

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

КЛЮЧОВИ СЪВЕЩАНИЯ

СОДЪРЖАНИЕ НА КОНСОЛИДИРАНИ ДОКЛАД ЗА ТЕКСТУА

КОНСОЛИДИРАНИ ОТЧЕТИ ЗА ДОХОДИ

ДИВЕДИДИ И БАЛАНС

КОНСОЛИДИРАНИ ОТЧЕТИ ЗА ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

КОНСОЛИДИРАНИ ОТЧЕТИ ЗА СОВЕТНИЧЕСТВО

ИЛИКТИВНИ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ОДНОСТРАНЕН ДОКЛАД

**КОРПОРАЦИЯ ЗА
ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ
СЪЕДИНЕНИЕ АД**

**КОНСОЛИДИРАНИ
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

31.12.2008

СЪДЪРЖАНИЕСТРАНИЦА

КЛЮЧОВИ ДАННИ	2
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	3
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	20
КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС	22
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	24
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	25
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	26
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	49

КЛЮЧОВИ ДАННИ НА ГРУПАТА КОРПОРАЦИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ СЪЕДИНЕНИЕ АД

<u>ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Приходи на Групата	38,859	43,964
Имоти, машини и съоръжения на Групата	21,554	4,717
Инвестиционни имоти на Групата	33,322	35,294
Активи на Групата	72,061	58,307
Акционерен капитал	12,000	3,000
Финансов резултат за периода	18,725	32,753
в т.ч. Финансов резултат на Групата	18,529	24,752
Миноритарен дял в печалбата	196	8,001

**ГОДИШЕН
 КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
 КОРПОРАЦИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ
 „СЪЕДИНЕНИЕ” АД – СОФИЯ
 за 2008г.**

I. Информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на групата на „КТИ Съединение” АД по чл. 100н, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗПЩК), чл. 33, ал. 3 от Закона за счетоводството и чл. 32а от Наредба № 2 от 17.09.2003г. на Комисия за финансов надзор:

1. Преглед на развитието, резултатите от дейностите и състоянието на дружествата от групата на „КОРПОРАЦИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ СЪЕДИНЕНИЕ” АД през 2008г.

„КОРПОРАЦИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ СЪЕДИНЕНИЕ” АД – София е акционерно дружество, вписано в Търговския Регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 115086942. Капиталът на дружеството е 12,000,032 лв., разпределен в 12,000,032 безналични поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителните директори Асен Иванов Конарев, ЕГН 4008294589, Стефан Гълъбов Стефанов, ЕГН 4211234509, Стойо Иванов Киприн, ЕГН 4902227462 и от „Атлас Юнион” ЕООД, представлявано от Нейчо Петров Нейчев - заедно и по двама.

„КОРПОРАЦИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ СЪЕДИНЕНИЕ” АД е с предмет на дейност: ПРИДОБИВАНЕ, УПРАВЛЕНИЕ, ОЦЕНКА И ПРОДАЖБА НА УЧАСТИЯ В БЪЛГАРСКИ И ЧУЖДЕСТРАННИ ДРУЖЕСТВА; ПРИДОБИВАНЕ, УПРАВЛЕНИЕ И ПРОДАЖБА НА ОБЛИГАЦИИ; ПРИДОБИВАНЕ, ОЦЕНКА И ПРОДАЖБА НА ПАТЕНТИ, ОТСТЪПВАНЕ НА ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПАТЕНТИ НА ДРУЖЕСТВА, В КОИТО ДРУЖЕСТВОТО УЧАСТВА; ФИНАНСИРАНЕ НА ДРУЖЕСТВА, В КОИТО ДРУЖЕСТВОТО УЧАСТВА; ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА ИЗВЪРШВА СОБСТВЕНА ПРОИЗВОДСТВЕНА И ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ НА ЕДРО И ДРЕБНО; ЕКОХРАНИ И НАПИТКИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ ЗА НАСЕЛЕНИЕТО И ПРОМИШЛЕНОСТТА, СТРОИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ - ВСИЧКИ ВИДОВЕ, ТУРИСТИЧЕСКА ДЕЙНОСТ - ТУРОПЕРАТОРСТВО И ТУРАГЕНТСТВО, ТУРИСТИЧЕСКИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ХОТЕЛСКИ КОМПЛЕКСИ, КЪМПИНГ, ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТУРИСТИЧЕСКИ ПЪТУВАНИЯ ВЪТРЕ И ИЗВЪН СТРАНАТА И ДРУГИ ВИДОВЕ ТУРИСТИЧЕСКИ ДЕЙНОСТИ И ОБЕКТИ.

През текущата година Групата “Корпорация за технологии и иновации Съединение” реализира нетни приходи от обичайна дейност в размер на 14 155 хил.лв. Същевременно Групата реализира финансови приходи в размер на 24 704 хил. лв.

