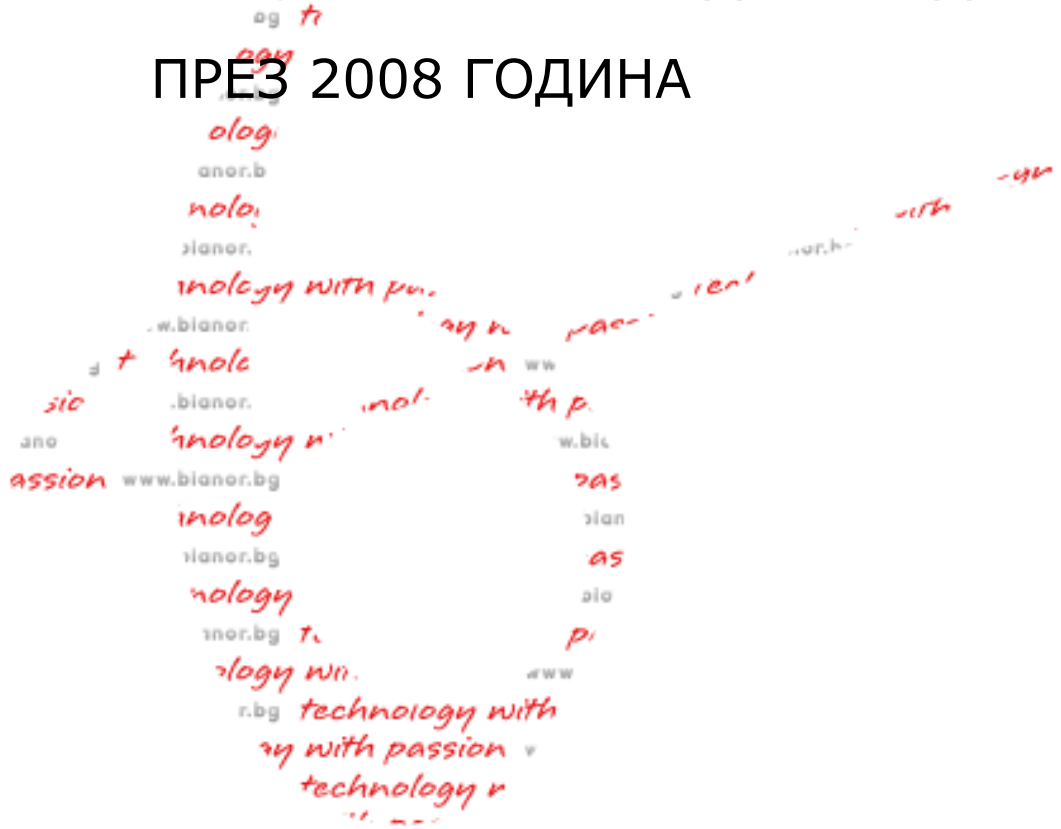
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „БИАНОР ХОЛДИНГ” АД

ПРЕЗ 2008 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.

bianor

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 7
Bianor Inc 9

2.4 История на Дружеството 10

3. Преглед на състоянието и дейността на Дружеството 13

3.1 Резултати от дейността на Дружеството 13

3.2 Баланс 13

3.3 Отчет за доходите 15

4. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството 16

4.1 Разпределение във времето на поръчките 16

4.2 Ликвиден риск 16

4.3 Риск на пазара на недвижими имоти 16

4.4 Риск на пазара на труда 16

4.5 Лихвен риск 16

5. Важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет 17

6. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на Дружеството 18

7. Научноизследователска и развойна дейност 20

8. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон 21

8.1 Акционерен капитал 21

8.2 Обратно изкупуване 21

8.3 Притежание на собствени акции 21

8.4 Възнаграждения на управителните и контролни органи на Дружеството 21

8.5 Акции на Дружеството притежавани от членовете на Съвета на директорите 22

8.6 Участия в търговски дружества на членовете на Съвета на директорите 22

8.7 Планирана стопанска политика на Дружеството 23

9. Наличие на клонове на Дружеството 24

10. Използвани от Дружеството финансови инструменти 25

11. Програма за корпоративно управление и нейното изпълнение 26

12. Допълнителна информация по раздел VI А от приложение № 10 от наредба № 2 на КФН 28

