



“БИАНОР ХОЛДИНГ” АД

(БФБ: BNR)

Среща с инвеститорите

София, 22 март 2024 г.



Дневен ред

- Кратко представяне на Бианор
- Планове за развитие
- Финансови резултати
- Увеличение на капитала
- Обобщение
- Въпроси и Отговори



Важна информация

Настоящата презентация, вкл. хартиени или електронни нейни копия, информацията представена и комуникирана от презентиращите, по време на представянето на резултатите на Бианор Холдинг АД, както и всички възникнали въпроси и предоставени отговори във връзка с Презентацията, и предоставени материали (наричани заедно, Презентацията) са изготвени от Бианор Холдинг АД (Дружеството). Те нямат за цел да предлагат инвестиция в ценни книжа, както и не представляват покана за покупка на ценни книжа.

Презентацията не е изготвена с рекламна цел и не представлява проспект съгласно Регламент (EU) 2017/1129. Презентацията съдържа обща информация и не претендира да включва, цялата информация, която може да е необходима за изготвяне на оценка на Дружеството. Информацията в презентацията подлежи на актуализация, ревизия и проверка. Не може да се разчита за каквато и да е цел, на информацията или мнението съдържащи се в Презентацията, или на точността, завършеността или справедливостта на тази информация и изразените мнения. В степената позволена от закона и регулациите, никакви гаранции или действия не могат да бъдат изразени или предприети от името на Дружеството, негови акционери, дъщерни дружества или директори, служители, партньори, агенти, свързани лица, представители или консултанти или други лица по отношение на точността, завършеността, или справедливостта на информацията и мненията съдържащи се и изразени в Презентацията.

Дружеството, негови свързани лица, консултанти, агенти или други страни, нямат задължение да актуализират, коригират възникнали неточности или да предоставят допълнителна информация във връзка с Презентацията. Тези лица не носят отговорност за грешки, пропуски или неточности в Презентацията, или за загуби или разходи, които могат да възникнат вследствие на използване или разчитане на тази информация. Във връзка с Презентацията, не е дължимо внимание към получателите на Презентацията.

Презентацията включва изявления, или се счита че може да съдържа изявления свързани с очаквания за бъдещето. Тези изявления се основават на поглед върху настоящата ситуация, очаквания и допускания на мениджмънта на Дружеството и включват известни и неизвестни рискове и несигурности, поради които резултатите и представянето на Дружеството може да се различават значително от тези представени в такива изявления. Резултатите и представянето може да се различават съществено от тези представени в такива изявления, поради вкл., но не само, промени в общата икономическа и конкурентна среда, рискове свързани с капиталовите пазари, колебанията на валутните курсове, промени в регулациите и законодателството, вкл. по отношение на данъчните закони и регулации и други фактори, касаещи Дружеството.

