

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ **до 4 ,400, 000** БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ, ОБИКНОВЕНИ, С ПРАВО НА ГЛАС АКЦИИ

ЕМИТЕНТ	“ХЕРТИ” АД
БРОЙ ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ	Общо до 4 ,400,000 (ЧЕТИРИ МИЛИОНА И ЧЕТИРИСТОТИН ХИЛЯДИ) БРОЯ <ul style="list-style-type: none">До 3 000 000 (ТРИ МИЛИОНА) НОВИ АКЦИИДо 1 400 000 (МИЛИОН И ЧЕТИРИ СТОТИН ХИЛЯДИ) СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ
ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ	ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ ШЕ СЕ ОПРЕДЕЛИ ПО МЕТОДА “БУК-БИЛДИНГ” (BOOK BUILDING), КАТО МИНИМАЛНАТА ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ Е ОПРЕДЕЛЕНА НА 3.10 (ТРИ ЦЯЛО И ДЕСЕТ) ЛЕВА
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК, УЧАСТВАШ В ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ /ПРОГНОЗА/	117 350 ЛЕВА
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ /ПРОГНОЗА/	125 180 ЛЕВА
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ	1 (ЕДИН) ЛЕВ
СРОК НА ПРЕДЛАГАНЕТО	Първия работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикацията му в един централен ежедневник (ако обнародването и публикацията са в различни дати – първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната дата).
<ul style="list-style-type: none">НАЧАЛО НА ПОДПИСКАТА	До 17.00 на първия работен ден от началото на подписката.
<ul style="list-style-type: none">КРАЙ НА ПОДПИСКАТА	До 15.00 часа на петия работен ден след обявяване на цената
<ul style="list-style-type: none">ЗАПЛАШАНЕ НА ЗАКУПЕНИТЕ АКЦИИ	До края на първия работен ден, след изтичане на срока на подписката
<ul style="list-style-type: none">ОБЯВЯВАНЕ НА ЦЕНТА, КЛАСИРАНИТЕ ПОРЪЧКИ И БРОЯ НА ЗАПИСАНИТЕ АКЦИИ	

Инвестиционен посредник по емисията **“Райфайзенбанк (България)” ЕАД** в гр. София, ул. “Гогол” 18-20, телефони: 02/91 985 429, 91 985 490, 91 985 462, факс: 02/ 943 45 27.

Проспектът съдържа цялата информация за **“ХЕРТИ” АД**, която е необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Документа за предлаганите акции и с Регистрационния документ, преди да вземат решение да инвестират.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАСОВ НАДЗОР С РЕШЕНИЕ № 1596 – Е ОТ 12.12.2007 Г. Е ПОТВЪРДИЛА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, НО ТОВА НЕ ЗНАЧИ, ЧЕ ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.

Членовете на Съвета на директорите на емитента носят солидарна отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите акции, съответно за част от информацията в него. Съставителите на финансовите отчети на емитента отговарят солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

3 СЕПТЕМВРИ 2007

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН НА ЕМИТЕНТА, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА.	6
1.1. Име и функции на членовете на управителния орган.....	6
1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения.....	6
ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	8
2.1. Изявление от Дружеството, че оборотният капитал е достъчен за настоящите му нужди.	9
2.2. Систематизирана финансова информация.....	9
3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ.....	10
4. Причини за извършване на публичното предлагане на акции и планирано използване на набрания капитал	11
5. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	14
5.1. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане.....	15
6. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.....	16
7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ	17
7.1. Вид и клас на ценните книжа	17
7.2. Валута на емисията	17
7.3. Права по акциите и ред за упражняването им.....	18
7.4. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които акциите ще бъдат предлагани.....	20
7.5. Ред за прехвърляне на акциите.....	21
7.6. Конкретни нормативни актове във връзка с емисията, които имат съществено значение за инвеститорите	22
7.7. Търгови предложения	23
7.8. Поглъщания и вливания.....	23
8. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК.....	23
8.1. Данни за публичното предлагане	23
8.2. Условия и срок на публичното предлагане	25
8.3. Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат закупени от едно лице..	27
8.4. Условия и ред за закупуване на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; недопускане на оттегляне на поръчката за закупуване на акциите.....	27
8.5. Условия, ред и срок за плащане на закупените акции и за получаване на удостоверителни документи за направените вноски	30
8.6. Ред, който се прилага, ако всички акции от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички акции от емисията; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече акции от предлаганите; ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях.	32
8.7. Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от подписката	33
8.8. Условия, ред и срок за получаване на закупените ценни книжа (за прехвърляне на ценните книжа по сметки в «Централен депозитар» АД на лицата, които са ги закупили и за получаване на удостоверителни документи за ценните книжа)	33
8.9. Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупените акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно	33
8.10. Ред за упражняване на правото на предпочително закупуване на предлаганите ценни книжа (ред за упражняване на правата за записване на ценните книжа по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК). Ред, който се прилага при неупражняване на това право..	34

8.11. Посочване кога и при какви обстоятелства публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията	34
9. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ	35
9.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа:	35
9.2. Основания за привилегировано предлагане на ценните книжа на определена група инвеститори	35
9.3. Придобиване на квалифицирани дялови участия	36
9.4. Условия за приключването на предлагането	36
10. ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ (продажбата на акциите)	36
11. ЦЕНА	37
11.1. Цена, на която се предлагат акциите	37
11.2. Разходи, които се поемат от инвеститора, който купува и заплаща акции	38
11.3. Критерии, използвани при определяне на цената, по която се предлагат ценните книжа, включително лицето, което е определило критериите (емитента или независими експерти), отделните фактори, които са били разгледани, и метода или методите за оценка (ако има такива), които са приложени при определяне на цената на ценните книжа	38
12. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	38
13. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – продавачи при публичното предлагане	39
14. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	39
14.1. Информация за общата стойност на комисионите, договорени с инвестиционния посредник, който ще предлага емисията акции	40
14.2. Разводняване (намаляване) стойността на акциите	40
15. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	41

**СПИСЪК С ПРЕПРАТКИ КЪМ ПРИЛОЖЕНИЕ III КЪМ РЕГЛАМЕНТ ЕО № 809 /
2004 ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПРОВЕРКАТА НА ПРОСПЕКТА ОТ КФН**

	<u>СТР.№</u>
1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	8
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ	14
3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ	
3.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ	9
3.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	10
3.3. УЧАСТИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА / ПРЕДЛАГАНЕТО	35
3.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА	11
4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ШЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ /ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ	17
5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	
5.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, ИЗИСКВАНИ ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО	23
5.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	34
5.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ	37
5.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	35
6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ	38
7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА	38
8. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА / ОФЕРЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	39
9. РАЗВОДНЯВАНЕ	39
10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	40

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да получат безплатно копие на Документа за предлаганите акции, както и допълнителна информация, лично или на посочен от тях електронен адрес всеки работен ден между 10:00 и 17:00 ч. в офиса на:

- **на адреса на дружеството-емитент “ХЕРТИ” АД** в гр. Шумен, ул. “Антим първи” № 38, телефони: 054/802 869, всеки работен ден от 10:00 до 17:00 часа, лице за контакти: Елена Захаријева – Финансов директор, електронен адрес: e.zaharieva@herti.bg; www.herti.bg

- **в офиса на упълномощения инвестиционен посредник “Райфайзенбанк (България)” ЕАД** в гр. София, ул. “Гогол” 18-20, телефони: 02/91 985 429, 91 985 490, 91 985 462, факс: 02/ 943 45 27, всеки работен ден от 9:00 до 17.00 часа, лице за контакти: Любомир Дочев, електронен адрес: investment.banking@raiffeisen.bg

“ХЕРТИ” АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ СА РАЗГЛЕДАНИ В НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ НА СТР. 14 и сл.

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН НА ЕМИТЕНТА, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА.**1.1. Име и функции на членовете на управителния орган**

“ХЕРТИ” АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав от пет члена.

Членове на Съвета на директорите (СД):

- **г-н Захари Ганев Захариев** – Главен изпълнителен директор;
- **г-н Румен Стойчев Костов** - Изпълнителен директор;
- **г-н Александър Благоев Юлиянов** - Председател на Съвета на директорите;
- **инж. Йозеф Майер** – Член на Съвета на директорите и
- **г-жа Жулиета Николаева Мандажиева** - Член на Съвета на директорите.

“ХЕРТИ” АД се представява пред трети лица както следва:

- за сделки на обща стойност до 15 000 лева **поотделно и самостоятелно** от:

Председателя на СД – г-н **Александър Благоев Юлиянов**;
Главен изпълнителен директор - г-н **Захари Ганев Захариев** и
Изпълнителния директор - г-н **Румен Стойчев Костов**.

- за сделки на стойност над 15 000 лева само **заедно** от:
Изпълнителния директор - г-н **Румен Стойчев Костов** заедно с всеки един от другите двама представители (Председателя на СД и Главния изпълнителен директор) или от Председателя на СД и Главния изпълнителен директор..

Съветът на директорите не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения

Основните банки, с които “ХЕРТИ” АД има трайни отношения:

- Райфайзенбанк (България) ЕАД със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Гогол № 18-20;
- Банка Пиреос България АД със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, бул. Витоша № 3;
- УниКредит Булбанк АД със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. Света Неделя № 7;

- Ситибанк България със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Мария Луиза № 2.

Инвестиционни посредници

“Райфайзенбанк (България)” ЕАД със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Гогол” № 18-20 е инвестиционният посредник упълномощен за изготвянето на настоящия Проспект за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала и за обслужване увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД.

Правни консултанти

Дружеството няма назначени на постоянен трудов договор юрисконсулти. В процеса на изготвяне на настоящия Проспект за публично предлагане на ценни книжа, “ХЕРТИ” АД е ползвало услугите на Адвокатско дружество “Точева и Мандажиева” - гр. София, район “Средец”, ул. “Любен Каравелов” №53, ет. 2.

Одитори

Годишният финансов отчет на дружеството за 2004 г. е одитиран от регистрирания одитор Радинка Б. Стоева, дипл. № 0087.

Адрес на одитора: гр.София, ул. “ Лавеле” 16.

Членство в професионална организация: член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България.

Годишните финансови отчети на дружеството за 2005 г. и 2006 г. са одитирани от “КПМГ България” ООД.

Адрес на одиторското предприятие: гр. София, ул. “ Фритьоф Нансен” № 37.

Членство в професионална организация: “КПМГ България” ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България.

ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Отговорни за изготвяне на документа за ценните книжа, част II на Проспекта за публично предлагане на акции от увеличението на капитала на "ХЕРТИ" АД са Захари Ганев Захариев, Главен изпълнителен директор на "ХЕРТИ" АД и Александър Благоев Юлиянов, Председател на Съвета на директорите на "ХЕРТИ" АД от една страна и Евелина Милтенова – Изпълнителен директор на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД и Михаил Танев – Прокурист на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД от друга страна.

Изготвянето на юридическата част на Документа за ценните книжа е възложено на адвокатско дружество „Точева и Мандажиева“, със седалище и адрес на управление гр. София, район "Средец", ул. "Любен Каравелов" №53, ет. 2. Следните сътрудници на адвокатското дружество са отговорни за изготвянето на Документа за ценните книжа:

Енчо Динев, адвокат в Адвокатско дружество „Точева и Мандажиева“ – за юридическата част,

С подписа си в края на проспекта Членовете на Съвета на директорите на "ХЕРТИ" АД

- Захари Ганев Захариев – Главен изпълнителен директор;
 - Румен Стойчев Костов - Изпълнителен директор;
 - Александър Благоев Юлиянов - Председател на Съвета на директорите;
 - Йозеф Майер – Член на Съвета на директорите и
 - Жулиета Николаева Мандажиева - Член на Съвета на директорите
- декларират, че информацията в проспекта е вярна и пълна.