12.1 Предоставени услуги 28

12.2 Приходи от услуги ..... **Error! Bookmark not defined.**

12.3 Разходи за материали ..... **Error! Bookmark not defined.**

12.4 Сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента 28
12.5 Сделки сключени между емитента и свързани лица 29
12.6 Събития и показатели с необичаен за емитента характер 29
12.7 Извънбалансово водени сделки 29
12.8 Дялови участия на емитента и инвестиции в страната и чужбина 29
12.1 Сключени кредити 30
12.2 Отпуснати от Дружеството заеми 31
12.3 Използване на средствата от първичното публично предлагане 31
12.4 Съотношение между постигнатите финансови резултати и по-рано публикуваните прогнози 32
12.5 Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси 32
12.6 Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения ... 32
12.7 Промени в основните принципи на управление 32
12.8 Основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове 32
12.9 Промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година 33
12.10 Договорености относно промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери 33
12.11 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 33
12.12 Данни за директора за връзки с инвеститорите 33
13. Промени в цената на акциите на Дружеството 34
14. Анализ и разяснение на информацията относно публичното дружество . 35
14.1 Структура на капитала на Дружеството 35
14.2 Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на отчетния период 35
15. Друга информация по преценка на дружеството 36

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

Уважаеми госпожи и господа,

Ние, членовете на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг" АД водени от желанието си да управляваме компанията в интерес на нейните акционери и като спазваме всички нормативни изисквания на Република България изготвихме настоящия доклад за дейността на „Бианор Холдинг" АД през 2008 година. Докладът предоставя коментар и анализ на консолидираните финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на Дружеството.

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

През 2008 година Дружеството продължи политиката на инвестиции в дъщерните предприятия с цел разширяване и подобряване на портфолиото от предлагани услуги. Стъпка в тази посока беше създаването на смесено дружество между немската компания ТехниДата АГ и дъщерното дружество Бианор Сървисиз ЕООД. Сътрудничеството на Бианор с немския партньор се оказа изключително благотворно и внесе голяма доза стабилност в групата на фона на глобалната икономическа криза. Регистрираното през 2007 година дружество в САЩ Bianor Inc започна да функционира и да генерира поръчки към дружествата в групата. Бианор беше принуден да спре дейността на електронния супермаркет Най-Маг въпреки доброто, но относително бавно развитие на електронния магазин. През 2008 година Най-Маг беше отличен за най-добър сайт и най-добра услуга предлагана през уеб сайт. Съветът на директорите вярва, че фокусирането върху основния бизнес на групата, а именно разработване на софтуерни решения, ИТ услуги и консултантска дейност ще дадат положителен резултат, който ще бъде оценен, както от настоящите акционери, така и от цялата инвестиционна общност.

Ние декларираме, че ще запазим и доразвием водената от нас политика на прозрачност и диалогичност с българските и международни инвеститори и медии, с цел да постигнем пълна, точна и навременна 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 и Тал Джонатан Дилиан – независим член.



Николай Рашев е съосновател и основен акционер в дружеството. Изпълнителен директор е на „Бианор Холдинг" АД. 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. Изпълнителен директор е 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 член на надзорния съвет на Първа инвестиционна банка, заместник-министър на Министерство на транспорта и съобщенията /септември 2003 – септември 2005/ 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.



Тал Дилиан е независим член на СД. Той е експерт в комуникационните технологии с богат професионален опит. През годините е служил и е ръководил специализирано ИТ звено в израелските въоръжени сили. Той е предприемач и съучредител на редица успешни ИТ компании. Взима активно участие в дейността на обществено значими неправителствени организации в Израел.

Тал Дилиан има магистърска степен от Бизнес училището към Университета на Тел Авив.

2.3 Структура на групата

„Бианор Холдинг” АД

www.bianor.bg

„Бианор Холдинг” АД обединява група от компании, които извършват дейности в областта на информационните технологии. Към 31.12.2008 година групата се състои от четири дъщерни дружества. „Бианор Холдинг" АД има мажоритарен дял в: „Бианор Сървисиз" ЕООД, „Некстборн" ООД, „Най-Маг" ООД и Bianor Inc. Дружеството има дялово участие в „Ол Телекомс" АД.



„Бианор Сървисиз” ЕООД

www.bianor.com

„Бианор Сървисиз” ЕООД е продуктова софтуерна компания, която работи с най-модерните софтуерни и телекомуникационни технологии. Компанията разработва телекомуникационни решения за мултинационални клиенти в Европа и САЩ.

Продуктовото портфолио на Бианор включва иновативни корпоративни решения за контрол и оптимизация на мобилната телефония. Две мобилни решения, разработени върху платформата на Бианор за мобилни услуги MobiSDP са били номинирани за най-престижната европейска награда за ИТ иновации - ICT Prize.

Бианор е сертифицирана по ISO 9001:2000 и си партнира със световни лидери в ИТ индустрията като IBM, Nokia, RedHat и Sun Microsystems.