Дружеството не поема задължения да актуализира изявленията си по отношение на бъдещето. Презентацията включва статистика, данни и информация по отношение на пазарите, размер на пазарите, пазарни дялове, позиции и други данни свързани с бизнеса на Дружеството и пазарите, на които оперира. Освен ако не е указано друго, такава информация се основава на анализ от страна на Дружеството на множество източници, вкл. проучвания от трети страни. Доколкото е възможно данните относно сектора, в който оперира Дружеството, пазара и конкурентната му позиция произлизат от официални източници или трети страни. Публикациите и проучванията от трети страни, обикновено съдържат информация, че данните съдържащи се в тях, са получени от надеждни източници, но че няма гаранции относно точността или коректността на такива данни. Докато Дружеството вярва, че подобни публикации и проучвания са изготвени от надеждни източници, Дружеството не е извършвало независима проверка на данните съдържащи се в тях. В допълнение някои от данните за сектора, пазара и конкурентните позиции, съдържащи се в Презентацията се основават на собствена преценка и анализ на Дружеството. Докато Дружеството вярва, че такива преценки и анализи са надеждни, тяхната методология и допускания не са проверявани от независими страни за точност и завършеност и могат да се променят неочаквано. Не може да се разчита прекомерно на данните съдържащи се в Презентацията за сектора, пазара и конкурентните позиции на Дружеството. Всички прогнози, оценки и статистически анализи се представят с цел да улеснят адресатите на Презентацията. Те може да се основават на субективни оценки и допускания, може да използват различни методологии, които да доведат до различни резултати, и до степената до която се основават на историческа информация, не би могло да се разчита на тях като надежден източник на информация за прогнозиране на бъдещо представяне. Разпространението на презентацията е ограничено по закон в някои юрисдикции. Затова тя не може да се разпространява, публикува или възпроизвежда (в цялост или на части) или да се предоставя от получателите на трети страни, за каквато и да е цел, освен ако не е получено съгласието на Дружеството. Чрез получаването на Презентацията или достъпването и електронно, Вие се съгласявате да приемете гореизложените ограничения и декларирате, че няма да: (i) Предоставяте Презентацията на Трети страни или да възпроизвеждате или публикувате този документ, в цялост или на части, с каквато и да е цел; и (ii) че сте прочели и се съгласявате да спазвате изискванията съдържащи се в секция Важна информация.



Кратко представяне на Бианор

Бианор Холдинг

Дейност

Група от компании, предоставящи специализирани услуги по разработка на софтуерни решения

Обслужвани индустрии

- Телекомуникации и медии
- Високи технологии и софтуер
- Авиокосмически технологии и отбрана

Клиенти

Корпорации от Западна Европа, САЩ и България

Формула

- Технологични иновации
- Индустриално ноу-хау
- Качествен инженеринг

Структура

Акционерно холдингово дружество,
регистрирано на основен пазар на БФБ - БФБ:BNR

Компании от групата на Бианор

Изцяло притежавани от Бианор Холдинг



Bianor Services работи с клиенти в телекомуникационната, медийната и отбранителната индустрии, със световни лидери като AT&T, Indra, IBM, Leonardo

Bianor Services притежава 75% от **Bianor Inc** – търговско представителство в САЩ



ITIDO предоставя услуги в областта на дигитализацията и автоматизацията на бизнес процесите за клиенти като Bosch, Nokia, Aurubis, Epson

ITIDO притежава изцяло **Bulbera**, работеща за клиенти като Telenor, Nokia, L'Oréal, Takeaway.com



GotoAdmins специализира в DevOps, DevSecOps и управление на облачни услуги като си партнира с технологични лидери като AWS, Azure, Google Cloud и Digital Ocean



Databreathе реализира проекти в сферата на машинното обучение и изкуствения интелект, основно за корпорации от САЩ

Други инвестиции

Инвестиция в размер на \$3,6 млн. в капитала на **Triller Hold Co** – платформа за видеосподеляне, американска алтернатива на TikTok

Очаквана ликвидност през 2025 г. след планиран директен листинг на Triller на **NYSE** през 2024 г.

Планове за развитие

Основна цел на увеличението на капитала:

- Финансиране на последващи придобивания
- Разширяване на търговските канали

**Целеви размер:
20.2 млн. лв.**

Потвърдено участие
към момента:
16.6 млн. лв. (82%)

Дългосрочен план

Фаза 1

Бърз Растеж

Продължаващ бърз ръст чрез придобивания в региона
+ 15% годишен органичен ръст
Цел: Над 50 млн. лв. годишни приходи

Дългосрочен план

Фаза 1

Бърз Растеж

Продължаващ бърз ръст чрез придобивания в региона
+ 15% годишен органичен ръст
Цел: Над 50 млн. лв. годишни приходи

Фаза 2

Ефективност

Консолидация на компаниите под една организация и бранд
Търговска ефективност, синергии, оперативна ефективност
Цел: 10-15% EBITDA марж, 15% годишен органичен ръст

Дългосрочен план

Фаза 1

Бърз Растеж

Продължаващ бърз ръст чрез придобивания в региона
+ 15% годишен органичен ръст
Цел: Над 50 млн. лв. годишни приходи