, както и:

- Съставителят на годишните финансови отчети на Дружеството Елена Петкова Захариева;
- Регистрираният одитор "КПМГ България" ООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Фритьоф Хансен" № 37;

декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в проспекта, съответно в отделна част от него, информация е вярна и пълна.

2. ОСНОВНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1. Изявление от Дружеството, че оборотният капитал е достатъчен за настоящите му нужди.

Емитентът счита, че оборотният му капитал е достатъчен по отношение на настоящите му нужди.

2.2. Систематизирана финансова информация

По-долу в табличен формат е представена систематизирана финансова информация за последните три години и за междинния период 01.януари.2007 г. – 30.юни.2007 г. със сравнителни данни за съответния предходен период. Относно оповестените финансови показатели към 05.07.2007г. са представени само тези, базиращи на встъпителния счетоводен баланс, изготвен във връзка с настъпилата промяна в правната форма на емитента.

Избрани финансови показатели на "ХЕРТИ" АД, гр. Шумен			
	<i>данните са в хил. лева</i>		
	2006	2005	2004
Приходи от основна дейност	23 638	22 217	17 174
Печалба/загуба от основна дейност	308	1 401	280
Нетна печалба/загуба от дейността	359	1 190	228
Сума на активите	17 004	13 588	11 337
Нетни активи	6 820	6 172	4 981
Регистриран капитал	2 500	2 500	2 500
Дивидент на акция	-	-	-
Нетни разходи за лихви	425	218	232
Разходи за амортизация	852	777	663
ПП от основната дейност	739	667	1 342
ПП от инвестиционната дейност	(946)	(784)	(423)
ПП от финансовата дейност	665	99	(887)
Печалба преди разходи за лихви и амортизация	1 564	2 396	1 175
Избрани финансови показатели на "ХЕРТИ" АД, гр. Шумен			
	<i>данните са в хил. лева</i>		
	05.7.2007	30.06.2007г.	30.06.2006г.
Приходи от основна дейност	-	13 658	9 917
Печалба/загуба от основна дейност	-	221	198
Нетна печалба/загуба от дейността	-	221	198
Сума на активите	25 616	24 681	13 551
Нетни активи	13 330	13 551	6 570
Регистриран капитал	12 000	4 770	2 500
Брой акции	12 000	-	-
Нетна балансова стойност на една акция в лева*	1,11	-	-
Дивидент на акция	-	-	-
Нетни разходи за лихви	-	252	286
Разходи за амортизация	-	457	470
ПП от основната дейност	-	(1 661)	573
ПП от инвестиционната дейност	-	(885)	(563)
ПП от финансовата дейност	-	2 109	35
Печалба преди разходи за лихви и амортизация	-	930	954

*Към 5 юли 2007г. регистрираният капитал на "ХЕРТИ" АД е разпределен в акции, докато към 30.06.2007г. и 30.06.2006г. в дялове.

Данните за представените показатели към края на 2004 г., 2005 г. и 2006 г. са от одитираните годишни финансови отчети на дружеството за 2005 г. и 2006 г. Допълнително са оповестени данни от изготвения към 05.07.2007г. встъпителен баланс.

Годишният финансов отчет на дружеството за 2004 г. е изготвен съгласно Националните счетоводни стандарти. За финансовата 2005 г. дружеството за първи път съставя финансов отчет в съответствие с Международните счетоводни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Стандартите са приложени при изготвяне на финансовия отчет за 2005 г., при сравнителната информация, представена във финансовия отчет за 2004 г. и при изготвяне на началния баланс по МСФО към 1 януари 2004 г., като данните за 2004 г. са преизчислени и прекласифицирани. С цел съпоставимост на данните, оповестени в систематизираната финансова информация, информацията за 2004 г. са представени на база предходен период от годишния финансов отчет на емитента за 2005 г.

Финансовата информация включва междинни периоди към 30.06.2007 г. и към 30.06.2006г., като данните са от неаудитирания финансов отчет на “ХЕРТИ” АД за второ тримесечие на 2007 г.

Към 5 юли 2007 г. се осъществява преобразуване на емитента чрез промяна в правната форма, като дружеството с ограничена отговорност се преобразува в акционерно дружество. “ХЕРТИ” АД е приемник на всички активи и пасиви на ООД. При преобразуването съгласно чл. 263з от Търговския закон е изготвен Встъпителен баланс, който отразява финансовото състояние на емитента към момента на преобразуването, съпроводено с увеличение на основния капитал на ХЕРТИ. С цел бъдещите инвеститори да бъдат по-пълно информирани относно бизнеса на дружеството, систематизираната финансова информация е допълнена на база встъпителен счетоводен баланс към 05.07.2007 г.

3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

В следващата таблица е представена капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството на база одитирани финансови отчети за 2005 и 2006 г., неаудитиран междинен финансов отчет към 30.06.2007 г. и встъпителен баланс към 5.07.2007г.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ НА "ХЕРТИ" АД (в хил.лева)	05.07.2007	30.06.2007	2006	2005	2004
Собствен капитал (СК)					
Регистриран капитал	12 000	4 770	2 500	2 500	2 500
Резерви	4	4	90	4	4
Неразпределена печалба	1 326	8 777	4 230	3 668	2 477
	13 330	13 551	6 820	6 172	4 981
ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ НА "ХЕРТИ" АД (в хил.лева)	05.07.2007	30.06.2007	2006	2005	2004
Дългосрочни задължения					
Обезпечени банкови заеми	2 173	2 173	511	213	0
Задължения по финансов лизинг	345	345	293	374	48
Търговски заеми		0	65	324	256
	2 518	2 518	869	911	304
Краткосрочни задължения					
Краткосрочна част от обезпечен банков заем	3 670	3 670	2 548	1 705	1037
Краткосрочна част от задължения по финансов лизи	81	81	187	185	152
Краткосрочна част на търговски заеми		0	571	258	275
	3 751	3 751	3 306	2 148	1 464
Сделки към свързани лица					
Сделки към свързани лица	880	652	566	574	703
	880	652	566	574	703
Провизии					
Провизия за пенсиониране			15	0	0
Други дългосрочни задължения			0	10	11
	0	0	15	10	11
Търговски и други задължения					
Търговски задължения	4 480	3 756	4 919	2 962	3 254
Данъчни задължения	33	24	38	243	77
Задължения към персонала	142	14	208	154	119
Задължения за обществено осигуряване	31	0	69	69	54
Други задължения	258	222	1	97	115
	4 944	4 016	5 235	3 525	3 619
Отсрочени данъчни задължения	193	193	193	248	255
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	12 286	11 130	10 184	7 416	6 356
КОЕФИЦИЕНТ на финансова автономност*	1,085	1,218	0,670	0,832	0,784
КОЕФИЦИЕНТ на задължнялост**	0,922	0,821	1,493	1,202	1,276

* изчислен на база Собствен капитал върху общата сума на Задълженията
 ** изчислен на база общо Задължения върху Собствен капитал

Към датата на последно изготвения счетоводен баланс 05.07.2007г. “ХЕРТИ” АД няма косвена и условна задължнялост, както и не са давани гаранции на трети лица.

4. Причини за извършване на публичното предлагане на акции и планирано използване на набрания капитал

Дружеството възнамерява да използва приходите от публичното предлагане на новите акции за финансирането на четиригодишна Инвестиционна програма, която ще стартира в началото на второто тримесечие на 2007 година. Целите на инвестиционната програма са изцяло съобразени с мисията на «ХЕРТИ» АД, състояща се в максималното удовлетворение потребностите на своите клиенти и партньори с висококачествени продукти и решения, утвърждаващи компанията на световния пазар и постигане степен на рентабилност на компанията.

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане при условие, че бъде записан максималния предлаган брой нови акции, е в размер на 9 175 хил. лева, изчислена на база минимална емисионна стойност умножена по броя нови акции и след приспадане на разходите, свързани с публичното предлагане.

Общо приходи по публичното предлагане (в лева)	9 300 000
Брой нови акции	3 000 000
Емисионна стойност*	3,10 лева
Сума на разходите (в лева)	125 180
Възнаграждение на инвестиционния посредник (в лева)	117 350
Разходи, свързани с публичното предлагане (в лева)	7 830
Нетна сума на приходите от публичното предлагане (прогноза)	9 174 820 лева
*Цената на акциите ще бъде определена по метода "БУК-БИЛДИНГ" (BOOK BUILDING), като индикативната минимална емисионна стойност е в размер на 3,10 лева.	

Общата сума на необходимите средства за представената по-долу в текста инвестиционна програма на Дружеството е в размер на 25 895 хил.лева. Заложените от ръководството на «ХЕРТИ» АД инвестиционни цели ще се финансират чрез набраните средства от настоящото увеличение на капитала, с привлечени финансови средства от кредитни институции и лизингови компании, както и със собствени средства.

Инвестиционната програма на "ХЕРТИ" АД, обект на настоящото публично предлагане, се предвижда да бъде реализирана за периода 2007 г. – 2010 г. Източниците на финансиране на проекта са следните:

- средства от публично предлагане на акции от увеличението на капитала на "ХЕРТИ" АД в размер на 9 174 820 лева, които ще бъдат реализирани основно през 2008 г.;
- привлечени средства в размер на 11 928 331 лева;
- собствени средства в размер на 4 792 038 лева.

С инвестиционната програма се цели постигането на :

- Увеличаване на пазарния дял;
- Намаляване на себестойността на продукцията и повишаване на производителността;
- Развойна дейност и иновации и
- Опазване на околната среда и енергийна ефективност.

В табличен формат са представени данни за всяко главно целево използване на средствата по програмата, както реда и приоритетите при реализиране ѝ за съответните години. Оповестени са подробности по отношение на използването на постъпленията, като следва да се отбележи, че с нетните приходи от публичното предлагане, емитентът не възнамерява да погасява, намалява или изкупува съществуващи задължения.