През 2008 год. Групата увеличава размера на своите дългосрочните вземанията с 1 591 хил.лв. спрямо преходната година. Дългосрочните задължения на групата също се увеличават с 925 хил.лв. спрямо преходната година. Структурата на разходите за 2008 год по икономически елементи не е променена съществено в сравнение с преходната година.

2. Финансово състояние и основни рискове пред дружеството през бъдещите периоди.

Управлението на групата определя изготвянето на финансовия отчет за 2008г. на базата на принципа за „действащо предприятие“ като обосновано.

- групата няма активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Това изключва валутен риск.
- групата има дългосрочни задължения в размер на 2,217 хил. лв., дългосрочни финансови активи в размер на 196 хил. лв., дългосрочни търговски и други вземания в размер на 2,192 хил. лв.,
- Текущите пасиви към 31.12.2008г. са в размер на 6,070 хил. лв., в това число задължения към свързани предприятия 133 хил.лв.
- Текущите активи са в размер на 14,337 хил.лв., в това число материални запаси 4,822 хил.лв., търговски и други вземания 5,469 хил. лв., текущи финансови активи 3,351 хил.лв., парични средства 695 хил.лв.
- Основни рискове и несигурности, пред които е изправена групата за периода и до 2,010 г.:

1. Ликвиден риск за дейността на групата.

Ликвидният риск, относим към дейността на дружествата от групата на Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД, се свързва с възможността за липса на достатъчно налични средства за посрещане на текущите задължения.

Това може да се случи както при значително забавяне за заплащане на дължимите суми от страна на клиентите на дружествата, така и на неправилно управление на паричните потоци, свързани с основната и финансовата дейност. За да се гарантира възможността дружествата да посрещат редовно краткосрочните си задължения, се налага внимателно оценяване на ликвидността и изготвяне на план за действие при ликвидна криза.

2. Управленски риск

Възможно е ръководството на дружествата от групата на КТИ „Съединение“ АД да приема и осъществява управленски и инвестиционни решения, които да не доведат до очакваните възвръщаемост и ефективност.

3. Лихвен риск.

Нарастване на разходите за лихви, лихвеният риск е свързан с промени в нивата на пазарните лихвени проценти, които биха могли да доведат до увеличаване на лихвените разходи и съответно намаляване на финансовия резултат на дружествата.

4. Риск от дейността на икономическата група

Възможно е малка или по-голяма част от дружествата от групата на КТИ „Съединение“ АД да влошат икономическото състояние и финансовите си резултати. Това ще доведе до общо влошаване на резултатите на цялата консолидирана група. Това ще бъде лоши сигнали за инвеститорите, които биха повлияли негативно върху цените на акциите на КТИ „Съединение“ АД. От друга страна няма да бъдат получени дивиденди от дъщерните дружества, което допълнително би повлияло върху цените на акциите.

5. Други видове риск

Съществува риск от зависимостта от експертни познания, както на управителните органи (посочен като управленски риск), така също и от познанията на другите експерти, които дружествата от групата на КТИ „Съединение“ АД използват системно или инцидентно за планиране, развитие, анализ и оценка на дейността.

Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че съществува риск от появата на необичайни конкурентни условия, изтичане срок на патент, търговска марка и зависимост от малък брой потребители или доставчици (относими както към КТИ „Съединение“ АД, особено към неговите дъщерни дружества). Това ще повлияе негативно върху КТИ „Съединение“ АД и цялата консолидирана група, което в крайна сметка ще рефлектира върху ликвидността и цените на акциите на инвеститорите.

3. Събития, настъпили след датата, към която е съставен финансовият отчет.

За периода 31.12.2008г. – 25.03.2009г. са настъпили следните промени в обстоятелствата относно „КОРПОРАЦИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ СЪЕДИНЕНИЕ“ АД – София: На 26.02.2009г. в Търговския регистър бяха вписани новите членове на УС – Димитър Костадинов Гишин и Петър Иванов Кехайов, беше заличена прокуратата на Стойо Иванов Киприн и същият беше вписан като Изпълнителен член на УС на „КОРПОРАЦИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ СЪЕДИНЕНИЕ“ АД – София.

Няма други значими събития настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този доклад, които да променят финансовите отчети към 31.12.2008г.

4. Вероятно бъдещо развитие на групата

Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД, като дружество от холдингов тип, осъществява своята дейност в управление и участие в други търговски дружества. Основните тенденции за последната финансова година в дейността на Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД биха могли да бъдат отнесени към областта на финансовите операции с цел набиране на средства за финансиране на дъщерните дружества.

Управлението на дружеството предвижда в рамките на трите организационно-управленски проекта:

- Проект „ОПТЕЛА“;
- Проект „Орфей“;
- Проект „Популярна каса“;

реализирането на срочни локални и функционални проекти в дъщерните дружества.