Основната сфера на дейност на „Некстборн” ООД е графичен дизайн, разработка на потребителски интерфейси и уеб сайтове, изграждане на корпоративна идентичност, маркетингови услуги и консултации.

През последните три години дружеството печели общо 5 първи награди „Златен чадър” на Международния медиен фестивал в Албена.





„Най-Маг” ООД

www.nay-mag.com

“Най-Маг” ООД е създадено в началото на 2007 година и 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 залага на високо качество на услугите и през 2008 година печели награда на Международния медиен фестивал в Албена за най-добра услуга предлагана през уеб сайт и за най-добър сайт в раздел „Търговия”. Дружеството спря своята дейност през декември 2008 година.

Bianor Inc

Bianor Inc е дружество регистрирано в САЩ през 2007 година. То е създадено в изпълнение на инвестиционната програма на групата с цел изграждането на нови и по-ефективни маркетингови канали. Дружеството представлява в САЩ услугите на Бианор Сървисиз и Некстборн.

ТехниДата Лабс България беше част от групата на Бианор до 12.12.2008 г. Компанията беше основана в началото на 2008 година от Бианор и немската ТехниДата. Новото дружество има за цел да посрещне все по-нарастващото търсене на решения за управление на екологичната съвместимост, които са сред водещи продукти на немската компания. Софтуерните решения на ТехниДата Лабс са насочени към създаването, мониторинга и подобряването на процесите на екологична съвместимост. Чрез тях бизнесът не само влиза в рамките на нормативните изисквания, но и декларира своята ангажираност и отговорност към бъдещите поколения.

2.4 История на Дружеството

Дружеството стартира дейността си през 1998 година под името Аресус, 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. – „Аресус" 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 12.10.2005 г. се създава асоциирано дружество на Бианор с името „Ол Телекомс" АД с капитал 50 хил. лева., в което 6% от акциите се притежавани от Дружеството. В момента капиталът на „Ол Телекомс" АД възлиза на 94 хил. лева, а участието на Дружеството е в размер на 15%.

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. Записан е и е внесен общ капитал в размер на 20 000 лева (двадесет хиляди лева) при 2 000 (две хиляди) дяла, 1 600 от които се притежават от Дружеството.

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. Записан и внесен капитал в размер на 200 000 (двеста хиляди) лева при 20 000 (двадесет хиляди) дяла.

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 15.02.2007 г. със съдебно решение № 34 на Софийски апелативен съд Дружеството увеличава капитала си със средства от фонд „Резервен" от 353 580 лева на 540 222 лева.

На 26.04.2007 г. Съветът на директорите на Дружеството взе решение за:

1/ Увеличение на капитала на Дружеството чрез издаване на емисия от 135 000 (сто трийсет и пет хиляди) 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;

2/ Приемане на коригиран проспект за първично публично предлагане на ценни книжа.

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

На 04.06.2007 г. СД на Дружеството взе решение да бъдат сключени предварителен и окончателни договори за покупко-продажба на недвижими имоти с дружеството „Крит" ЕООД.

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

На 02.07.2007 г. СД на Дружеството на основата на резултатите от букбилдинга и приемайки предложението на мениджъра на предлагането „Първа финансова брокерска къща" ООД, определи цена на акциите в предлагането (емисионна стойност на новите акции в увеличението на капитала) от 10,25 лева на акция.

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

На 30.10.2007 г. се проведе извънредно общо събрание на акционерите на Дружеството, на което бяха приети промени в предмета на дейност на Дружеството, фирмата, устава и в членовете на СД в унисон с нормативните изисквания и актуалните дейност и структура на компанията. Беше приета и програма за стимулиране на служителите в групата на Бианор, чрез разпределяне на безплатни акции.

На 28.12.2007 г. Софийски градски съд вписва промяна на фирмата на „Бианор Холдинг" АД; вписва новия състав на СД; вписва промени в предмета на дейността и устава на Дружеството.

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 взима 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.

3. Преглед на състоянието и дейността на Дружеството

3.1 Резултати от дейността на Дружеството

За 2008 година консолидираните приходи от дейността на групата са в размер на 3 318 хил. лева, а консолидираната печалба преди облагане с данъци 29 хил. лева. Активите на групата възлизат на 5 758 хил. лева.

