 хил. лева са реализирани основно от приходи от финансираня, приходи от лихви и положителни разлики от промяна на валутните курсове.

### 12.2 Приходи от продажби

	2012 /хил. лева/	2011 /хил. лева/
Приходи от продажби на услуги	3683	2466
Други продажби	4	15
<b>ОБЩО</b>	<b>3687</b>	<b>2481</b>

### 12.3 Разпределение на приходите от продажби по държави

	Бианор Холдинг АД /хил. лева/	Бианор Сървисиз ЕООД /хил. лева/	АйМедиа Шеър АД /хил. лева	Най-Маг ООД /хил. лева	Віанор Інс. /хил. лева	Общо /хил. лева	Дял в приходите
САЩ		715			692	<b>1407</b>	27%
Люксембург		130				<b>130</b>	2%
България	5	1163				<b>1168</b>	22%
Финландия		-			201	<b>201</b>	4%
Германия		394				<b>394</b>	7%
Холандия		68				<b>68</b>	1%
Швейцария		195				<b>195</b>	4%
Израел		25				<b>25</b>	1%
Великобритания		25				<b>25</b>	1%
Сингапур		3				<b>3</b>	0%
Антигуа		71				<b>71</b>	1%
Към дружествата в групата	475	1002	98			<b>1575</b>	30%
<b>ОБЩО</b>	<b>480</b>	<b>3791</b>	<b>98</b>	-	<b>893</b>	<b>5262</b>	100%

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

През 2012 год. Дружеството не е сключвало сделки от съществено значение извън обхвата на обичайната си дейност.

## 12.5 Сделки, сключени между емитента и свързани лица

Към 31 декември 2012 г. „Бианор Холдинг“ АД има вземания от свързани лица в размер на 323 хил.лева, които представляват:

- по предоставени заеми: 272 хил. лева, от тях 81,62% са към дъщерните дружества на компанията;
- от продажби: 22 хил. лева, от тях 100% са към дъщерните дружества на компанията;
- от лихви по предоставени заеми: 29 хил.лева.

Към 31 декември 2012 г. „Бианор Холдинг“ АД има задължения към свързани лица в размер на 181 хил. лв., от които 1 хил. лв. представляват разпределен дивидент, а останалите 180 хил. лв. са предоставени депозити от „Бианор Сървисиз“ ЕООД и „АйМедиаШеър“ АД за срок от 6 месеца при 7% годишна лихва.

№	Заемател	Характер на взаимоотношенията	Падеж	Сума /лева/	Год. лихвен %
1	„Бианор Сървисиз“ ЕООД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг“ АД	30.06.2013г.	133 000	7
2	„АйМедиаШеър“ АД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг“ АД	30.06.2013г.	47 000	7

## 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
<b>В СТРАНАТА</b>		
I. Инвестиции в дъщерни предприятия		
1. "Бианор Сървисиз" ЕООД	250	100
2. "Най-Маг" ООД	100	67
3. "АйМедиаШеър" АД	37,5	75
IV. Инвестиции в други предприятия		
<b>В ЧУЖБИНА</b>		
I. Инвестиции в дъщерни предприятия		
1. Bianor Inc.	23	75

Дружеството не притежава инвестиционен портфейл от акции.

Дружеството не притежава собствени акции.

## 12.9 Сключени кредити

---

Към 31.12.2012 г. Дружеството има един ипотечен кредит към обслужващата Дружеството банка – „Уникредит Булбанк“ АД. Кредитът е сключен през 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 новопостроена сграда в гр. София, Район „Младост“, бул. „Александър Малинов“.

„Бианор Сървисиз“ ЕООД използва овърдрафт по разплащателна сметка в размер на 250 000 щатски долара. Кредитът 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. Дружеството има и сключен договор през 2011 год. отново с обслужващата банка за револвиращ кредит в размер на 400 000 евро, като сумата се усвоява на два транша. Срокът на договора е 1 година, при лихва 6.0%+1M EURIBOR. Първият транш в размер на 200 000 евро е предназначен за краткосрочно финансиране на развойната дейност, свързана с продукта iMediaShare, и е усвоен при сключването на договора, а вторият е под условие и ще бъде усвоен след подписване на договор с клиент.

„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 следните заеми на свързани физически лица и юридически лица:

Заемател	Характер на взаимоотношенията	Падеж	Сума /лева/	Год. лихвен %	Неизплатена главница /лева/
Атанас Георгиев	Управител на „Най-Маг“ ООД	31.03.2013	50 000	12	50 000
„Най-Маг“ ООД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг“ АД	31.03.2013	222 000	10	222 000

## 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 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 са представянето на пазара на собствени ИТ продукти, решения и услуги в сферата на телекомуникацията и мобилната свързаност.

През 2010 год. на пазара е представен собственият продукт iMediaShare. Разходите за развойна дейност по продукта през 2012 година възлизат на 371 хил. лв. Част от тази сума е обезпечена с кредит от „УниКредит Булбанк“ АД.

#### **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 маркетингането 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 Дружеството 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, вследствие 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 Венета Руменова Михайлова.

Контакти:

1712 София, бул. „Александър Малинов“ № 51, вх. А, ет.3

тел: 02 460 4200;

факс: 02 955 5686;

ел. поща: [veneta.mihailova@bianor.com](mailto:veneta.mihailova@bianor.com)

### 13. Промени в цената на акциите на Дружеството

Движението на цените на акциите на дружеството от 01.01.2012 г. до 31.12.2012 г.:

Максимална цена на акция за периода – 6,80 лева, минимална – 3,10 лева. Последната котировка към 28.12.2012 г. е била 6,80 лева за акция.





## 14. Анализ и разяснение на информацията относно публичното дружество

### 14.1 Структура на капитала на Дружеството

Капиталът на Дружеството е 675 222 лева, съставен от 675 222 обикновени безналични поименни акции с право на глас и номинал 1 лев. Акциите са допуснати за търговия на BaSE Market на БФБ - София. 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	216 559	32,07%
Костадин Стоянов Йорданов	217 067	32,15%
„Първа финансова брокерска къща“ ООД	46 989	6,96%

## **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**