В термина проект влагаме следното съдържание: проектът е работа, която има начало и край. Тя се планира и контролира, може да бъде сведена до успешен край и създава промяна. Независимо от голямото разнообразие по обем и сложност всички проекти ще планираме и осъществяваме в следните 4 фази:

- Предварително планиране;
- Детайлно планиране;
- Реализация, мониторинг и контрол;
- Преглед на завършения проект;

Управлението на проектите е процес, в който ръководителя на проекта планира и контролира включените в проекта задачи и използваните от организацията ресурси (хора, пари, съоръжения, време), за да го осъществи. По същество в управлението на проекти влагаме следното съдържание: умело прилагане на техники за постигане на желаните резултати по зададен критерии в рамките на определен период от време.

Плановото реализиране на посочените проекти изисква:

1. Да се повиши ефективността на корпоративното управление;
2. Да се стимулира иновационното фирмено развитие;
3. Да се подобри контролната функция;

Разходите се осигуряват по пътя на самофинансиране на основата на приходите от дейността на емитента.

Вследствие на осъществяването на проектите се подобряват финансово-икономическите показатели на дъщерните дружества и на консолидираната група, като цяло.

Предвижда се дружеството и „икономическата група“ да се развива в следните перспективни направления:

- Високотехнологични машиностроителни изделия и услуги.
- Финансови продукти и услуги.
- Туристически продукти и услуги.
- Услуги за повишаване на енергийната ефективност.

В първото направление се планира ресурсите на част от консолидираната група да се съсредоточат в холдинга „Оптела – Лазерни технологии“ АД. През 2009 година се планира към холдинг „Оптела – Лазерни технологии“ АД да се вляят и други машиностроителни предприятия от консолидираната група.

В направлението „Туристически продукти и услуги“ се планира ускорено развитие на холдинг „Орфей клуб уелнес“ АД. Планира се придобиването на статут на публично дружество и листване на холдинга на БФБ – София.

С привлечените капитали ще се реализира създаването и по-точно усъвършенстването на оригинален туристически продукт с комплекс от осезаеми и неосезаеми туристически услуги за уелнес туризъм, здраве и дълголетие, инвестирани главно в развитие на материалната база, създаване на допълнителни туристически услуги и оформяне и разпространение на целия туристически продукт като франчайзингов пакет.

В направление „Финансови продукти и услуги“ се планира следното бъдещо развитие на предприятията. Ще се разшири търговията и ще се увеличат клиентите за COBOS и POBOS търговията. Значително ще се увеличат оборотите на FOREX търговията. В тази област се закупи програмен продукт и предприятието започна да осъществява FOREX търговията на собствен риск.

Планира се създаването под формата на колективни инвестиционни схеми на два Договорни фонда:

- „Съединение – SOFIX“ – високодоходен фонд
- „Съединение – БАЛАНС“ – балансиран фонд

КТИ „Съединение“ АД планира да увеличи капитала си двойно, т.е. на една съществуваща акция да раздаде още една акция, което ще формира капитал от около 48 мил. лева със свободно търгуема част най-малко 25%.

Конкретните инвестиционни намерения се изразяват в следното:

В областта на машиностроенето:

Реализиране на проект и създаване на мощности за производство на „Модулна система за високоскоростна система и прецизно рязане на листови материали с използване на високотехнологични източници“ – съвместно с „Оптела - Лазерни технологии“ АД – Пловдив.

Проектът за изграждане на „Модулна система за високоскоростно рязане на листови материали с използване на високотехнологични източници-лазер (Laser), плазма

(Plasma), водна струя с високо налягане (Water jet), с работно название (Master cut), цели създаване на листови заготовки от метални и неметални материали. Модулната система ще позволява да се създават режещи системи от различен вид, базирани на набор от основни градивни модули и допълнителни възли и елементи, отчитащи спецификата на отделните видове процеси и/или спецификата на нуждите на клиентите по отношение на областта на приложение, производителност, точност на обработване на заготовки, степен на автоматизация и други. Системите са предназначени за серийно, дребно серийно и дори единично производство, при рязане и разкрояване на различни листове с дебелина до 100 мм и размери на работната маса до 2000x6000 мм, използвайки най-ефективната технология на рязане /лазерно, водоструйно и плазмено/ за всеки отделен материал, дебелина и необходима точност.

Реализирането на проект и създаване на мощности за производството на обработващи центри за високоскоростно фрезование – HSM (HIGH SPEED MILLING)-съвместно със ЗММ „Металик“ АД – Пазарджик.

Технологията за високоскоростно фрезование HIGH SPEED MILLING е една от най-модерните в областта на механичното обработване чрез стружкоотнемане и се използва особено ефективно при бързо изработване на формообразуващи инструменти (RAPID TOLING) и бързо изготвяне на прототипи (RAPID PROTOTYPING).