3.2 Баланс

	2008 /хил. лева/	**2007** /хил. лева/
Активи		
Нетекущи активи		
Сгради	3 708	2 310
Машини, оборудване и компютърна техника	323	468
Транспортни средства	62	113
Офис обзавеждане	64	70
Разходи за придобиване на ДМА	121	40
Нематериални активи	105	76
Търговска репутация	7	7
Инвестиции в дъщерни и други дружества	126	43
Вземания по предоставени заем	106	-
Вземания от свързани лица	-	37
Общо нетекущи активи	**4 626**	**3 172**
Текущи активи		
Материални запаси	63	13
Търговски и други вземания	748	1,029
Финансови активи	-	392
Парични средства	321	248
Общо текущи активи	**1 132**	**1 682**
Общо активи	**5 758**	**4 854**
Капитал		
Акционерен капитал	675	675
Изкупени собствени акции	(9)	(1)

Законови резерви	382	316
Премиен резерв	1 181	1 200
Преоценъчни резерви	405	405
Други резерви	35	35
Финансов резултат	28	86
	2 759	**2 703**
Малцинствено участие	**13**	**4**
Общо капитал	**2 772**	**2 707**
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Търговски и други задължения	2 142	1 193
Финансирания	207	328
Пасиви по отсрочени данъци	64	72
Общо нетекущи пасиви	**2 413**	**1 593**
Текущи пасиви		
Задължения по получени заеми	297	106
Задължения към доставчици	104	171
Данъчни задължения	31	54
Задължения към персонала и осигурителни институции	140	216
Други задължения	1	7
Общо текущи пасиви	**573**	**554**
Общо пасиви	**2 986**	**2 147**
Общо капитал и пасиви	**5 758**	**4 854**

3.3 Отчет за доходите

	31.12.2008 /хил. лева/	**31.12.2007** /хил. лева/
Приходи от продажби	**2 283**	**3 247**
Приходи от финансирания	138	52
Разходи за материали	(54)	(126)
Разходи за външни услуги	(598)	(861)
Разходи за възнаграждения	(1 665)	(1 479)
Разходи за осигуровки	(253)	(213)
Разходи за амортизация	(298)	(259)
Други разходи	(81)	(164)
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	107	-
Себестойност на продадените стоки и активи	(65)	(12)
Резултат от оперативна дейност	**(486)**	**185**
Разходи за лихви	(60)	(45)
Приходи от лихви	9	8
Други финансови приходи /разходи, нетно	566	(11)
Резултат за периода преди данъци	**29**	**137**
Разходи за данъци, нетно	17	74
Нетен резултат за периода	**12**	**63**
Принадлежащ на акционерите на Групата	28	86
Принадлежащ на малцинственото участие	(16)	(23)

4. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

Основните рискове, пред които е изправено дружеството са:

4.1 Разпределение във времето на поръчките

Световната криза и нарастващия консерватизъм по отношение на разходите при клиентите, преди всичко в САЩ, където е основният пазар за дружеството, създават предпоставки за непълна натовареност на капацитета на компанията.

4.2 Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства и ликвидни ценни книжа, както и възможности за допълнително финансиране с кредити.

Поради динамичната природа на основните типове бизнес, Дружеството се стреми да постигне гъвкавост в използването на различни финансови инструменти, които да гарантират ликвидността. За целта Дружеството е договорило кредит за оборотни нужди (овърдрафт) в размер на 200 хил. Евро и кредит за покриване на недостиг от оборотни средства в размер на 150 хил. Евро. Съгласно решение на ОС от 27.06.2008 г. дружеството е в процес на продажба на един от притежаваните офиси находящ се на ул. „Княгиня Клементина" № 39, с цел осигуряване на допълнителен паричен поток.

4.3 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 в последното тримесечие, което може да доведе до забавяне в сделката с обявения за продажба офис находящ се на ул. „Княгиня Клементина" № 39.

4.4 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.

4.5 Лихвен риск

Колебанията на основния лихвен процент в Еврозоната би довел до известни промени на плащанията по ипотечния заем, фирмения овърдрафт, кредитните карти и лизинговите договори на компанията, тъй като лихвата по тях е плаваща и е базирана на EURIBOR.

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

След датата към която е съставен настоящият отчет /31.12.2008 г./ до момента на неговото завършване Дружеството е информирало КФН, БФБ-София и обществеността за:

5.1

Дружеството обяви пускането на пазара на две нови софтуерни решения за намаляване на разходите за мобилна телефония и оптимизация на вътрешно-фирмените процеси при комуникация с клиенти.

5.2

Дружеството беше отличено за иновативно предприятие на 2008 година, за своите продукти в сферата на телекомуникациите и мобилните приложения.

6. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на Дружеството

Групата на Бианор продължава да следва и развива заявеното през 2007 година желание за инвестиции в разработка на собствени софтуерни продукти и решения.