Фаза 2

Ефективност

Консолидация на компаниите под една организация и бранд
Търговска ефективност, синергии, оперативна ефективност
Цел: 10-15% EBITDA марж, 15% годишен органичен ръст

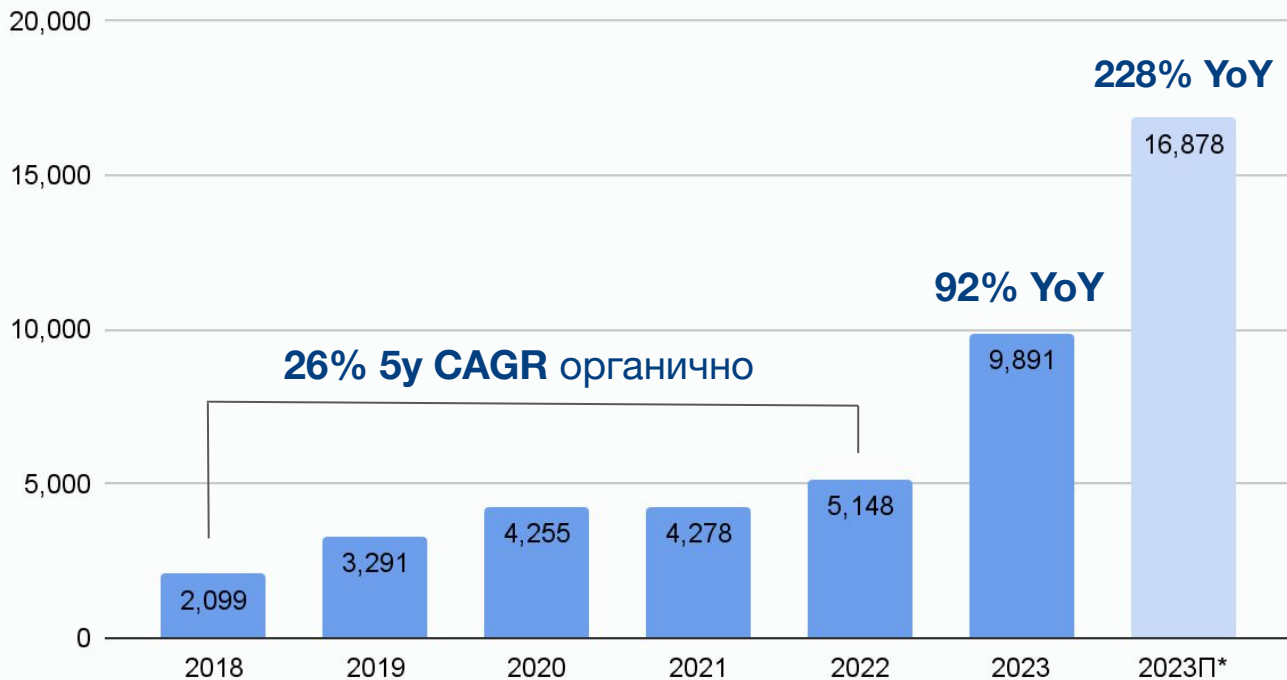
Фаза 3

Позициониране

Купуване на ИТ консултантски бизнеси в Западна Европа и САЩ
Позициониране във висок сегмент като бранд, услуги и цени
Регистрация на Франкфуртската Фондова Борса
Цел: 15% EBITDA марж, P/S и P/E сходни с конкурентите

Финансови резултати

Консолидирани приходи, хил. лв.