Технологията за високоскоростно фрезование е характерна с:

Високи скорости на рязане;

Високи подавателни скорости;

Високи стойности на ускоренията на подавателните движения при бързите ходове и при работните движения;

Малки сили от процеса на рязане, поради намаления дял на пластичната деформация;

Незначително нагряване на детайла и инструмента /под 5% от топлината се отнема от детайла и инструмента/;

Използване на близки до конвенционалните твърдосплавни инструменти;

Обработване на закалени материали до HR с 60-62;

Работа без директно използване на мажещо-охлаждаща течност.

Тези особености на HSM превръщат на практика познатия метод на конвенционалното фрезование в принципно различен процес, определен преди всичко от променения механизъм на процеса на рязане. При определени съчетания на тези два параметъра механизма на процеса на рязане се променя и от преобладаващ дял на пластичната деформация се преминава към доминиращ дял на интеркристално разрушаване на обработвания материал без големи пластични деформации. Това се определя от високата скорост на рязане на процеса и от относително големите подавания на зъб при висока твърдост на обработвания материал. Липсата на големи пластични деформации определя ниското топлинно натоварване на инструмента и детайла и отпада необходимостта от охлаждане.

В областта на финансовите продукти и услуги:

През 2008г. дъщерното дружество УД „Съединение Асет Мениджмънт“ АД получи разрешение за организиране на договорен фонд „Популярен фонд Баланс“.

Закупуване на пакет акции от инвестиционен посредник ИП “Популярна каса 95” АД, който извършва следното:

А) Инвестиционно посредничество.

„Популярна каса 95” АД осигурява на своите клиенти възможности да търгуват на един от най-бързо развиващите се пазари в световен мащаб, какъвто е българския капиталов пазар. На БФБ се търгуват над 300 публични акционерни дружества със специална инвестиционна

цел и инвестиционни дружества, чията обща пазарна капитализация надхвърля 10 % от БВП на страната.

Въведена през 2001 г. нулева данъчна ставка върху капиталовата печалба по сделки с ценни книжа, както и понижената данъчна ставка върху дивидента за физически лица доведе до нарастването на този пазар.

При тази даденост ИП "Популярна каса-95" АД развива следните дейности от инвестиционното посредничество:

SOBOS-Онлайн търговия с ценни книжа на БФБ, представляваща интернет базирано приложение за достъп в реално време до система за търговия на БФБ. Електронната платформа осигурява директен достъп до БФБ. Клиентите търгуват директно от персоналния си компютър посредством SOBOS.

Посредничество по приватизационни сделки - ИП "Популярна каса-95" АД е посредник при сключване на приватизационни сделки на пода на „БФБ – София“ АД, ползвайки специален борсов сегмент, на който при тръжни условия се продават акции и дялове, собственост на държавата.

Наследяване на ценни книжа;

Дарение на ценни книжа;

Поема процедурите по издаване дубликат на депозитарна разписка;

Справка за портфейл по ценни книжа;

Вписване на промяна на лични данни в регистрите на притежателите на безналични ценни книжа.

Б) Доверително управление на активи.

Състои се в управление на парични средства и ценни книжа.

Управлението се извършва от името и за сметка на клиента на основата на писмен договор.

Доверителното управление е алтернативна възможност за реализиране на висока доходност в сравнение с традиционните форми на депозиране на парични средства.

В) Попечителска дейност

Тази услуга представлява държане на ценни книжа и пари на клиенти в депозитарна институция и свързаните с нея услуги - увеличаване капитала на публични дружества, обслужване на дивиденди, залог и блокиране на ценни книжа.

Г) Консултантски услуги свързани с емитирането, пласирането и обратното изкупуване на ценни книжа, преобразуване на търговски дружества и др.

В областта на туристическите продукти и услуги.

Реализира се проектът „Орфей Клуб Уелнес“ АД – чрез вливане в същото дружество на четири търговски дружества от сферата на туризма и леката промишленост;

В областта на услугите за енергийна ефективност.

Създаване на смесено предприятие „Енергосервиз“ и окомплектоването му с модерно оборудване - съвместно със „Сирма 2000“ АД- Пловдив.

5. Информация, изисквана на основание на чл. 187д и 247 от Търговския закон.

До 01.01.2009г. в „КОРПОРАЦИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ СЪЕДИНЕНИЕ“ АД, не е извършвано изкупуване на собствени акции на дружеството. Такова изкупуване не е извършвано и през отчетната 2008г. Дружеството не притежава собствени акции.