Тенденцията е за ясна диверсификация на две основни направления на развитие на групата. От една страна това е продуктово специализиране в сегмента на телекомуникационните и мобилните решения за бизнеса, а от друга предоставянето на софтуерни и уеб услуги.

Първата специализация - разработката на мобилни решения за бизнеса е в прерогативите на Бианор Сървисиз (http://www.bianor.com/). Компанията се насочва към създаването на мобилни технологични решения, които решават конкретни бизнес проблеми. Решенията на компанията позволяват на клиентите, благодарение на иновативни мобилни технологии, да генерират нови приходи и да оптимизират работата на служители си докато те са на път или извън офиса.

Основно предимство на Бианор в сферата на мобилните бизнес решения е създадената от компанията платформа за изграждане на мобилни решения - MobiSDP. Тя дава възможност на компанията да създава бързо и качествено различни мобилни решения. До момента две мобилни решения, разработени върху тази платформата са били номинирани за най-престижната европейска награда за ИТ иновации - ICT Prize. Друг продукт разработен от компанията върху същата платформа взе наградата за иновативно мобилно решение на световната GSM асоциация в Барселона през 2009 г. Бианор спечели приз за иновативно предприятие в България за 2008 година. Тази награда беше присъдена за решенията от фамилията MobiECO Business Solutions, които също са базирани на MobiSDP.

Продуктите от семейството на MobiECO заемат основно място в портфолиото на групата. MobiECO Optima и MobiECO Sales Force са иновативни корпоративни решения за контрол и оптимизация на мобилната телефония и подобряване на ефективността на комуникацията с клиенти.

MobiECO Optima постига до 90% намаление на корпоративните сметки за международни мобилни разговори и 50% намаление на разходите за изходящи обаждания в роуминг. MobiECO Optima изключително полезен на компании, чийто бизнес е свързан с пътувания в чужбина или такива, които имат ежедневна комуникация с международни дестинации.

Втората специализация – разработването на софтуерни и уеб услуги е съсредоточена в дъщерното дружество Некстборн (http://www.nextborn.com/). В него е концентриран изключително голям know-how в разработването на уеб базирани услуги, електронни магазини, системи за управление на съдържаниет и уеб дизайн.

Дружеството е носител на четири награди от Международния уеб фестивал в Албена – Mediamixx. Последните две награди са за създаването на цялостната система за онлайн пазаруване – Най-Маг. Това дава увереност на Некстборн да се насочаи към разработването на мащабни уеб базирани услуги насочени към електронна търговия, онлайн обучения и други изискващи комплексни експертни познания.

С последните продукти и технологични решения разработени от Бианор групата се обръща по-сериозно към българския пазар, който до момента осигурява малка част от

приходите на компанията. Решенията са насочени основно към средни и големи компании базирани в страната. Икономическата ситуация в световен мащаб предполага интерес към продукти и решения насочени към оптимизация на разходите и повишаване на ефективността.

По-сериозни маркетингови усилия са насочени и към традиционните за групата пазари на Северна Америка и Западна Европа. Продуктите и услугите на групата се представят на значими международни събития, като CeBIT в Ханновер, Германия. Групата разширява и мрежата от партньори. Сред вече традиционните партньори на компанията като IBM и Sun Microsystems се подреждат и други световни лидери като RedHat и Nokia.

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 иновативните продукти, които Дружеството представя на пазара.

В R&D отдела работят около 5% от служителите в групата, като тенденцията е броят им да се увеличава.

През 2008 година в рамките на групата са инвестирани в развойна дейност 107 хил. лева.

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 м. септември 2008 г. Дружеството изкупи 9000 бр. собствени акции на обща стойност 42250 лева при средна цена 4,694 лева на акция.

8.3 Притежание на собствени акции

Дружеството притежава 9000 броя собствени акции с номинал един лев, които възлизат на 1,33% 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. През 2008 година то възлиза на 300 лева на месец.

Общата сума изплатена като възнаграждение на членовете на СД за 2008 година за участието им в борда и управлението на Дружеството възлиза на 76 150 лева.