* 2023П - с всички придобити дружества, проформа консолидирани от 1.1.2023

EBITDA марж

5-11% при бърз органичен ръст



**1-2% при
3x YoY ръст
преди синергии**

* 2023П - с всички придобити дружества, проформа консолидирани от 1.1.2023

Отчет за приходи и разходи (хил. лв.)	2022	2023	2023П*	Промяна 2023П-2022	Q4'22	Q4'23	Q4'23П*	Промяна Q4'23П-Q4'22
Приходи от клиенти	5,148	9,891	16,878	<u>228%</u>	1,447	3,528	4,233	193%
Разходи за продадените услуги	3,845	7,392	12,730		1,073	2,809	3,337	
Брутна печалба	1,303	2,499	4,148		374	719	896	
Марж на брутната печалба	25.3%	25.3%	24.6%	<u>-0.7 пп</u>	25.8%	20.4%	21.2%	-4.7 пп
Продажби, общи, админ. разходи	1,081	2,213	3,765		326	792	981	
Фин. разходи/приходи нето (без лихви)	-251	100	201		52	25	35	
ЕБИТДА	473	186	182		-4	-98	-120	
ЕБИТДА марж	9.2%	1.9%	1.1%	<u>-8.1 пп</u>	-0.3%	-2.8%	-2.8%	-2.6 пп

Увеличени SG&A 2023 – M&A отдел, еднократни по M&A транзакциите, разширен търговски отдел и канали
 Финансовите разходи се увеличават основно в следствие на промени в курса USD/BGN

* 2023П и Q4'23П - с всички придобити дружества, проформа консолидирани от 1.1.2023

Оперативен сравнителен анализ

	2023 YoY ръст на приходите	2023 брутен марж	2023 EBIT
Индустриален бенчмарк, средно	9%	31%	16%
Индустриален бенчмарк, медиана	8%	30%	16%
Бианор, проформа конс.	228%	25%	0%

Компании, включени в сравнителния анализ:

Accenture, Capgemini, Cognizant, DXC Technologies, EPAM, IBM, Indra, Infosys, NTT Data, Tata Consultancy Services, Tech Mahindra, Wipro

Увеличение на капитала



Параметри

- Брой акции преди увеличението - **6 875 514**
- Размер на увеличението - **5 482 813** обикновени безналични акции с право на глас
- Номинална стойност от 1 лев и **емисионна стойност от 3.70 лева**
- Очакван брой акции при 100% реализиране на увеличението на капитала - **12 358 327**

Сравнителен анализ

Средна цена, 6 месеца: 4.23 лв

Емисионна цена: 3.70 лв

Сравнителна цена: 7.01-7.25 лв

Основни показатели	
Продажби 2023П, хил. лв.	16,878
Брой акции	6,875,514
P/S, емисионна цена, без актив Triller	1.1x
P/B, емисионна цена	1.6x
Сравнителна цена/акция, без Triller	6.14-6.38 лв.
Предполагам ефект/акция от Triller	0.87 лв.

Компания	P/S (TTM)	Trailing P/E
Медиана	2.5x	25.2x
Средна	2.6x	26.0x
Accenture	3.8x	35.3x
Capgemini	1.7x	23.6x
DXC Technology	0.3x	13.0x
IBM	2.9x	23.8x
Indra	0.8x	16.1x
Infosys	4.2x	26.7x
NTT Data	0.8x	26.6x
Tata Consultancy	6.1x	32.4x
Tech Mahindra	2.1x	39.9x
Wipro	2.9x	23.0x

Ключови дати

19.03.2024 г. - Начало на търговията с права

28.03.2024 г. - Край на търговията с права

04.04.2024 г. - Аукцион за права

10.04.2024 г. - Крайна дата за записване на акции от увеличението

20.05.2024 г. - Очакван старт на търговията с новите акции

Фактори за успех

- Скалиране на бизнеса и достъп до по-големи проекти
- Специализация в бързоразвиващи се индустрии
- Възможности за значими последващи придобивания
- Добри условия по придобиванията - P/E, сравнителна оценка
- Достъп до финансов ресурс - публичния пазар, Triller, кредитиране
- Дългосрочно участие на ключови служители в капитала
- Програма за обратно изкупуване
- Повишаваща се ликвидност на акцията - брой акционери, BGBX40, маркетмейкър

Въпроси и Отговори