Инвестиции за постигане на цел: Увеличаване на пазарен дял						
Инвестиции в:	Изисквания	Необх. средства в лева	2007	2008	2009	2010
Дълготрайни активи-сгради,машини,оборудване						
Проектиране, строителство и оборудване на сграда за пластмасово производство	Изисквания за добрите производствени практики и фармацията	2 933 745		977 915	1 955 830	
Машина за страничен печат и поставяне на акцизна марка на капачките Франция		782 332		782 332		
Проектиране ,строителство и оборудване на сграда за производствени цели и складови площи	Изисквания за добрите производствени практики и фармацията, площ 1500 кв.м.	977 915	684 541	293 375		
Машини за страничен печат върху капачките за вино за пазарите в Южна Африка и Южна Америка		1 173 498		195 583	488 958	488 958
Машина за PVC free compound за 28x15.4		782 332		782 332		
Линии за лакиране и печат на алуминиеви листа		2 933 745		2 933 745		
		9 583 567	684 541	5 965 282	2 444 788	488 958
Други инвестиции						
Създаване на дъщерна фирма ХЕРТИ Англия чрез закупуване на съществуваща компания във Великобритания		293 375	195 583	97 792		
Разширяване на пазарния дял в Румъния		586 749		586 749		
Общо други инвестиции		880 124	195 583	684 541	0	0
СУМА		10 463 691	880 124	6 649 822	2 444 788	488 958

Инвестиции за постигане на цел: Намалвяване на себестойност и повишаване на производителност						
Инвестиции в:	Изисквания	Необх. средства в лева	2007	2008	2009	2010
Дълготрайни активи-сгради,машини,оборудване						
Машини за изтегляне, ролиране поставяне на уплътнители; страничен печат		2 542 579	2 542 579			
Осигуряване на производството с енергоносители		195 583	195 583			
Шприцмашини и инструменти		2 542 579	391 166	586 749	1 564 664	
Увеличаване размера на форматите листа за определени размери капачки, нови инструменти за първа стъпка		97 792	97 792			
Въвеждане на технология за щанцоване първа стъпка от лист		1 173 498			1 173 498	
Информационна система и автоматизация на дейността по отчитане на производството		352 049		352 049		
Оборудване за видеоконтрол на продуктите в процеса на производство.		586 749		195 583	195 583	195 583
		7 490 829	3 227 120	1 134 381	2 933 745	195 583
Други инвестиции						
Оптимизиране сроковете на плащане към доставчици		3 129 328		3 129 328		
Общо други инвестиции		3 129 328	0	3 129 328	0	0
СУМА		10 620 157	3 227 120	4 263 709	2 933 745	195 583

Инвестиции за постигане на цел: Развойна дейност и иновации						
Инвестиции в:	Изисквания	Необх. средства в лева	2007	2008	2009	2010
Дълготрайни активи-сгради,машини,оборудване						
Модернизирани на металорежещи машини и работна среда		1 369 081		391 166	586 749	391 166
Модернизирани средствата за проектиране и измерване		195 583		97 792	97 792	
		1 564 664	0	488 958	684 541	391 166
Други инвестиции						
Моделиране на процеса дълбоко изтегляне		97 792	48 896	48 896		
Разработка и внедряване на нови затварящи системи		410 724	58 675	117 350	117 350	117 350
Общо други инвестиции		508 516	107 571	166 246	117 350	117 350
СУМА		2 073 180	107 571	655 203	801 890	508 516

Инвестиции за постигане на цел: Опазване на околната среда и енергийна ефективност						
Инвестиции в:	Изисквания	Необх. средства в лева	2007	2008	2009	2010
Дълготрайни активи-сгради,машини,оборудване						
Катализатори за старите производствени мощности.		586 749			586 749	
Инсталиране на мощности за когенерация	Доставка на природна газ по тръба	1 955 830				1 955 830
Преоборудване на парното в производствена база Плиска от дърва на метан	Доставка на природна газ по тръба	195 583		195 583		
СУМА		2 738 162	0	195 583	586 749	1 955 830
Всичко дълготрайни активи-сгради,машини,оборудване		21 377 222	3 911 660	7 784 203	6 649 822	3 031 537
Всичко други инвестиции		4 517 967	303 154	3 980 114	117 350	117 350
ОБЩО НЕОБХОДИМИ СРЕДСТВА:		25 895 189	4 214 814	11 764 317	6 767 172	3 148 886

Допълнителна информация относно инвестиционните намерения на дружеството е оповестена в Регистрационния документ, по т. “Описание на развойната дейност на емитента за последните три финансови години” и “Основни тенденции”.

5. РИСКОВИ ФАКТОРИ

“ХЕРТИ” АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ РИСКОВЕТЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА И ЗА ОТРАСЪЛА, В КОЙТО ОПЕРИРА, И ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

Рисковете, влияещи на дейността на дружеството, в зависимост от това до каква степен могат да бъдат управлявани, наблюдавани или елиминирани, най-общо могат да бъдат определени, като систематични (общи) рискове, генерирани от икономиката като цяло в резултат от колебанието на макроикономическите показатели и рискове специфични (несистематични) за дейността на дружеството. Във връзка с гореизложеното, следва да се има предвид детайлно изложената информация относно рисковете, представена в Регистрационния документ, част I от Проспекта на “ХЕРТИ” АД, стр. 9 и сл.

По отношение на рисковете, характерни за ценните книжа, предмет на настоящото публично предлагане, следва инвеститорите да имат предвид по-долу в текста описаните рискови фактори.

5.1. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане**Ценови риск**

Всички цени на акциите, търгувани на фондовата борса са изложени на колебания, които са в резултат на публично оповестена информация за резултати, събития и т.н., касаещи конкретно дружество, или пък в резултат на общо движение на цените на голяма част от акциите. Колебанията на цените могат да доведат до обезценка на акциите, спрямо друг, предходен момент и да бъдат причина за реализиране на загуби от страна на инвеститорите.

Възможно е, поради различни причини, свързани с нестабилност на политическата обстановка в страната и в региона, с резки и неблагоприятни изменения в законодателството и в инвестиционната среда, както и вследствие на мащабни природни катаклизми или терористични актове да бъдат повлияни в отрицателна посока цените на търгуваните на борсата акции, в т.ч. и на “ХЕРТИ” АД.

Върху цената на акциите на емитента могат да окажат влияние и т.н. алтернативни инвестиции, особено тези в инструменти с фиксиран доход. Значително увеличение на пазарните лихвени равнища може да доведе до негативни последици върху цените на акциите, свързани с разпродажби от акционери, които имат или са имали очаквания за реализиране на по-висок доход от акции, в сравнение с този от инструментите с фиксиран доход.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на акции, която изразява потенциалната възможност за всеки инвеститор за покупка или продажба в кратки срокове на желаните от него ценни книжа на борсата. Ликвидният риск се свързва с липсата на активна търговия с акциите на дружеството на борсата. Инвеститорите следва да имат предвид, че в даден момент, поради липса на адекватно търсене на акции на Дружеството могат да не успеят да продадат всички или част от акциите си на желана от тях цена, а да бъдат принудени да продадат на по-ниска цена, при което да реализират загуби.

Инфлационен риск

Акциите на всяко дружество са изложени на риск, свързан с намаляване на реалната им стойност вследствие на повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията е свързано с нарастване на общото равнище на цените в страната.

В последните години инфлацията беше поддържана на относително ниски нива, в рамките на 6-8%. Прогнозното равнище на инфлация за 2006 г. е около 7 %, като очакванията са инфлационният натиск да намалее значително през следващите две години и да остане на 1-2% над нивата в еврозоната.

Валутен риск

Акциите на “ХЕРТИ” АД са деноминирани в български лева, Въпреки, че фиксирането на курса на лева към единната европейска валута – евро доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута, би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната.

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на Дружеството, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, и методите за тяхното управление са подробно описани под т. «2.2. Рискови фактори» от Регистрационния документ.

Риск от неизплащане на дивидент

За всички обикновени акции е характерен риска от несигурност при получаване на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане.

Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Размера на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на Дружеството. На разпределяне подлежи печалбата на Дружеството след облагането ѝ с дължимите данъци. Решението за разпределяне на печалбата се приема от Общото събрание на акционерите. За дадена година Дружеството може изобщо да не реализира печалба, а дори и да има такава, ОСА да не вземе решение за разпределянето ѝ под формат на дивидент.

Способността на «ХЕРТИ» АД да генерира печалба е обект на специфични рискове свързани с дейността на емитента, разгледани подробно в Регистрационния документ, раздел «Рискови фактори», част от настоящия Проспект.

Риск от разводняване на капитала

Съгласно Устава на Дружеството, приет под условие, не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина размерът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала, ако те не упражнят своите права и не запишат пропорционален дял от новите акции. В случай, че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от размера на активите на същото, възможно е да се стигне до намаляване на стойността на активите на акция на Дружеството.

6. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Никой от посочените в този Документ експерти или консултанти не притежава значителен брой акции на Емитента или на негови дъщерни дружества, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в Емитента и възнаграждението му не зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен този документ.

7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ**7.1. Вид и клас на ценните книжа**

Обект на публично предлагане са общо до **4 400 000** (четири милиона) броя акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка, от които:

- До **3 000 000** (три милиона) обикновени, поименни, безналични акции, от увеличението на капитала на дружеството (Нови акции),
- и
- До **1 000 000** (един милион) обикновени, поименни, безналични, съществуващи и вече издадени акции (Съществуващи акции), собственост на основния акционер на “ХЕРТИ” АД, “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ

Продажбата на съществуващи акции ще се извърши при следните условия:

1. броят на записаните ценни книжа при публично предлагане на акции от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД надхвърли броя на предложените от емитента акции;

2. опцията при презаписване ще бъде упражнена съгласно одобрение на настоящия Проспект за публично предлагане на акции от “ХЕРТИ” АД от Комисията за финансов надзор;

3. продажната цена на допълнително предложените акции ще бъде равна на емисионната стойност на акциите от публично предлагане на “ХЕРТИ” АД.

В случай, че продажната цена на ценните книжа, при публичното предлагане на акции от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД достигне определени приемливи и достатъчни за акционера “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ нива, то той си запазва правото да предложи допълнително при условията на публично предлагане до **400 000** (четиристотин хиляди) броя съществуващи акции от капитала на “ХЕРТИ” АД, освен описаните по-горе 1 000 000 акции, собственост на “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ.

Всички акции на “ХЕРТИ” АД – Нови и Съществуващи акции, са от един клас и дават еднакви права на притежателите си – право на един глас в Общото събрание на акционерите. Книгата за акционерите се води от „Централен депозитар” АД, като съгласно акт за регистрация от депозитарната институция, на книгата е присвоен идентификационен код ISIN BG 1100061073.

Акциите не са предмет на международно предлагане. Акциите са издадени съгласно законодателството на Република България.

7.2. Валута на емисията

Акциите, предмет на публично предлагане, са в български лева.

7.3. Права по акциите и ред за упражняването им

Общото събрание на дружеството, проведено на 15.08.2007 г. , прие промени в устава, съобразени с придобиване на публичен статут на дружеството в случай, че публичното предлагане на акциите от тази емисия приключи успешно.

Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Право на глас

Съгласно приетите под условие промени в устава, правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. (Купувачът на акции, вписан в регистъра на Централния депозитар на 13-тия ден преди Общото събрание, няма да може да гласува; правото на глас по тези акции може да бъде упражнено от предишния им притежател). Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в Общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация (лична карта за физическите лица; удостоверение за актуално съдебно състояние на акционер юридическо лице и съответно легитимиране на неговия представител). Притежателите на правото на глас участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно по чл. 116, ал. 1 ЗППЦК. Публичното дружество е длъжно да предостави образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му.

Право на дивидент

Дивидентът се разпределя при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон. Съгласно приетите под условие промени в устава, право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация (вж. по-горе). Съгласно изискванията на чл. 115а, ал. 5 ЗППЦК дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания на общото събрание дивидент на акционерите в срок 3 месеца от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

Право на ликвидационен дял

Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява с изтичането на общия 5-годишен давностен срок.

Всяка акция дава и допълнителни права, произтичащи от основните, както следва:

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението.
- право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване;
- право да обжалва пред съда решения на Общото събрание, противоречащи на закона или устава.

Акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството, могат:

- да предявят иск за търсене на отговорност от членове на съвета на директорите за вреди, причинени на дружеството;
- да поискат от общото събрание назначаване на контролор, който да провери годишния финансов отчет

Акционери, които повече от 3 месеца притежават заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала, могат:

- да поискат от управителния орган да свика Общо събрание. В случай че искането не бъде удовлетворено в едномесечен срок или ако Общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието;
- да включват нови въпроси в дневния ред на вече свикано Общо събрание по реда на чл. 223а ТЗ.