Име	Позиция	Сума /лева/
Николай Георгиев Рашев	председател на СД	8 350
Костадин Стоянов Йорданов	зам.-председател на СД и изпълнителен директор	60 600
Неделчо Василев Неделчев	независим член на СД	3 600
Тал Джонатан Дилиан	независим член на СД	3 600

Непарични възнаграждения

Име	Позиция	Акции на „Бианор Холдинг" АД	Сума /лева/
Костадин Стоянов Йорданов	зам.-председател на СД и изпълнителен директор	378 бр.	4 460

8.5 Акции на Дружеството притежавани от членовете на Съвета на директорите

Към 31.12.2008 година членовете на СД притежават следните акции на Дружеството:

Име	Позиция	Брой акции	% от капитала
Николай Георгиев Рашев	председател на СД и изпълнителен директор	223 659	33,12%
Костадин Стоянов Йорданов	зам.-председател на СД и изпълнителен директор	221 637	32,82%
Неделчо Василев Неделчев	независим член на СД	---------	---------
Тал Джонатан Дилиан	независим член на СД	---------	---------

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	Член на Надзорния на "Първа Инвестиционна Банка" АД, Председател на СД на „Експат Алфа” АД	Притежава пряко 80 на сто от гласовете в общото събрание на юридическо лице "Проджект синерджи" ООД	Упражнява контрол по смисъла на §1, т. 13 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК върху юридическото лице "Проджект синерджи" ООД; Управител на "Проджект синерджи" ООД; Изпълнителен директор на "Експат Капитал" АД; Изпълнителен директор на "Експат асет мениджмънт"АД, Изпълнителен директор на „Соларфин България Енерджи” АД, Изпълнителен директор на "Българска Алтернативна Енергийна Компания" АД;
Тал Джонатан Дилиан	Участва в управителните органи на Passiflora и Bold Engineering.	Притежава пряко 30 на сто от гласовете в общото събрание на юридическо лице Slyde Technologies, регистрирано в Израел; Притежава пряко 100 на сто от гласовете в общото събрание на юридическо	Упражнява контрол по смисъла на §1, т. 13 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК върху юридическото лице Passiflora;

		лице Passiflora, регистрирано в Израел; Притежава пряко или непряко 50 на сто от гласовете в общото събрание (чрез Пасифлора) на юридическо лице Bold Engineering, регистрирано в Израел;	

8.7 Планирана стопанска политика на Дружеството

Планираната стопанска политика на Дружеството следва до голяма степен изготвената 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.

Опитът на Дружеството със създаденото на представителна търговска единица в САЩ – Bianor Inc, през 2008 година беше положителен. Резултатът беше установяване на търговски отношения с редица нови клиенти и партньорство с големи фирми от бранша. Това дава увереност на дружеството, че този модел е успешен и може да бъде пренесен и в други целеви пазари. През 2009 година се предвижда създаването на нова самостоятелна представително търговско дружество в страна от Западна Европа.

9. Наличие на клонове на Дружеството

Дружеството няма клонове.

10. Използвани от Дружеството финансови инструменти

Към 31.12.2008 г. Дружеството се е освободило от всички портфейлни инвестиции.

Поради негативните тенденции на фондовия пазара към 31.12.2008 г. Дружеството е реализирало загуба от финансови инструменти в размер на 158 хил. лева.

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 законови и подзаконови 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 подържа 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 Х3 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 2008 година общите приходи от услуги и стоки възлизат на 2 283 хил. лева или 69% от приходите на Дружеството. Останалите приходи на Дружеството в размер на 353 хил. лева са реализирани основно от приходи от финансирания, положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти и положителни разлики от промяна на валутните курсове.

12.2 Приходи от продажби

	2008 /хил. лева/	**2007** /хил. лева/
Приходи от продажби на услуги	2196	3230
Приходи от продажби на стоки	70	14
Други продажби	17	3
ОБЩО	**2 283**	**3 247**

12.3 Разпределение на приходите от продажби по държави

	Бианор Холдинг АД /хил. лева/	**Бианор Сървисиз ЕООД** /хил. лева/	**Некстборн ООД** /хил. лева	**Най-Маг ООД** /хил. лева	**Bianor Inc.** /хил. лева	**Общо** /хил. лева	**Дял в приходите**
САЩ	16	1106	54		57	**1233**	41%
Израел		152			1	**153**	5%
България	34	75	46	71		**226**	8%
Швейцария	2					**2**	0%
Финландия					233	**233**	8%
Германия		226	12			**238**	8%
Дания			5			**5**	0%
Норвегия		54				**54**	2%
Великобритания		8				**8**	0%
Гърция			10			**10**	0%
Холандия			121			**121**	4%
Към дружествата в групата	505	97	108	4		**714**	24%
ОБЩО	**557**	**1718**	**356**	**75**	**291**	**2997**	100%

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

Голяма сделка от съществено значение за дейността на Дружеството е закупуването на недвижими имоти, намиращи се в нова сграда със смесено предназначение (жилищна и административна) в гр. София, Район "Младост", бул. "Александър Малинов". Недвижимите имоти са четири офиса с обща площ 1 785,62 кв. м. и 16

паркоместа. За целта на сделката Дружеството сключи договор за инвестиционен кредит с „Уникредит Булбанк" АД в размер на 1 млн. евро.