Надзорният съвет на „КОРПОРАЦИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ СЪЕДИНЕНИЕ“ АД е в състав: Балкан Сис АД – представлявано от Иван Николов Парапунов ЕГН 4711104360 и Иван Георгиев Петров ЕГН 4802084666, заедно и поотделно; Петър Нейчев Нейчев ЕГН 4808086769; Ангел Илиев Гроздин ЕГН 3210184886; ИП

Популярна каса 95 АД, представлявано от Ганчо Тодоров Ганчев ЕГН 5304136649 и Величка Николова Порязова ЕГН 4705124711 заедно и поотделно и Оптела Лазерни Технологии АД, представлявано от Петър Георгиев Стайков ЕГН 4911094444 и Николай Петров Нейчев ЕГН 7106106803 заедно и поотделно. Дружеството има Управителен съвет в състав: Стефан Гълъбов Стефанов ЕГН 4211234509, Асен Иванов Конарев, ЕГН 4008294589, Стойо Иванов Киприн ЕГН 4902227462, Атлас Юнион ЕООД – представлявано от Нейчо Петров Нейчев ЕГН 7409186784, Мирослава Петрова Николова ЕГН 7402275935, Илия Трифонов Черпоков ЕГН 7607153623, Екатерина Тодорова Зеленкова, ЕГН 6802220576, Димитър Костадинов Гишин и Петър Иванов Кехайов.

През 2008г. по договори за управления в КТИ – Съединение АД – майка са начислени възнаграждения в размер на 57,460 лв., а изплатени 25,835.81 лв.

В дружеството има управители, които участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети на такива дружества. Членове на органите за управление на дружеството декларират, че не е налице конфликт на интереси.

II. Допълнителна информация по чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППК) за „КТИ – Съединение” АД - майка:

1. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

Съгласно нормативното препращане в чл. 33, ал. 3 от Нар. № 2 към § 1, т. 6 от ДР на Закона за счетоводството, за целите на настоящият документ понятието свързани лица се извежда от Международен счетоводен стандарт № 24 „Оповестяване на свързани лица”.

За дружеството свързани лица са всички лица, участващи в икономическата група на „Корпорация за технологии и иновации Съединение” АД-София.

Характерът на сделките, сключени със свързани лица, както и фактът че те не са сключени в отклонение от обичайните търговски условия в бранша, дават основание за заключение, че те не оказват съществено влияние върху финансовото състояние на дружеството, единствено поради факта на свързаността.

2. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

С решение от 27.06.2008г. Общото събрание на акционерите увеличи капитала на дружество със собствени средства от 3,000,008 лв. на 12,000,024 лв.

3. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

Дружеството няма сделки, водени извънбалансово.

4. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Инвестиции в дъщерни предприятия.

№ по ред	Наименование	Мерна единица	Количество	Балансова стойност (лв.)
1	ОПТЕЛА - ОПТИЧНИ ТЕХНОЛОГИИ АД	бр.	6,068,076.00	6,050,078.32
2	ЗММ МЕТАЛИК АД - Пазарджик	бр.	5,634,258.00	5,862,817.21
3	АТЛАС ЮНИОН ЕООД	бр.	50.00	5,000.00
4	ПОПУЛЯРНА КАСА - 95 АД	бр.	1,360,000.00	1,360,000.00
5	УНИМАШ АД	бр.	1,061,124.00	958,416.78
6	ИНОВАЦИОНЕН ФОНД Д1 АД	бр.	54,626.00	20,469.44
7	УНИМАШ ИНДЪСТРИС АД	бр.	1055918.00	882,918.00
8	СЪЕД. АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	бр.	150,000.00	150,000.00
9	ОРФЕЙ КЛУБ УЕЛНЕС АД	бр.	12,678,486.00	9,530,486.00
Общо:			28,062,538.00	24,820,185.75

Инвестиции в други предприятия.

№ по ред	Наименование	Мерна единица	Количество	Балансова стойност (лв.)
1	ТРАНСТРОЙ ВАРНА	бр.	86.00	36.46
2	ПЧБ НАДЕЖДА	бр.	2,500.00	2,500.00
3	МЕСОКОМБИНАТ СМОЛЯН	бр.	10.00	6.26
4	ДЕБЕЛТ ИНЖЕНЕРИНГ	бр.	10.00	3.52
5	ВЪЗХОД АД	бр.	5.00	4.89
Общо:			2,611.00	2,551.13

Инвестиции в краткосрочни финансови активи /чрез договори за доверително управление/.

№ по ред	Наименование	Мерна единица	Количество	Балансова стойност (лв.)
1	НЕОХИМ АД	бр.	65.00	2,658.50
2	ЕЛХИМ - ИСКРА АД	бр.	500.00	899.50
3	ЛЕСОПЛАСТ АД	бр.	10.00	303.00
4	СПАРКИ - ЕЛТОС АД	бр.	365.00	657.00
5	ХОЛДИНГОВО ДРУЖ. ПЪТИЩА АД	бр.	710.00	2,307.52
6	МОСТСТРОЙ АД	бр.	215.00	713.80
Общо:			1,865.00	7,539.32

Инвестиции в краткосрочни финансови активи.