В случай че публичното предлагане приключи успешно акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството, могат:

- да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството;
- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;
- да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

Условия за обратно изкупуване на акции – Съгласно чл.187б от Търговския закон („ТЗ“) Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание на акционерите. съгласно чл. 19, ал. 3 от приетия под условие устав решението се взема с обикновено мнозинство от представените на събранието акции. Общата номинална стойност на изкупените акции и на собствените на Дружеството (с изключение на акциите при намаляване на капитала) акции не може да надхвърля 3 на сто от капитала му. Съгласно чл. 19, ал.3 от приетия под условие устав на Дружеството

при условие, че всички необходими по закон негови фондове са попълнени до определения в закона и приетия под условие устав размер и са заплатени дължимите от Дружеството лихви и/или отстъпки по издадения от него дълг, всяко годишно общо събрание на акционерите на Дружеството може да вземе решение за отправяне на предложение за обратно изкупуване на акции с право на глас на Дружеството при спазване на изискванията на чл.111, ал.5-7 от ЗППЦК и чл.3, ал.3 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

Условия за конвертиране на акциите – акциите от настоящото предлагане не могат да бъдат конвертирани в други финансови инструменти.

Уставът на “ХЕРТИ” АД не предвижда други особени правила и привилегии по акциите, предмет на публичното предлагане, както и не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на тези акции.

Към Дружеството не са отправяни търгови предложения, нито то е отправяло такива.

7.4. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които акциите ще бъдат предлагани

Решението за публично предлагане на акциите е взето от общото събрание на акционерите на “ХЕРТИ” АД от 15.08.2007 г. Решението е за увеличение на капитала на Дружеството чрез публично предлагане на „Българска фондова борса – София” АД („БФБ-София” АД) на основание чл.195 от Търговския закон („ТЗ”) във връзка с чл.5, ал.1, т.1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК”) от 12,000,000 (дванадесет милиона) лева на 15,000,000 (петнадесет милиона) лева чрез издаване на нови 3,000,000 (три милиона) броя поименни безналични обикновени акции с право на 1 (един) глас в общото събрание на Дружеството, номинална стойност 1 (един) лев всяка една и минимална емисионна стойност, в размер на 3,10 лв (три лева и десет стотинки).

Дружеството е уведомено от акционера “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ, че той възнамерява, при успешно завършване на предлагането, да предложи допълнително 1 000 000 (един милион) от притежаваните от него издадени преди увеличението (съществуващи) акции. Продажбата ще се извърши при следните условия:

1. броят на записаните ценни книжа при публично предлагане на акции от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД надхвърли броя на предложените от емитента акции;

2. опцията при презаписване ще бъде упражнена съгласно одобрение на настоящия Проспект за публично предлагане на акции от “ХЕРТИ” АД от Комисията за финансов надзор;

3. продажната цена на допълнително предложените акции ще бъде равна на емисионната стойност на акциите от публично предлагане на “ХЕРТИ” АД.

В случай, че продажната цена на ценните книжа, при публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Херти” АД достигне определени приемливи и достатъчни за акционера “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ нива, то той си запазва правото да предложи допълнително при условията на публично предлагане до 400 000 (четиристотин хиляди) броя съществуващи акции от капитала на “ХЕРТИ” АД, освен описаните по-горе 1 000 000 акции, собственост на “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ.

Общия максимален размер на предлаганите нови и съществуващи акции е до 4 400 000 (четири милиона и четири стотин хиляди) броя акции.

Без предварително писмено съгласие на водещия мениджър на емисията - "РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД:

- ▶ Акционерите, собственици на съществуващи акции, се съгласяват да не се разпореждат по какъвто и да е начин със собствените си акции от капитала на "ХЕРТИ" АД, с изключение на допълнително предложените съгласно разпоредбите на сключения между тях Договор за пласиране на съществуващи акции, за период от 180 дни след датата на приключване на пласирането при условията на публично предлагане на акции от увеличението на капитала на "ХЕРТИ" АД;
- ▶ Емитентът се съгласява и задължава да не предприема каквито и да е действия и постъпки, свързани с последващо увеличение на капитала на дружеството, за срок от 180 дни, считано от датата на приключване на пласирането при условията на публично предлагане на акции от увеличението на капитала на "Херти" АД.

В съответствие с чл. 194, ал. 4 ТЗ общото събрание взе решение да изключи правата на акционерите по чл.194, ал.1 ТЗ да запишат акции от новата емисия, с която се увеличава капитала при условията на публично предлагане, съразмерно на дела им в капитала до увеличението му.

Във връзка с публичното предлагане на акции на дружеството, Комисията за финансов надзор следва да се произнесе с решение относно потвърждаването на проспекта, част от който представлява настоящия документ за предлаганите ценни книжа.

7.5. Рег за прехвърляне на акциите

Всички инвеститори (вкл. индивидуални, професионални и институционални, местни и чуждестранни) имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на дружеството.

Издадените от Дружеството акции се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, при спазване на нормативните разпоредби (вж. по-долу). Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар.

Съгласно решение на съвета на директорите на "ХЕРТИ" АД, състояло се на 27.07.2007г. в гр. Шумен, отпада правото на досегашните акционери по чл.194 от ТЗ да придобият част от новите акции, които съответстват на дела им отпреди увеличението.

След приключване на публичното предлагане акциите ще бъдат заявени за приемане за търговия на „БФБ-София“ АД. Вторичната търговия (покупко-продажби) с акции на Дружеството ще се извършва само на „БФБ-София“ АД чрез лицензиран инвестиционен посредник. За да закупят или продадат акции на борсата, инвеститорите следва да подадат поръчки "купува" или "продава" на инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и извършване на нейния сетълмент (изпълнението на сключената сделка), с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

7.6. Конкретни нормативни актове във връзка с емисията, които имат съществено значение за инвеститорите

Публичното предлагане на акции се урежда от ЗППЦК и наредбите по прилагането му. За неуредените в горепосочените нормативни актове въпроси се прилагат съответно разпоредбите на ТЗ, освен онези от тях, които са изрично изключени от ЗППЦК.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят подробно с нормативните актове, които имат съществено значение за тях, включително и неограничено до:

- Търговски закон (обнародван в „Държавен вестник“ бр. 48 от 18.06.1991 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (обнародван в „Държавен вестник“ бр. 114 от 30.12.1999 г. с всички последващи изменения и допълнения);
- Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ);
- Закон за Комисията за финансов надзор (обнародван в „Държавен вестник“ бр. 8 от 28.01.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- Закон за корпоративното подоходно облагане;
- Валутен закон;
- Закон за мерките срещу изпирането на пари.
- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 90 от 10.10.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 4 от 16.01.2004 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Наредба № 15 от 5.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства (обнародвана в „Държавен вестник“, бр. 54 от 23.06.2004 г., в сила от 1.10.2004 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Наредба за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 98 от 01.12.2000 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 66 от 12.08.2005 г.);
- Регламент (ЕО) №.809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами;

- Регламент (ЕО) No.211/2007 на Комисията от 27 февруари 2007 година за изменение на Регламент (ЕО) No.809/2004 за прилагане на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на финансовата информация, съдържаща се в проспектите, в случаите, когато Емитентът има комплексна финансова история или е поел значително финансово задължение.

Разпоредбите на Раздел II от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (ДВ, бр. 98 от 2000г., изменяна) уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството. Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския закон. Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 149, чл. 150 – 157а от ЗППЦК, в Наредбата за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане (ДВ, бр. 13 от 2003г.), както и в Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (ДВ, бр. 4 от 2004 г.). Условието за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 66 от 12.08.2005 г.).

7.7. Търгови предложения

Към датата на изготвяне на този Документ не са отправяни търгови предложения за придобиване на акции от капитала на “ХЕРТИ” АД.

7.8. Поглъщания и вливания

Към датата на настоящия документ няма наличие на задължително поглъщане или вливане на “ХЕРТИ” АД и / или правила за принудително изкупуване на или разпродажба по отношение на ценни книжа на емитента.

8. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК

8.1. Данни за публичното предлагане

Общ брой на предлаганите ценни книжа

Решението на общото събрание на акционерите на “ХЕРТИ” АД от 15.08.2007 г. е за увеличение на капитала на Дружеството чрез публично предлагане на „БФБ-София“ АД на основание чл.195 от Търговския закон („ТЗ“) във връзка с чл.5, ал.1, т.1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) от 12,000,000 (дванадесет милиона) лева на 15,000,000 (петнадесет милиона) лева чрез издаване на нови 3,000,000 (три милиона) броя поименни безналични обикновени акции с право на 1 (един) глас в общото събрание на Дружеството, номинална стойност 1 (един) лев всяка една и минимална емисионна стойност в размер на 3.10 лева (три лева и десет стотинки), определена на по-късен етап с решение на Съвета на директорите от 28.08.2007г.

В съответствие с чл. 194, ал. 4 ТЗ общото събрание взе решение да изключи правата на акционерите по чл.194, ал.1 ТЗ да запишат акции от новата емисия, с която се увеличава капитала при условията на публично предлагане, съразмерно на дела им в капитала до увеличението му.

Основният акционер “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ е взел решение, при успешно завършване на предлагането, да предложи допълнително 1 000 000 (един милион) от притежаваните от него издадени преди увеличението (съществуващи) акции. Продажбата ще се извърши при следните условия:

1. броят на записаните ценни книжа при публично предлагане на акции от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД надхвърли броя на предложените от емитента акции;

2. опцията при презаписване ще бъде упражнена съгласно одобрение на настоящия Проспект за публично предлагане на акции от “ХЕРТИ” АД от Комисията за финансов надзор;

3. продажната цена на допълнително предложените акции ще бъде равна на емисионната стойност на акциите от публично предлагане на “ХЕРТИ” АД.

В случай, че продажната цена на ценните книжа, при публичното предлагане на акции от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД достигне определени приемливи и достатъчни за акционера “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ нива, то той си запазва правото да предложи допълнително при условията на публично предлагане до 400 000 (четирисотин хиляди) броя съществуващи акции от капитала на “ХЕРТИ” АД, освен описаните по-горе 1 000 000 акции, собственост на “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ.

Общия максимален размер на предлаганите нови и съществуващи акции е до 4 400 000 (четири милиона и четирисотин хиляди) броя акции.

Метод за определяне на емисионната стойност - Букбилдинг

Акциите се предлагат на инвеститорите чрез публично предлагане съгласно изискванията на ЗППЦК .

Съгласно протокол от 28.08.2007г, Съвета на Директорите на “ХЕРТИ” АД определя минимална емисионна стойност на новите акции в размер на 3.10 (три цяло и десет) лева, а емисионната стойност се определя окончателно по метода “букбилдинг” (book-building).

Окончателната емисионна стойност (Цената на Предлагане) ще бъде определена от Инвестиционния Посредник, със съгласието на Емитента и основния акционер “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ след извършване на “букбилдинг” от Инвестиционния Посредник, съобразно предварително заложените критерии, описани по-долу в текста.

При определяне на Цената на Предлагане Инвестиционният Посредник ще вземе предвид редица фактори, включително нивото и характера на търсенето на Акции, пазарните цени на ценни книжа на дружества, осъществяващи дейност, сходна на дейността, осъществявана от Емитента, преобладаващите пазарни условия и намерението да гарантира желаното ниво на свръх-записване и постигане на ликвидна борсова търговия с Акциите.

По време на процеса на “букбилдинг”, Инвестиционния посредник приема поръчки от потенциалните инвеститори, чието съдържание е подробно описано в т. 8.4. “Условия и ред за закупуване на акциите, включително условия за попълване на формуляри и

представяне на документи от инвеститорите; недопускане на оттегляне на поръчката за закупуване на акциите”.