Към 31.12.2008 година стойността на вложените средства за закупуването на посочените недвижими имоти е в размер на 2,665 хил. лева.

През декември 2008 г. дъщерното дружество „Бианор Сървисиз" ЕООД продаде своя дял в размер на 51% от „ТехниДата Лабс България" ООД на немската компания ТехниДата АГ за 380 хил. евро. Първоначалната инвестиция в проекта беше извършена през м. февруари 2008 г. в размер на 25 хил. евро.

12.5 Сделки сключени между емитента и свързани лица

Към 31.12.2008г. „Бианор Холдинг" АД има вземания от свързани лица в размер на 513 хил.лева, които представляват:

- по предоставени заеми: 359 хил. лева, от тях 86% са към дъщерните дружества на компанията;
- от продажби: 143 хил. лева, от тях 100% са към дъщерните дружества на компанията;
- от лихви по заеми: 11 хил.лева.
- Дружеството няма задължения към свързаните лица.

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	200	100
2. "Некстборн" ООД	46	92
3. "Най-Маг" ООД	100	67
IV. Инвестиции в други предприятия		
1. "Ол Телекомс" ООД	126	5
В ЧУЖБИНА		
I. Инвестиции в дъщерни предприятия		
1. Bianor Inc.	21	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/**			
	обикновени	отчетна стойност	преоценка		преоценена стойност
			увеличение	намаление	
1. Изкупени собствени акции	9 000	9			9
Обща сума:	9 000	9			9

12.1 Сключени кредити

Към 31.12.2008 г. Дружеството има два ипотечни кредита, един овърдрафт по разплащателна сметка и един кредит за оборотни нужди към обслужващата Дружеството банка – „Уникредит Булбанк" АД.

Първият ипотечен кредит е сключен април 2004 г., на стойност 250 хил. евро, със срок за погасяване април 2010, при лихва 3.5% + 1M EURIBOR на годишна база. Остатъчният размер по главницата към 31.12.2008 г. е 74 500 евро.

Вторият ипотечен кредит 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. Към 31.12.2008 г. кредита е усвоен изцяло.

Овърдрафт кредита е сключен през юни 2007 г. и е в размер до 200 хил. евро. Срокът на договора е 12 месеца с опция за продължаване в случай на задоволителен преглед на финансовото състояние на Дружеството. Лихвата по кредита е 4.25% + 1 седмичен EURIBOR на годишна база.

Кредита за оборотни нужди е сключен през Юли 2008 год. и е в размер на 150 хил. Евро. Лихвата по кредита е 4.25% + 1 седмичен EURIBOR на годишна база. Към 31.12.2008 год. кредита е усвоен изцяло. Кредита следва да се погаси еднократно на падеж 30.06.2009 год.

Посочените по горе кредити са обезпечени с ипотеки в полза на банката върху офисите на Дружеството в гр. София, кв. Красно село, ул. „Княгиня Клементина" № 39 и в новострояща се сграда в гр. София, Район "Младост", бул. "Александър Малинов".

„Бианор Холдинг" АД притежава кредитна карта VISA с лимит 5 хил. евро.
„Бианор Сървисиз" ЕООД притежава кредитна карта VISA с лимит 10 хил. евро.
„Некстборн" ООД притежава кредитна карта MasterCard Business с лимит 3 хил. евро.
„Най-Маг" ООД притежава кредитна карта VISA с лимит 2 хил. лева.
Дъщерните дружества нямат други кредити и задължения към трети лица.

12.2 Отпуснати от Дружеството заеми

Дружеството е отпуснало 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	31.03.2009	25 000	12	25 000
Атанас Георгиев	Управител на „Най-Маг" ООД	31.03.2009	25 000	12	25 000
„Некстборн" ООД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг"АД	20.01.2009	30 000	10	833,47
„Некстборн" ООД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг"АД	31.03.2009	63 496,91	10	63 496,91
„Най-Маг" ООД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг"АД	31.03.2009	145 000	10	145 000
„Бианор Сървисиз" ЕООД	Дъщерно дружество на „Бианор Холдинг"АД	31.03.2009	100 000	10	100 000

12.3 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 инвистирани 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.

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

Прогнозите 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.

Посоченият в регистрационния документ очакван размер на приходите за 2008 г. на "Бианор Холдинг" АД на консолидирана база е 5720 хил. лева.