№ по ред	Наименование	Мерна единица	Количество	Балансова стойност (лв.)
1	ИРИА ООД	бр.	260.00	20,071.82
2	ТЕХНОПАК / ОПАКОВАЧНА ТЕХНИКА /	бр.	30,283.00	26,528.86
3	ТЕТРАХЕДРОН	бр.	2.00	2,250.00
4	ФЕНИКС ЮГ АД	бр.	33,402.00	1,234,337.50
5	БУК - ГУРКОВО АД	бр.	12,386.00	17,203.23
6	БРОНЗ - ТМ АД ДОЛНА ОРЯХОВИЦА	бр.	18,349.00	12,440.62
7	АРБАНАСИ АД- В. ТЪРНОВО	бр.	33,410.00	1,839,387.50
8	УНИМАШ 99	бр.	2,362.00	2,362.50
9	БАЛКАНВИНДСТАР	бр.	27,500.00	27,500.00
10	АУГУСТА 91 АД ХИСАР	бр.	159.00	144.77
11	ТРАНСТРОЙ АД	бр.	3,673.00	229.62
12	БУЛГАРТАБАК АД ПЗ	бр.	10.00	5.23
13	ПОФ ПЛОВДИВ	бр.	12,000.00	12,000.00
14	ИНОВАЦИОНЕН ЦЕНТЪР ФУНКЦ.ХРАНИ ООД	бр.	2.00	2,000.00
15	ЮНДОЛА 92 ООД	бр.	180.00	1,800.00
16	АГРОЕЛМОНТАЖСТРОЙ АД	бр.	82.00	410.00
17	АВТОТРАНССНАБ АД	бр.	1.00	1.00
18	Други финансови активи на дъщерни дружества	бр	-	144,788.03
Общо:			174,061.00	3,343,460.68

Инвестиционни имоти.

№ по ред	Наименование	Мерна единица	Количество	Стойност в лв. в актива на баланса
1	офис ул. „Дякон Игнатий” №2 - София	бр.	1.00	581
2	„Тракийски стан” - Пловдив	бр.	1.00	1,738
3	офис ул. „Клокотница” - София	бр.	1.00	571
4	бул. „Хр. Ботев” 27А - Пловдив	бр.	1.00	1,457
5	Инвестиционни имоти на ЗММ Металик АД	Бр.		11,296
6	Инвестиционни имоти на Унимаш Индъстрис АД	Бр.		5,122
7	Инвестиционни имоти на Оптела ОТ АД	Бр		12,557
Общо:				33,322

4. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

4.1 Заеми в икономическата група .

Кредитодател	Кредитополучател	Размер на заема Хил.лв.	Годишна лихва (%)	Неизплатена главница Хил.лв.	Неизплатена лихва Хил.лв.	Вид на заема
Оптела – ОТ АД	КТИ – Съединение АД	100	12.00	100	40	дългосрочен
Оптела – ОТ АД	КТИ – Съединение АД	5	12.00	5	-	Краткосрочен
Унимаш АД	КТИ – Съединение АД	439	12.00	439	178	Дългосрочен
ИФ Д1 АД	КТИ – Съединение АД	100	10.00	100	5	Дългосрочен
ИФ Д1 АД	КТИ – Съединение АД	10	12.00	10	1	Краткосрочен
Орфей Клуб Уелнес АД	КТИ – Съединение АД	500	10.00	500	11	Дългосрочен
Орфей Клуб Уелнес АД	КТИ – Съединение АД	65	12.00	65	2	Краткосрочен
Унимаш Индъстрис АД	КТИ – Съединение АД	55	10.00	55	1	Дългосрочен
Унимаш Индъстрис АД	КТИ – Съединение АД	65	12.00	65	2	Краткосрочен
Юндола 21 АД	КТИ – Съединение АД	264	10.00	264	7	Дългосрочен
Юндола 21 АД	КТИ – Съединение АД	1	12.00	1	-	Краткосрочен
Трансмобил – 21 ООД	КТИ – Съединение АД	1	12.00	1	-	Краткосрочен
ЗММ – Металик АД	КТИ – Съединение АД	5	12.00	5	-	Краткосрочен
Сирма 2000 ЕООД	КТИ – Съединение АД	35	12.00	35	1	Краткосрочен
Атлас Юнион ЕООД	КТИ – Съединение АД	1	12.00	1	-	Краткосрочен

4.2 Заеми между свързани лица и група «Корпорация за технологии и иновации Съединение» АД.

Кредитодател	Кредитополучател	Размер на заема Хил.лв.	Годишна лихва (%)	Неизплатена главница Хил.лв.	Неизплатена лихва Хил.лв.	Вид на заема
ОБТК-Орфей АД	КТИ – Съединение АД	160	9.5	147	27	дългосрочен
ОБТК-Орфей АД	КТИ – Съединение АД	1	12.00	1	-	Краткосрочен
Петър Нейчев и синове ООД	КТИ – Съединение АД	150	10.00	150	1	Дългосрочен
Петър Нейчев и синове ООД	КТИ – Съединение АД	35	12.00	35	-	Краткосрочен
Технопак - ОТ АД	КТИ – Съединение АД	21	12.00	21	8	Дългосрочен
Балкан Сис АД	КТИ – Съединение АД	20	12.00	20	-	Краткосрочен
ИК Популярна каса	КТИ – Съединение АД	7	12.00	7	-	Краткосрочен

Дългосрочните задължения на група «Корпорация за технологии и иновации Съединение» АД към 31.12.2008 год. са в размер на 2,217 хил. лв., в т.ч. заеми получени от дружества от икономическата група в размер на 1,646 хил. лв.

6. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

6.1 Заеми в икономическата група .

Кредитодател	Кредитополучател	Размер на заема Хил.лв.	Годишна лихва (%)	Неизплатена главница Хил.лв.	Неизплатена лихва Хил.лв.	Вид на заема
КТИ – Съединение АД	Трансмобил – 21 ООД	21	10.00	21	9	Дългосрочен
КТИ – Съединение АД	ЗММ – Металик АД	215	10.00	215	28	Дългосрочен
КТИ – Съединение АД	ЗММ – Металик Леярна ООД	120	10.00	120	15	Дългосрочен
КТИ – Съединение АД	ДЗЗД Консорциум МЗ	28	12.00	28	4	Краткосрочен

6.2 Заеми между свързани лица и група «Корпорация за технологии и иновации Съединение» АД.

Кредитодател	Кредитополучател	Размер на заема Хил.лв.	Годишна лихва (%)	Неизплатена главница Хил.лв.	Неизплатена лихва Хил.лв.	Вид на заема
КТИ – Съединение АД	Платон 5 ЕООД	20	10.00	20	12	Дългосрочен
КТИ – Съединение АД	ФК Интернет компания Популярна каса	100	10.00	100	14	Краткосрочен

Предоставените от «Корпорация за технологии и иновации Съединение» АД заеми са в размер на 504 хил.лв. към края на отчетния период, в т.ч. заеми получени от дружества от икономическата група в размер на 504 хил.лв.

7. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

Дружеството няма набраните чрез публично предлагане парични средства през 2008 год.

8. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

В Регистрационния документ на дружеството, част от Проспекта за първично публично предлагане на акции, емитирани от дружеството, потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 910-Е/18.07.2007г. е планирана прогнозна финансова информация за 2007 год. и 2008 год.:

КЛЮЧОВИ ДАННИ (хил.лв.)	Прогноза 31.12.2007г.	Исторически 31.12.2007г.	Прогноза 31.12.2008г.
Приходи	750	11,572	860
Разходи	680	1,717	745
Печалба преди данъци	70	10,988	115
Нетна печалба за периода	63	9,855	104
Активи	6,063	18,003	7,970
Собствен капитал	3,351	13,141	5,442

Дружеството отчита по – ниски резултати за текущата година спрямо прогнозите за 2008 год.

9. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Управлението счита, че следва да се даде положителна оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения на дружеството, както и че е малко вероятно да се промени структурата на финансиране на тази дейност.

10. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

Дружеството е приело да спазва принципите на Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от „Българска фондова борса София“ АД.

11. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

На 08.10.2008г. в Търговския регистър няма вписани нови яленове на УС: Мирослава Петрова Николова, Екатерина Тодорова Зеленкова и Атлас Юнион ЕООД, представлявано от Нейчо Петров Нейчев. На същата дата беше заличен «Високотехнологичен парк Хебър» АД като член на УС.

12. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения. През 2008г. по договори за управления са начислени възнаграждения в размер на 57460 лв., а изплатени 25835.81 лв. Непарични възнаграждения не са разпределяни.

б) условни или разсрочени вознаграждения, възникнали през годината, дори и ако вознаграждението се дължи към по-късен момент. Няма такива.

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения. Няма такива.

Емитентът не е разпределял тангиери.

13. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

№ по ред	ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО	Брой акции 12 000 032	%
Надзорен съвет			
1.	„Балкан Сис“ АД, представлявано от:	2,334,684	19,46%
	1. Иван Николов Парапунов	0	
	2. Иван Георгиев Петров	100	
2.	Петър Нейчев Нейчев	66,232	0,55%
3.	Ангел Илиев Гроздин	512	
4.	„Популярна каса 95“ АД, представлявано от:	0	
	1. Ганчо Тодоров Ганчев	0	
	2. Величка Николова Порязова	268	
5.	„ОПТЕЛА - Лазерни технологии“ АД, представлявано от:	0	
	1. Петър Георгиев Стайков	400	
	2. Николай Петров Нейчев	130,856	1,09%
Управителен съвет			
1.	Асен Иванов Конарев	33,472	0,28%
2.	Стефан Гълъбов Стефанов	116	
3.	Стойо Иванов Киприн	752	
4.	„Атлас Юнион“ ЕООД, представлявано от:	0	
	Нейчо Петров Нейчев	48,348	0,4
5.	Мирослава Петрова Николова	0	
6.	Илия Трифонов Черпоков	3,580	
7.	Екатерина Тодорова Зеленкова	0	

Притежаваните от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента са обикновени, с право на 1 глас всяка.