Цената на Предлагане и броят Предлагани Акции, записани и продадени при Предлагането, ще бъде обявени и публикувани до края на първия работен ден, следващ деня на приключване на подписката.

Тази информация ще бъде на разположение на следните места от датата на обявяването на тази информация:

• **на адреса на дружеството-емитент “ХЕРТИ” АД** в гр. Шумен, ул. “Антим първи” № 38, телефони: 054/802 869, всеки работен ден от 10:00 до 17:00 часа, лице за контакти: Елена Захаријева – Финансов директор, електронен адрес: e.zahariewa@herti.bg; и на интернет страницата на “ХЕРТИ” АД: www.herti.bg

• **в офиса на упълномощения инвестиционен посредник “Райфайзенбанк (България)” ЕАД** в гр. София, ул. “Гогол” 18-20, телефони: 02/91 985 429, 91 985 490, 91 985 462, факс: 02/ 943 45 27, всеки работен ден от 9:00 до 17.00 часа, лице за контакти: Любомир Дочев, електронен адрес: investment.banking@raiffeisen.bg; <http://www.rbb.bg/>

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, дружеството ще стане публично по смисъла на ЗППЦК и всички издадени от дружеството акции, ще се предлагат за вторична търговия на „БФБ-София“ АД.

8.2. Условия и срок на публичното предлагане

За търговията на акциите на „БФБ – София“ АД:

В случай че Комисията за финансов надзор потвърди Документа за предлаганите ценни книжа и като цяло Проспекта за публично предлагане на акциите от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД, технологичната процедура за регистрацията на емисията акции на “БФБ - София” АД се извършва в едномесечен срок от подаване на заявление от упълномощения ИП “Райфайзенбанк (България)” ЕАД. Съгласно чл. 3, ал. 4 от Приложение 3 “Правила за регистрация на емисии, сключване и приключване на сделки на първичен пазар”, емисията се счита за регистрирана след решение на Съвета на директорите на “БФБ – София” АД и при сключен договор за регистрация между заявителя и борсата, като съобщение затова се публикува в борсовия бюлетин.

След потвърждаване на проспекта на дружеството, Съветът на директорите публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН. Съгласно чл.92а, ал.2 от ЗППЦК съобщението се обнародва в „Държавен вестник“ и се публикува във в-к “Дневник” най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката.

Публичното предлагане се осъществява от упълномощения инвестиционен посредник “Райфайзенбанк (България)” ЕАД. Всички групи потенциални инвеститори, поканени да участват в процеса на публичното предлагане, ще участват на равни начала.

Начален срок за публичното предлагане:

Начален срок за публичното предлагане е датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в “Държавен вестник” и в-к “Дневник”.

За начало на подписката ще се счита първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикацията му във в-к "Дневник" (ако обнародването и публикацията са в различни дати – първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната дата).

Публичното предлагане на акции ще бъде извършено в рамките на 1 (един) работен ден, в които всеки желаещ да закупи от предлаганите акции инвеститор ще може да подаде заявка по образец (заедно с прилежащи документи) директно на гише в офисите на упълномощения инвестиционен посредник "Райфайзенбанк (България)" ЕАД или чрез поръчка към друг инвестиционен посредник, който на свой ред да отправи заявката към Мениджъра на тази емисия.

Публичното предлагане ще се извърши при спазване на разпоредбите на българското законодателство и по международно утвърдените стандарти за подобни предлагания на акции, включително при определяне на цената на изпълнение и алокиране на количеството продавани акции на основата на класиране на подадените от инвеститорите заявки (т.нар. "букбилдинг", на английски език „book-building“).

Краен срок:

Крайния срок за записване на акции изтича в края на работния ден на подписката.

Всеки, желаещ да запише акции от увеличението на капитала на дружеството при тези условия, следва да подаде лично или чрез надлежно упълномощен представител, или чрез инвестиционен посредник заявка за записване по образец, в рамките на подписката.

Не се допуска записване преди началния и след крайния срок на подписката.

Място и лице за контакт:

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към упълномощения инвестиционен посредник:

“Райфайзенбанк (България)” ЕАД в гр. София, ул. "Гогол" 18-20, телефони: 02/91 985 429, 91 985 490, 91 985 462, факс: 02/ 943 45 27, всеки работен ден от 9:00 до 17.00 часа, лице за контакти: Любомир Дочев, електронен адрес: investment.banking@raiffeisen.bg

Подаването на поръчки за записване на акции от емисия от увеличението на капитала на Дружеството може да стане и при всеки друг лицензиран инвестиционен посредник по избор на инвеститора.

Удължаване или намаляване на срока за публично предлагане

Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно до 60 дни, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН, както и като се обяви удължаването на срока в средствата за масово осведомяване. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект дружеството не възнамерява да удължава или намалява определените по-горе срокове за записване на акциите.

Намаление или увеличение на предлаганите ценни книжа

Броят на предлаганите ценни книжа е 3 000 000, с номинална стойност от 1 лев и минимална емисионна стойност от 3,10 лева.

Акционерът “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ възнамерява, при успешно завършване на предлагането, да предложи допълнително 1 000 000 (един милион) от притежаваните от него издадени преди увеличението (стари) акции. Продажбата ще се извърши при следните условия:

1. броят на записаните ценни книжа при публичното предлагане на акции от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД надхвърли броя на предложените от емитента акции;

2. опцията при презаписване ще бъде упражнена съгласно одобрение на настоящия Проспект за публично предлагане на акции от “ХЕРТИ” АД от Комисията за финансов надзор;

3. продажната цена на допълнително предложените акции ще бъде равна на емисионната стойност на акциите от публично предлагане на “ХЕРТИ” АД.

В случай, че продажната цена на ценните книжа, при публичното предлагане на акции от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД достигне определени приемливи и достатъчни за акционера “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ нива, то той си запазва правото да предложи допълнително при условията на публично предлагане до 400 000 (четиристотин хиляди) броя съществуващи акции от капитала на “ХЕРТИ” АД, освен описаните по-горе 1 000 000 акции, собственост на “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ.

Не се допуска записването на повече акции от предложения размер по-горе. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен успешно, ако са записани и платени минимум 1 бр. акции.

8.3. Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат закупени от едно лице

Всяко лице може да закупи най-малко една акция при минимална цена, равна на емисионната стойност на акциите, а именно 3,10 лева, съответно на по-голяма цена, в зависимост от неговото желание, и най-много толкова акции, за колкото са удовлетворени поръчките за записване на акции на съответния инвеститор.

8.4. Условия и ред за закупуване на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; недопускане на оттегляне на поръчката за закупуване на акциите

Под записване на акции по смисъла на §1, т.10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК се разбира безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на акциите в процеса на тяхното издаване и за заплащане на пълната им емисионна стойност.

Всеки желаещ да участва в публичното предлагане може да подаде заявка по образец за записване на ценни книжа до упълномощения инвестиционен посредник или поръчка до друг инвестиционен посредник, който да отправи заявка до упълномощения инвестиционен посредник на емисията.

Заявки за записване на акции ще бъдат приемани от 9.00 до 17.00 часа в течение на еднодневния срок на подписката, определен по-горе, в офиса на упълномощения инвестиционен посредник “Райфайзенбанк (България)” ЕАД в гр. София, ул. “Гогол” 18-20, телефони: 02/91 985 429, 91 985 490, 91 985 462, факс: 02/ 943 45 27.

Обявяването на класираните заявки и количествата на записаните акции по отделните заявки, включително в случаите на частично изпълнени заявки, ще бъде извършено на следващия работен ден след изтичане на срока на публичното предлагане, като тази информация ще бъде на разположение на посочения по-горе адрес през часовете на нормалното работно време на датата на обявяването на тази информация.

Разпределението на акциите от публичното предлагане ще се определи по цената на изпълнение. Самата цена на изпълнение ще бъде определена от инвестиционния посредник, след съгласуване с Емитента и основния акционер “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ, по метода “букбилдинг”. Цената на изпълнение ще бъде потвърдена от Съвета на Директорите на “ХЕРТИ” АД и оповестена съгласно реда описан по-горе. Сделките с акции от публичното предлагане, ще бъдат направени след обявяването на цената на изпълнение и направеното разпределение на публично предложените акции. Заплащането на дължимите суми от инвеститорите за записаните акции следва да бъде изпълнено в рамките на 5 (пет) работни дни след деня на обявяването на цената на изпълнение.

Записването на акции се извършва като се подават заявки по образец при упълномощения инвестиционен посредник “Райфайзенбанк (България)” ЕАД в гр. София, ул. “Гогол” 18-20, телефони: 02/91 985 429, 91 985 490, 91 985 462, факс: 02/ 943 45 27, или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар” АД. Записването на акции се извършва чрез подаване на писмена заявка по образец, която е съобразена с изискванията на Наредба № 1 от 15.09.2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и следва да има следното минимално съдържание:

А) Физически лица:

- трите имена, ЕГН, местожителство и адрес;
- емитент, ISIN код на емисия за която се отнася заявката, дата, час и място на подаване на заявката;
- При лимитирани поръчки: единична цена на акция
- При пазарна поръчка: или обща стойност на поръчката или общ брой на желаните за записване акции
- подпис на лицето, което подава заявката.

Б) Юридически лица:

- фирма, идентификационен код БУЛСТАТ, седалище и адрес на клиента; емитент,
- ISIN код на емисия за която се отнася заявката, дата, час и място на подаване на заявката;
- При лимитирани поръчки: предлагана единична цена на акция
- При пазарна поръчка: или обща стойност на поръчката или общ брой на желаните за записване акции

- подпис на представляващия или негов законен представител

В) Чуждестранно физическо/юридическо лице - аналогични идентификационни данни посочени по-горе;

Към писмената заявка се прилагат: (а) оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация на заявителите - юридически лица, издадено не по-рано от 1 (един) месец преди датата на подаване на писмената заявка; (б) преведени и легализирани документи за съдебна регистрация на чуждестранни юридически лица; (в) оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на подаване на заявката чрез пълномощник. Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката. В допълнение се прилагат и копия от регистрацията по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител. Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката. Заявката може да се подаде и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите, изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (юридическо или физическо лице).

Заявките се подават при упълномощения инвестиционен посредник “Райфайзенбанк (България)” ЕАД в гр. София, ул. “Гогол” 18-20, телефони: 02/91 985 429, 91 985 490, 91 985 462, факс: 02/ 943 45 27, в работния ден, през който тече срока на подписката от 9:00 до 17:00 часа. При подаване на заявка до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки, инвестиционният посредник уведомява за постъпилата заявка “Райфайзенбанк (България)” ЕАД, гр. София. Уведомяването се извършва по телефон или чрез друг дистанционен способ за комуникация до 17:00ч. в деня на подписката, като за извършеното уведомяване до края на работния ден се съставя документ, който се заверява от лице от отдела за вътрешен контрол на инвестиционния посредник.

Инвестиционните посредници регистрират заявките в специален дневник по реда на получаването им при спазване на изискванията на Наредба № 1 от 15.09.2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Видове поръчки: Поръчките за записване могат да бъдат лимитирани или пазарни. Лимитирана е поръчка за записване на акции по зададена в нея единична цена, която не може да бъде по-малка от минималната емисионна стойност на акциите, а именно: 3,10 лв. на акция. Лимитираните поръчки могат да бъдат изпълнявани частично.

Пазарна е поръчката за записване на акции, която съдържа или обща стойност в лева, или общ брой желани за записване акции и може да бъде изпълнена цялостно или частично. Пазарната поръчка се изпълнява по определената цена на предлагане по метода “букбилдинг”.