При изготвяне на тези прогнози са заложени очаквания за над 1300 хил. лева приходи от дъщерното дружество Най-Маг и увеличение от около 1 млн. лева в приходите на Бианор Сървисиз. Двете очаквания не се оправдаха и консолидираните приходи на групата се понижиха с 30% спрямо тези от 2007 година.

12.5 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 в процес на продажба на един от притежаваните офиси находящ се на ул. „Княгиня Клементина” № 39. При реализиране на продажбата ще се осигури допълнителен паричен поток за развитие на дейността. Също така ще бъдат погасени част от кредитните задължения на Дружеството с цел подобряване на кредитната експозиция.

12.6 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.

12.7 Промени в основните принципи на управление

Няма промени в принципите на управление на Дружеството.

12.8 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.

12.9 Промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

С решение на СД на „Бианор Холдинг" АД от 21.01.2008 г. се освобождаване по негова молба господин Николай Георгиев Рашев от позицията на изпълнителен директор на дружеството, като г-н Рашев запазва позицията си на председател на СД.

12.10 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.

12.11 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

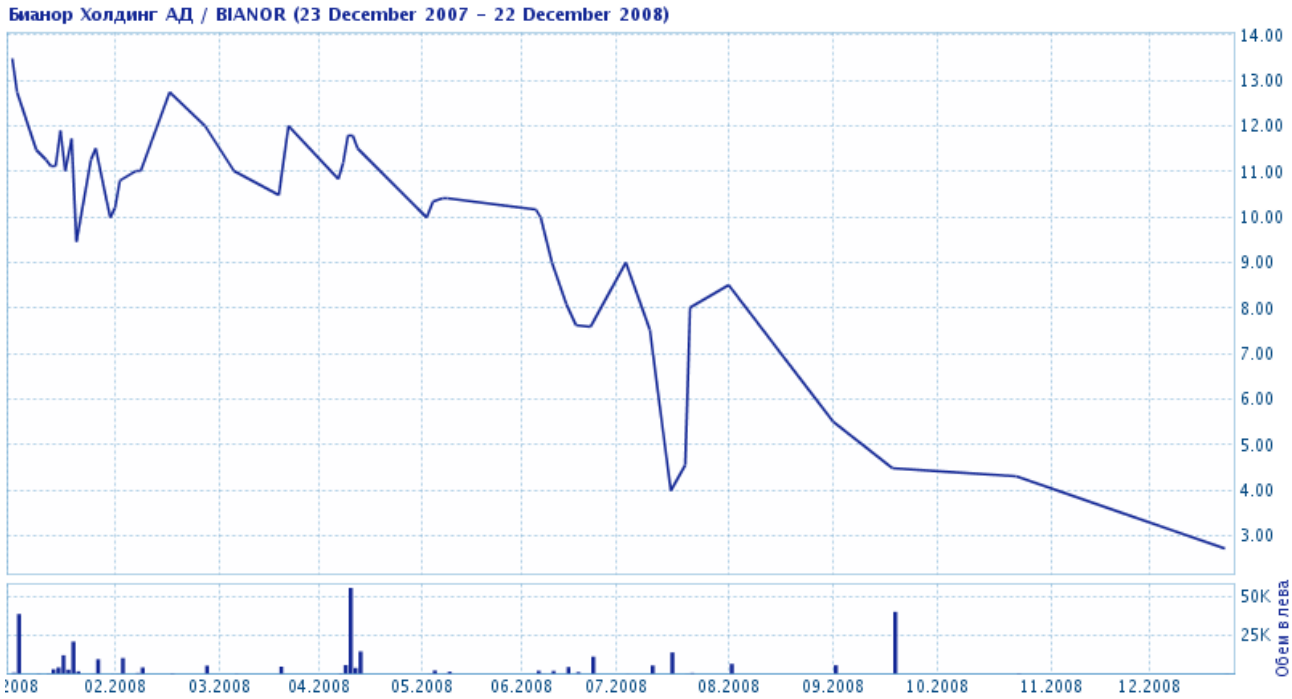
Към Дружеството няма заведени съдебни, административни или арбитражни производства.

12.12 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:
1618 София, ул. „Княгиня Клементина" № 39;
тел: 02 955 73 00;
факс: 02 955 5686;
ел. поща: investor@bianor.bg

13. Промени в цената на акциите на Дружеството

Максимална цена на акция за периода – 13,50 лева, минимална – 2,70 лева. Последната котировка към 22.12.2008 г. е била 2,70 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 привилегировани 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	223 659	33,12%
Костадин Стоянов Йорданов	221 637	32,82%
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