Цитираните лица не притежават опции, нито други деривати с базов актив акции на емитента.

14. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

На дружеството не са известни каквито и да било договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Дружеството не е емитирало облигации.

15. 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; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Дружеството не е страна по висящи съдебни, административни и арбитражни производства, касаещи вземания или задължения в размер най-малко 10 % от собствения му капитал. Общата стойност на задълженията, респ. вземанията на емитента по всички образувани производства, по които е страна също не надхвърлят 10 % собствения му капитал.

16. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Николай Петров Нейчев, гр. Пловдив, ул. „Станислав Доспевски” № 10, тел. 032/608 202.

III. Промени в цената на акциите на дружеството

КО Д	ДАТА	НАИМЕНОВАНИЕ	ЦЕНА НА ОТВАРЯН Е (ЛВ.)	НАЙ- ВИСОК А ЦЕНА (ЛВ.)	НАЙ- НИСКА ЦЕНА (ЛВ.)	СРЕДНА ЦЕНА (ЛВ.)	ОБЕМ
5Т3	1/31/08	КТИ „Съединение” АД -София	0.5	0.747	0.488	0.6	20453
5Т3	2/31/08	КТИ „Съединение” АД -София	0.605	1.223	0.505	0.975	12324
5Т3	3/31/08	КТИ „Съединение” АД -София	1.17	1.335	0.52	0.65	12170
5Т3	4/31/08	КТИ „Съединение” АД -София	0.65	0.66	0.55	0.6	2319
5Т3	5/31/08	КТИ „Съединение” АД -София	0.677	1.178	0.677	0.938	15231
5Т3	6/31/08	КТИ „Съединение” АД -София	0.9	0.961	0.753	0.833	64232
5Т3	7/31/08	КТИ „Съединение” АД -София	0.9	3.6	0.875	1.195	4120
5Т3	8/31/08	КТИ „Съединение” АД -София	1.011	1.011	0.707	0.86	967
5Т3	9/31/08	КТИ „Съединение” АД -София	0.764	0.888	0.764	0.888	375
5Т3	10/31/08	КТИ „Съединение” АД -София	0.9	0.9	0.75	0.75	6213
5Т3	11/31/08	КТИ „Съединение” АД -София	0.69	0.69	0.35	0.498	8569
5Т3	12/31/08	КТИ „Съединение” АД -София	0.539	0.539	0.35	0.35	14471
5Т3	01/30/09	КТИ „Съединение” АД -София	0.35	0.36	0.232	0.232	9985

IV. Нова - ДВ, бр. 101 от 2006 г.) Анализ и разяснение на информацията по приложение № 11

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас. Капиталът на дружеството е в размер на 12 000 032 (дванадесет милиона и тридесет и два) лева, разпределен в 12 000 032 (дванадесет милиона и тридесет и две) безналични поименни акции, с право на един глас, дивидент и ликвидационен дял, всяка с номинална стойност от 1 (един) лев.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Разпореждането с акции се извършва свободно. Прехвърлянето на акции подлежи на регистрация в "Централен депозитар" АД, за да има действие спрямо дружеството.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

„Балкан Сис“ АД – Пловдив притежава повече от 5% от акционерния капитал на емитента и той е в размер на 2,334,684 бр. акции или 19.46%. Дружеството не е публично и е с едностепенна система за управление. Предметът на дейност на дружествата е разработки и търговия в сферата на информационните технологии.

Другият акционер, който притежава повече от 5% от капитала на дружеството е „Обединена търговска компания „Орфей““ АД – Смолян, а именно 933,828 бр. акции или 7,78%. Дружеството не е публично с едностепенна система за управление. Предметът на дейност на дружеството е търговия.

Друг акционер с повече от 5% от капитала на емитента е „Платон 5“ ЕООД - Смолян, което притежава 1,906,810 бр. акции или 15,89% от капитала на емитента.

„Петър Нейчев и синове“ ООД – Пловдив притежава 2,770,252 бр. акции от капитала на емитента или 23,08%.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Никой от акционерите не притежава специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Според действащото законодателство.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Не съществуват ограничения върху правата на глас.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Не са известни съществуването на никакви споразумения между акционерите относно прехвърлянето на акции или упражняването правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава. Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на НС, изменя и допълва Устава при кворум и с мнозинство съгласно нормите на ТЗ и ЗППЦК. НС избира и освобождава членовете на УС.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството. Правомощията на управителните органи са разпределени съгласно ТЗ и ЗППЦК. Решението за издаване на нови акции се взема от ОСА. ОСА може да вземе решение за обратно изкупуване на собствени акции по реда на чл.187 Б ТЗ и чл.111 ЗППЦК. Устава на дружеството не предвижда издаване на акции с привилегия за обратно изкупуване.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

За периода 2008 г. контролът върху Дружеството не се е променил в сравнение с предходния период.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Не са сключвани споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ:

1.....
проф. Асен Конарев

2.....
Стефан Гълъбов