Всички видове поръчки от участниците в “Букбилдинг” процедурата са обвързващи по отношение на потенциалния инвеститор и емитента.

Подаването на Поръчка за Покупка се счита за потвърждение, че инвеститорът:

- се е запознал с Проспекта и е приел условията на Предлагането;
- дава съгласие да му бъде разпределен по-малък брой Предлагани Акции от броя, посочен в подадената Поръчка за Покупка, или да не му бъдат разпределени Предлагани Акции, съгласно условията, изложени в този документ;

- е съгласен да му бъдат разпределени Предлагани Акции в такова съотношение на Нови Акции към Съществуващи Акции, каквото бъде определено по преценка на Инвестиционния Посредник;
- се съгласява да заплати сума, равна на броя разпределени Предлагани Акции, умножени по Цената на Предлагане, заедно с всички такси и комисиони, свързани с Предлагането, съгласно инструкциите на Инвестиционния Посредник; и
- е съгласен, че ако до Последната Дата на Плащане (включително) по ескроу сметката не е постъпила дължимата сума във връзка със заплащане на разпределените му Предлагани Акции, последните няма да бъдат придобити от инвеститора и той не може да предявява в тази връзка претенции към Инвестиционния Посредник, Емитента и Продаващия Акционер.

Неоттегляемост на заявките за записване на акции

Съгласно §1, т.10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК инвеститорът не може да оттегли заявката си. Той може да се откаже от записаните акции по реда и при условията на чл.85, ал.6 във връзка с ал.2 от ЗППЦК.

8.5. Условия, ред и срок за плащане на закупените акции и за получаване на удостоверителни документи за направените вноски

Срещу записаните акции, инвеститорите дължат да заплатят тяхната цена. Тя не може да бъде по-малка от минималната емисионна стойност, която е в размер на 3,10 лева.

Цената на една акция, посочена в лимитираните заявки не може да бъде по-малка от минималната емисионна стойност на акциите, а именно: 3,10 лв. на акция.

Цената на акциите, записани въз основа на подадени пазарни заявки, е равна на общата стойност на пазарната заявка, разделена на единичната цена на акция, определена по реда по-долу.

Инвеститорите заплащат пълния размер на записаните акции по сметка на инвестиционния посредник при когото са подали поръчки.

Начин на плащане

Плащането на предлаганите акции ще бъде осъществено чрез банков превод или в брой съгласно договореност между инвеститора и инвестиционния посредник или съответния друг инвестиционен посредник, чрез който се подава Поръчката. Платежният документ трябва да съдържа данни най-малко за името (наименованието) на инвеститора, съответно на инвестиционния посредник, действащ за сметка на инвеститора, и за общия брой разпределени Акции, които се заплащат, както и други данни съгласно указанията на Инвестиционния Посредник, които ще бъдат публикувани на неговата Интернет страница.

Срок за заплащане. Обща ескроу сметка.

Крайният срок за получаване на плащания за разпределените Акции по ескроу сметка, открита от Ескроу Агента за тази цел (“Обща Ескроу Сметка”), е не по-късно от 15.00 часа на петия работен ден за страната, след деня на обявяване на цената на изпълнение. Плащането се счита извършено от деня, в който Ескроу Сметката е заверена със

съответната сума. Номерът на Ескроу Сметката ще бъде оповестен в съобщението за предлагането по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК и може да бъде получен по всяко време след това от инвестиционния посредник.

Ако не е получено плащане или е получено частично плащане по Общата Ескроу Сметка до края на срока за плащане, класираната Поръчка може да бъде удовлетворена частично, в рамките на извършеното частично плащане, съответно да бъде отказана, ако не е получено никакво плащане или инвестиционният посредник прецени, че няма да удовлетвори класирана поръчка, по която е постъпило частично плащане.

Набирателна сметка и ескроу сметка на “Майер-Експорт-Импорт” ГмбХ

След последния ден на плащане инвестиционния посредник, действащ и като Ескроу Агент: (а) ще дебитира Общата Ескроу Сметка, като кредитира специалната набирателна сметка на името на Емитента със средствата, получени за разпределените Нови Акции; и (б) ще дебитира Общата Ескроу Сметка, като кредитира ескроу сметката на името на Продаващия Акционер (“Ескроу Сметка на Майер-Експорт-Импорт ГмбХ”) със средствата, получени за разпределените Съществуващи Акции.

Съгласно закона, постъпилите по набирателната сметка парични средства се блокират и не могат да се ползват от Емитента преди вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а ако Предлагането е неуспешно, подлежат на връщане на инвеститорите по реда и при условията, изложени по-долу в този Проспект.

Съгласно договора за Ескроу Сметки, който ще бъде сключен до датата на разпределението, постъпилите по Ескроу Сметката на Майер-Експорт-Импорт ГмбХ парични средства се блокират и не могат да се ползват от Продаващия Акционер, преди извършване на сетълмента в Централния Депозитар на борсовите сделки по прехвърляне на разпределените и заплатени съществуващи акции. При условията на договора за Ескроу Сметки, Ескроу агентът ще преведе, най-късно до края на втория работен ден следващ денят на извършване на борсовите сделки, от Ескроу сметката на Акционера по специалните DvP сетълмент сметки на инвестиционните посредници, необходимите суми, за осъществяването на сетълмента на борсовите сделки със съществуващите акции, съгласно правилата и изискванията на БФБ АД и ЦД АД.

В съответствие с действащите нормативни актове и регулации, Съществуващите Акции ще бъдат блокирани в Централния Депозитар в деня на кредитиране на Ескроу Сметката на Майер-Експорт-Импорт ГмбХ с паричните средства по заплащане на Съществуващите Акции и Продаващият Акционер няма да може да се разпорежда със Съществуващите Акции, освен с оглед извършване на сетълмента на борсовите сделки по прехвърляне на Съществуващите Акции. В случай на отмяна или спиране на Предлагането (виж т. 8.11), съществуващите акции ще бъдат деблокирани от Централния Депозитар.

Ако по някаква причина увеличението на капитала на Емитента не бъде регистрирано в търговския регистър, плащанията за всички Предлагани Акции ще бъдат възстановени по банковите сметки, посочени за тази цел с подадените Поръчки на инвеститорите без лихва и Съществуващите Акции ще бъдат деблокирани.

След регистриране на увеличението на капитала на „Херти” АД в търговския регистър, средствата по набирателната сметка на Дружеството ще бъдат освободени и предоставени на разположение на Дружеството. Борсова търговия с Новите Акции ще започне едновременно с търговията със съществуващите акции, а именно от първата дата на търговия, определена от Българска Фондова Борса. В деня на прехвърляне на БФБ на Съществуващите Акции, което ще се извърши на първата дата за търговия, със съгласието на Ескроу Агента съществуващите акции ще бъдат деблокирани за целите на сетълмента

на сделките по тяхната покупка в Предлагането, който ще бъде извършен в съответствие с правилника на БФБ и правилата на Централния Депозитар.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка, в която трябва да бъдат посочени името/фирмата на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/БУЛСТАТ – за български лица, броят на записаните акции, общият размер на дължимата и извършена вноска). Инвеститорът получава удостоверителния документ от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума, и следва да го предаде на упълномощения инвестиционен посредник “Райфайзенбанк (България)” ЕАД, гр. София в рамките на 2 работни дни след крайният срок за получаване на плащания. В случай, че заявките са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на упълномощения инвестиционен посредник оригиналните платежни документи за направените вноски по записаните акции в рамките на 2 работни дни след крайният срок за получаване на плащания .

Преводът на сумите се извършва като “Централен депозитар” АД задължава сметките на инвестиционните посредници и заверява набирателната сметка на емитента с дължимите суми срещу записаните от инвеститорите акции в срока и при спазване на процедурата, предвидена в Правилника на Централен депозитар за приключване на сделки с ценни книжа, сключени на регулиран пазар. Съгласно чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в търговския регистър. Ако увеличението бъде вписано в търговския регистър, капиталът ще се увеличи с общия размер на номиналната стойност на записаните и изцяло заплатени акции, а разликата между емисионната и номиналната стойност на акциите ще бъде отнесена във фонд „Резервен“ на дружеството.

8.6. Рег, който се прилага, ако всички акции от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане; рег, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички акции от емисията; рег, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече акции от предлаганите; рег за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях.

Поради начина на провеждане на подписката, а именно подаването на заявките за записване в 1-дневен срок и обявяване на резултата от подписката на следващия работен ден, не съществува възможност за промяна на така определенния ред поради записване на целия размер на емисията преди изтичане на крайния срок на публичното предлагане.

В случай на свръхзаписване, всички подадени заявки за записване на акции се удовлетворяват пропорционално, като:

1. се сумира общия брой акции по всички подадени заявки;
2. се изчисли в процент дела на записваните акции по всяка заявка от общия брой записвани акции по всички подадени заявки по т.1, и
3. полученият процентен дял по т.2 за всяка заявка се приложи към общия брой предложени нови акции от тази емисия.

Обявяването на класираните заявки и количествата на записаните акции по отделните заявки, включително в случаите на частично изпълнени заявки, ще бъде извършено на следващия работен ден след изтичане на срока на публичното предлагане, като тази

информация ще бъде на разположение на посочения по-горе адрес през часовете на нормалното работно време на датата на обявяването на тази информация.

В случай че до крайния срок на подписката бъде записана и заплатена минимум 1 бр. акция от общия размер на предложените за записване акции, публичното предлагане се счита за успешно и капиталът на Дружеството се увеличава с броя на записаните акции.

8.7. Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от подписката

Емитентът уведомява заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на КФН, в законоустановения срок от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при записването на акциите.

След приключване на публичното предлагане на акции, Дружеството ще изпрати уведомление до КФН в срока по чл. 24, ал. 1 от Наредба № 2 от 2003 г. относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информация относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Дружеството ще приложи удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение от ТБ “Райфайзенбанк България” ЕАД, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции.

Ако публичното предлагане е приключило успешно, КФН вписва дружеството като публично и емисията ценни книжа в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН.

В случай, че съдът откаже да впише в Търговския регистър увеличението на капитала на Емитента, последния уведомява КФН в седемдневен срок от постановяване на съдебното решение.

8.8. Условия, ред и срок за получаване на закупените ценни книжа (за прехвърляне на ценните книжа по сметки в «Централен депозитар» АД на лицата, които са ги закупили и за получаване на удостоверителни документи за ценните книжа)

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в Централния депозитар, след което последният издава в 14-дневен срок депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях новоиздадени акции. Разписките ще се предават на акционерите или на упълномощени от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на управление на емитента, като раздаването ще започне в двуседмичен срок от издаването на депозитарните разписки. Когато новоиздадените акции се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки се извършва от последния по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на Централния депозитар.

8.9. Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупените акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно

Ако подписката приключи неуспешно, Дружеството публикува в 3-дневен срок съобщение за това в два централни ежедневника /в-к „Дневник“ и в-к „Пари“ / и

уведомява КФН по реда на чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК. В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, Дружеството уведомява незабавно КФН, БФБ и Централния депозитар и публикува в посочените ежедневници съобщение в 3-дневен срок от влизане в сила на съдебното решение за отказ и възстановява получените суми в 30-дневен срок от уведомяването по същия ред.

8.10. Ред за упражняване на правото на предпочително закупуване на предлаганите ценни книжа (ред за упражняване на правата за записване на ценните книжа по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК). Ред, който се прилага при неупражняване на това право

Увеличението се извършва без спазване на преференциалните права на акционерите за участие в увеличението на капитала. На основание чл. 194, ал. 4 Общото събрание на акционерите с решение от 15.08.2007г. изключи правата на акционерите по чл.194, ал.1 ТЗ да запишат акции от новата емисия, с която се увеличава капиталът при условията на публично предлагане, съразмерно на дела им в капитала до увеличението му.

Акциите се предлагат на инвеститорите чрез публично предлагане съгласно изискванията на ЗППЦК. Всички лица, които желаят, могат да запишат акции от новата емисия.

Дружеството е уведомено от акционера “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ, че той възнамерява, при успешно завършване на предлагането, да предложи допълнително 1 000 000 (един милион) от притежаваните от него издадени преди увеличението (стари) акции. Продажбата ще се извърши при следните условия:

1. броят на записаните ценни книжа при публичното предлагане на акции от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД надхвърли броя на предложените от емитента акции;

2. опцията при презаписване ще бъде упражнена съгласно одобрение на настоящия Проспект за публично предлагане на акции от “ХЕРТИ” АД от Комисията за финансов надзор;

3. продажната цена на допълнително предложените акции ще бъде равна на емисионната стойност на акциите от публично предлагане на “ХЕРТИ” АД.

В случай, че продажната цена на ценните книжа, при публичното предлагане на акции от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД достигне определени приемливи и достатъчни за акционера “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ нива, то той си запазва правото да предложи допълнително при условията на публично предлагане до 400 000 (четирисотин хиляди) броя съществуващи акции от капитала на “ХЕРТИ” АД, освен описаните по-горе 1 000 000 акции, собственост на “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ.

Тъй като дружеството ще придобие публичен статут след успешно приключване на увеличението на капитала и вписването му в търговския регистър, при това увеличение на капитала не се издават права по смисъла на ЗППЦК.

8.11. Посочване кога и при какви обстоятелства публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията

Настоящата емисия акции се предлага публично след решение на Общото събрание на Дружеството от 15.08.2007 г. В тази връзка публичното предлагане не може да бъде отменено или спряно по искане на Емитента. Публичното предлагане може да бъде

отменено или спряно след започване на търговията, от Комисията за финансов надзор, съответно от заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ по реда на чл. 212, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК и чл. 37, ал. 1, т. 2 от ЗПЗФИ.

9. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ

9.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа:

След одобрение на проспекта за публично предлагане, всички инвеститори, класифицирани за целите на ЗППЦК в § 1 от Допълнителните разпоредби, могат при равни условия да участват в “Букбилдинг” процедурата при увеличаването на капитала на Дружеството. Тези инвеститори са:

- **непрофесионални инвеститори** - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежават необходимата квалификация или опит за това;
- **професионални инвеститори** - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, които поради своята служба, професия или друга причина притежават квалификация и опит за това;
- **институционални инвеститори** - банки, които не действат като инвестиционни посредници, инвестиционни дружества, застрахователни дружества, пенсионни фондове или други дружества, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

Публичното предлагане ще се извършва само на територията на Република България.

Координатор, участващ в процеса на предлагането:

“Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление:

гр. София 1000, ул. “Три уши” № 10, етаж 4;

Изборът на комениджър по емисията ще се осъществи след одобряването на проспекта за увеличение на капитала на ХЕРТИ АД от КФН.

9.2. Основания за привилегировано предлагане на ценните книжа на определена група инвеститори

Няма основание за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори, както и не съществува привилегировано третиране на подписки или поръчки за участие в увеличението на капитала на дружеството, в зависимост от наименованието на фирмата или инвестиционния посредник подал заявлението.

Няма определен минимум от броя на предлаганите акции, заделен целево за разпределение на физически лица.

9.3. Придобиване на квалифицирани дялови участия

“ХЕРТИ” АД няма информация дали акционерите със значително участие или членовете на съвета на директорите на Дружеството възнамеряват да придобият от предлаганите акции или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.

9.4. Условия за приключването на предлагането

Предлагането приключва след изчерпване на количеството предложени акции.

Няма договорена т.н. опция “Green Shoe”.

10. ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ (продажбата на акциите)

а) наименование, седалище и адрес на управление на координатора или пласьорите в различните държави – при международни предлагания;

Публичното предлагане ще се извършва само на територията на Република България.

б) наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането;

Банката, в която е ще бъде открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции, е "РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Гогол“ № 18-20.

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е „Централен депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Три уши“ № 10.

в) име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на лицата, поемащи или гарантиращи емисията ценни книжа, и посочване на частта от емисията, която е поета или гарантирана;

Няма лица, поемащи или гарантиращи емисията ценни книжа.

г) ако ценните книжа ще се предлагат чрез инвестиционни посредници, описание на плана за разпространение и условията на договора или споразумението с тези лица; посочване на инвестиционните посредници, които ще участват в предлагането, и на количеството, което всеки от тях ще предлага (ако тази информация е известна); кратко описание на плана за дистрибуция на ценните книжа, които няма да се предлагат чрез инвестиционни посредници, ако има такива;

“Райфайзенбанк (България)” ЕАД, гр. София, е упълномощения инвестиционен посредник, който ще обслужва увеличението на капитала, като се задължава да положи „най-добри усилия“ за пласирането на емисията.

Съгласно подписания договор ИП се задължава да структурира и пласира емисията акции на възложителя на „БФБ–София“ АД на трети лица – инвеститори срещу заплащане на определена от него цена.

g) описание на съществените особености на публичното предлагане заедно с количеството ценни книжа, с чието пласиране се ангажират инвестиционните посредници по силата на договор с емитента или с настоящи притежатели на ценни книжа, включително посочване дали инвестиционните посредници действат като поематели и ще запишат и заплатят всички ценни книжа, които не са записани от инвеститорите, или действат като агенти, задължени само да положат „най-големи усилия“ за пласиране на ценните книжа.

ИП „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, гр. София е упълномощеният от Емитента и от Продаващия Акционер инвестиционен посредник, който обслужва увеличението на капитала на Емитента и действа като агент по пласирането с ангажимент за полагане на „най-добри усилия“ за пласмент на предлаганите 3 000 000 нови акции и до 1 400 000 съществуващи акции. ИП „Райфайзенбанк (България)“ АД няма задължението да действа като поемател на предлаганите акции.

11. ЦЕНА

11.1. Цена, на която се предлагат акциите

Индикативната цена /минималната емисионната стойност/ на една акция от предлаганите за записване акции от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД е в размер на 3,10 лв. Индикативната цена е определена след проведени консултации между упълномощения инвестиционен посредник по емисията и мениджмънта на дружеството – емитент. Окончателното решение за минималната емисионна стойност, по която акциите от тази емисия ще бъдат предлагани, е взето на заседание на Съвета на директорите на ХЕРТИ АД от 28.08.2007 г. /Протоколът от посоченото заседание е приложен към настоящия проспект/.

В предложението за минимална емисионната стойност екипът на “Инвестиционно банкиране” при упълномощения инвестиционен посредник по емисията “Райфайзенбанк (България)“ ЕАД е взел под внимание редица фактори – инвестиционният посредник се е уверил в достатъчна степен във верността на данните и информацията за дружеството, като информацията е представена в пълнота в текста на настоящия проспект; спецификата на индустрията; пазарите в европейската общност; оценка на стойността на предприятието; балансовата стойност на активите на акция /в размер на 1.11 лева, изчислена на база встъпителния счетоводен баланс, изготвен към 05.07.2007г./; сравнение с дружества конкуренти, развиващи дейност на европейския пазар; наблюдения на развитието на капиталовия пазар в страната; макроикономическите условия в страната като цяло; консултации с инвестиционни посредници и институционални инвеститори.

Всички акции, които са обект на публичното предлагане ще бъдат записани по **Цената на Предлагане** /окончателната емисионна стойност/. Цената на Предлагане ще бъде определена от Инвестиционния Посредник, със съгласието на Емитента и основния акционер “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ след извършване на “букбилдинг” от Инвестиционния Посредник. През времетраене на процеса на “букбилдинг”, Инвестиционния Посредник ще получава поръчките за записване от потенциални

инвеститори. Така определената цена ще бъде потвърдена и приета с решение на Съвета на директорите на “ХЕРТИ” АД и оповестена по реда, посочен в т. 8. Данни за публичното предлагане, условия и срок.

Всички акции, които са обект на публичното предлагане, ще бъдат продадени по приетата с решение на Съвета на директорите на “ХЕРТИ” АД цена.

Няма предвидени права и условия, на базата на които държателите на вече съществуващите акции имат предимство при закупуването на ценните книжа пред останалите инвеститори.

Движение във времето на цената на предлаганите ценни книжа

Към датата на настоящия Документ, не е налице информация за движението на цената на предлаганите акции във времето, тъй като дружеството не е било публично от момента на създаването си до датата на настоящия документ.

След приемането на акциите на «ХЕРТИ» АД за търговия на БФБ, инвеститорите ще могат да получават информация за цените и обема на сключваните борсови сделки с акции, издадени от Дружеството, за цените и обема на търсене и предлагане на акциите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Същевременно информацията може да бъде получена и от бюлетина на БФБ на интернет страницата на БФБ: www.bse-sofia.bg, от финансовата преса и други подобни източници.

11.2. Разходи, които се поемат от инвеститора, който купува и заплаща акции

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционния посредник, разплащателните институции, „БФБ-София“ АД, „Централен депозитар“ АД, свързани със закупуване на акции на “ХЕРТИ” АД.

11.3. Критерии, използвани при определяне на цената, по която се предлагат ценните книжа, включително лицето, което е определило критериите (емитента или независими експерти), отделните фактори, които са били разгледани, и метода или методите за оценка (ако има такива), които са приложени при определяне на цената на ценните книжа

При определяне на Цената на Предлагане Инвестиционният Посредник ще се ръководи от следните критерии и съобрази следните условия: нивото и характера на търсенето на Акции, пазарните цени на ценни книжа на дружества, осъществяващи дейност, сходна на дейността, осъществявана от Емитента; преобладаващите пазарни условия; постигане на ликвидна борсова търговия с Акциите.

12. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

След приключване на публичното предлагане на акциите и в 7 - дневен срок от вписването на увеличението на капитала в търговския регистър при Шуменски окръжен съд, ХЕРТИ АД ще подаде заявление до КФН за вписване на дружеството като публично, както и на издадената емисия акции, в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. С

решението на КФН дружеството става публично и се вписва емисията акции, представляваща съдебно регистрирания капитал на емитента. След постановяване на решението на КФН Емитентът ще подаде заявление за регистриране на емисията акции за търговия на “Българска фондова борса – София” АД.

След като емисията бъде приета за търговия, инвеститорите могат да търгуват акции на “Българска фондова борса – София” АД само чрез инвестиционен посредник, член на борсата.

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, която да се организира едновременно с издаването на акциите, които се предлагат с настоящия документ за предлаганите акции и за които ще се иска приемане на „БФБ–София” АД.

Емитентът няма сключен договор с инвестиционен посредник, който да поеме задължението за осигуряване на ликвидност чрез постоянни котировки за покупка и продажба на регулирания пазар.

13. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – продавачи при публичното предлагане

Емисията, предмет на настоящия документ за предлаганите ценни книжа, е предмет на публичното предлагане и няма притежатели на ценни книжа, които да са продавачи при публичното предлагане. Акциите ще бъдат издадени, в случай че подписката и последващото вписване преминат с успех.

Съгласно сключените споразумения акционерът “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ възнамерява, при успешно завършване на предлагането, да предложи допълнително 1 000 000 (един милион) от притежаваните от него издадени преди увеличението (стари) акции. Продажбата ще се извърши при следните условия:

1. броят на записаните ценни книжа при публично предлагане на акции от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД надхвърли броя на предложените от емитента акции;

2. опцията при презаписване ще бъде упражнена съгласно одобрение на настоящия Проспект за публично предлагане на акции от “ХЕРТИ” АД от Комисията за финансов надзор;

3. продажната цена на допълнително предложените акции ще бъде равна на емисионната стойност на акциите от публично предлагане на “ХЕРТИ” АД.

В случай, че продажната цена на ценните книжа, при публичното предлагане на акции от увеличението на капитала на “ХЕРТИ” АД достигне определени приемливи и достатъчни за акционера “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ нива, то той си запазва правото да предложи допълнително при условията на публично предлагане до 400 000 (четиристотин хиляди) броя съществуващи акции от капитала на “ХЕРТИ” АД, освен описаните по-горе 1 000 000 акции, собственост на “Майер Експорт-Импорт” ГмбХ.

14. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

В табличен вид по-долу в текста са посочени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на ценни книжа. В таблицата не са включени разходите, като напр. такса за ISIN код за обикновените акции на Дружеството, обслужване на акционерна книга на Дружеството от Централния депозитар, годишна такса за надзор на КФН, такса за поддържане регистрацията на емисията акции на БФБ.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството.

ВИД РАЗХОД	СУМА В ЛЕВА
ЗА ИЗДАВАНЕ НА ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР:	5 000
ПУБЛИКАЦИЯ НА СЪОБЩЕНИЕ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ В ЕДИН ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК (ПРОГНОЗНА СТОЙНОСТ):	300
ОБНАРОДВАНЕ НА СЪОБЩЕНИЕ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ В ДЪРЖАВЕН ВЕСТНИК (ПРОГНОЗНА СТОЙНОСТ):	200
ТАКСА ЗА ИЗДАВАНЕ НА УДОСТОВЕРЕНИЕ ОТ „ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НА НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ“ АД:	50
ТАКСА ЗА ДЕПОЗИРАНЕ НА АКЦИИТЕ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА НА “ХЕРТИ” АД В „ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД:	2200
ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР НА УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА:	80
ОБЩО РАЗХОДИ	7 830

По отношение на очакваните нетни постъпления от публичното предлагане на акциите на дружеството, предвид метода на ценообразуване на емисионната стойност на акция, към датата на изготвяне на настоящия документ не могат да бъдат определени.

14.1. Информация за общата стойност на комисионите, договорени с инвестиционния посредник, който ще предлага емисията акции

Освен горепосочените разходи, за сметка на Емитента е и възнаграждението на инвестиционния посредник в размер на 1.26% от общата сума на набраните средства срещу записаните и платени нови акции, изчислени при минимална цена на предлагане. Допълнително е сключено споразумение за комисионна за постигнат успех в размер на 1,25% в случай, че емисионната стойност на една акция, при публичното предлагане, надхвърли 3,65 лв.. За сметка на продаващия акционер е възнаграждението на Инвестиционния посредник в размер на 0.25 % от емисионната стойност на пласираните съществуващи акции. Поради горепосочената причина (специфичния метод за определяне на Цената на предлагане – “Бук билдинг”), възнаграждението на Инвестиционния посредник не може да бъде посочено в абсолютна стойност (в лева) и на една акция.

14.2. Разводняване (намаляване) стойността на акциите

Няма издадени акции на членовете на управителните и на контролните органи или на висшия ръководен състав или свързани с тях лица през последните 5 години или опции, с които те имат правото да придобият акции в бъдеще.

Членовете на управителните и на контролните органи или висшият ръководен състав нямат правото да придобият ценни книжа от настоящата емисия при различни условия или на различна от обявената минимална емисионна стойност на акция при условията на публичното предлагане.

Цената на предлагане ще бъде определена в рамките на Предлагането по метода “букбилдинг”, поради което не може да бъде посочен точен процентен дял на непосредственото разводняване на стойността на акциите в резултат на публичното предлагане. Съгласно изискванията на Търговския закон, емисионната стойност не може да бъде по-ниска от номиналната стойност, която е 1 лев на акция. Това би означавало, при пласиране на емисията по минималната допустима по закон емисионна стойност, съществуващите акционери да реализират незабавно нарастване на нетната стойност на

активите, разпределени за една акция. За разлика от тях в резултат на публичното предлагане новите акционери ще реализират намаляване на нетната стойност на активите на една акция. Нетната стойност на активите на една акция се определя като разликата между общата сума на активите и сумата на общите задължения, разделена на общия брой емитирани акции.

Предвид факта, че дружеството е преобразувано в акционерно през месец юли 2007 г., капитала на "ХЕРТИ" АД, към датата на изготвяне на финансовия отчет за второ тримесечие е бил разпределен в дялове, което предопределя невъзможността да бъде представена информация за балансовата стойност на една акция. Във връзка с горепосоченото е представена информация за балансовата стойност на ценната книга на база встъпителен баланс към 5 юли 2007г., изготвен при преобразуване на дружеството от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество, съпътствано с увеличение на капитала.

Балансова стойност на една акция на "ХЕРТИ" АД

данните са в хил. лв.

Финансови показатели на "ХЕРТИ" АД	05.7.2007
Обща сума на активите	25 616
Общо задължения	12 286
Нетна балансова стойност на активите	13 330
Брой акции	12 000
Номинална стойност на една акция (в лева)	1
Балансова стойност на една акция на "ХЕРТИ" АД	1,11 лева

15. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Място на регистрация и регистрационен номер: Дружеството е вписано в Регистър № 1 за Търговски дружества под партиден № 378, том 16, стр. 93 по ф.д. № 567/2007 г. от Шуменския окръжен съд.

Дата на учредяване и срок на съществуване: "ХЕРТИ" АД е учредено на 14.06.1993 г. като дружество с ограничена отговорност, с капитал от 50 000 лв., разпределен в 100 дяла по 500 лв. Учредяването е вписано с решение на Шуменския окръжен съд от 23.06.1993 г. по фирмено дело 99/1993 г.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ:

**ХЕРТИ АД
HERTI JSC**

Не са извършвани промени в наименованието на емитента.

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:

9700 гр. Шумен, ул. Антим I № 38

ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ:

Република България

ТЕЛЕФОН:

(054) 80 28 69

ФАКС:

(054) 80 00 19

ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС:

office@herti.bg

ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ:

www.herti.bg

Идентификационен код по БУЛСТАТ:

127631592

Място на регистрация и регистрационен номер:

Дружеството е вписано в Регистър № 1 за Търговски дружества под партиден № 378, том 16, стр. 93 по ф.д. № 567/2007 г. от Шуменския окръжен съд.

Учредяване и срок на съществуване: “ХЕРТИ” АД е учредено през 1993 г. като дружество с ограничена отговорност, с капитал от 50 000 лв., разпределен в 100 дяла по 500 лв. Учредяването е вписано с решение на Шуменския окръжен съд от 23.06.1993 г. по фирмено дело 99/1993 г.

Емитентът упражнява дейността си съгласно българското законодателство.

Размер на капитала

Брой на емитираните и изцяло изплатени акции: 12 000 000 броя обикновени, поименни, безналични с право на глас

Номинална стойност на акциите: 1 лев всяка

Всички емитирани акции на емитента са изцяло изплатени.

Брой на акциите в обращение към 03.09.2007 г.: 12 000 000 броя

Решение за увеличение на капитала

На извънредно Общо събрание на акционерите на “ХЕРТИ” АД, проведено на 15.08.2007 г., е взето решение за увеличаване капитала на дружеството чрез публичното предлагане на “БФБ – София” АД от 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева на 15 000 000 /петнадесет милиона/ лева, чрез издаване на нови 3 000 000 /три милиона/ броя обикновени безналични акции с право на глас в общото събрание на дружеството и номинална стойност 1 /един/ лев всяка.

За периода 2004 г. – 2006 г. емитентът осъществява дейност, като дружество с ограничена отговорност. За този период капиталът не е променян и е в размер на 2 500 000 лв., разпределен в 100 дяла с номинал от 25 000 лв. всеки.

През текущата 2007 г. настъпват съществени промени в търговското състояние на емитента. С решение от 08.05.2007 г. на Шуменския окръжен съд е вписано увеличение на капитала на дружеството от 2 500 000 лв. на 4 770 000 лв. /четири милиона седемстотин и седемдесет хиляди лева/, чрез номинално увеличаване стойността на основните дялове от 25 000 лв. на 47 700 лв. всеки един. През месец юли 2007 г. дружеството е преобразувано в акционерно. Капиталът на “ХЕРТИ” АД в момента на преобразуването е в размер на 12 000 000 (дванадесет милиона) лева, разпределен 12 000 000 (дванадесет милиона) обикновени, безналични, поименни акции с права на един глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

Към датата на настоящия документ капиталът на дружеството е 12 000 000 лева, изцяло записан и внесен. Всички акции от капитала на дружеството са от един клас и дават равни права на притежателите си. Акциите са обикновени, поименни, безналични, като всяка от тях дава право на глас общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Предметът на дейност на “ХЕРТИ” АД е: производство и продажба на стоки от собствено производство; търговия на едро и дребно с промишлени стоки, селскостопанска продукция и всякакви други незабранени от закона стоки; покупка на ценни книжа с цел продажба и други финансови и валутни сделки при получаване на изискуемите от закона разрешения и лицензи; търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиционни и превозни сделки, включително международен транспорт; мениджинги, записи на заповед и чекове; складови сделки; сделки с интелектуална собственост, хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски и други

услуги; покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; лизинг; външно-търговски сделки в обсега на предмета на дейност на дружеството.

Основна цел на инвестиционната дейност на Дружеството е насочена към нарастване на пазарния дял на компанията, осигуряване на максимална възвръщаемост на инвестициите на акционерите при оптимално съотношение на риск и доходност.

Дейността на дружеството са производство и маркетинг на алуминиеви, пластмасови и композитни (композиция от алуминий и пластмаса) капачки, предназначени за ниско- и високоалкохолни напитки, минерална вода и плодови напитки, както и за лекарствени и хранителни продукти Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Предметът на дейност на емитента е посочен в чл. 5 от Устава на “ХЕРТИ” АД.

Описание на законодателството в Република България, което може да засегне вноса или износа на капитал

Съгласно действащия към момента Закон за насърчаване на инвестициите, вложението или увеличение на вложението на чуждестранно лице в акции или дялове на търговски дружества в страната представлява чуждестранна инвестиция (пар. 1, т. 6, буква „а“ от Допълнителните разпоредби на закона). Валутният закон и подзаконовите актове по прилагането му уреждат плащанията и сделките между местни и чуждестранни лица (каквито възникват във връзка с направената инвестиция), както и износа и вноса на левове и чуждестранна валута в наличност. Съгласно действащия валутен режим физическите и юридическите лица могат свободно да извършва преводи и плащания към чужбина след деклариране на основанието за превода пред търговската банка, чрез която се извършва презграничното плащане. В случай на извършване на превод или плащане по банков път на валута към чужбина, равностойността на която надхвърля 25,000 (двадесет и пет хиляди) лева, пред търговската банка се представят сведения и документи, определени с Наредба № 28 на БНБ за информацията, събирана от банките при извършване на презгранични преводи и плащания. Търговските банки, БНБ, „Централен депозитар“ АД и инвестиционните посредници са задължени да водят регистри за всяка сделка и плащане между местно и чуждестранно лице и за всеки презграничен превод и плащане на стойност над 5,000 (пет хиляди) лева. За тази цел, лицата, които извършват плащане или превод към чужбина, попълват и представят статистическа форма по образец, утвърден от БНБ.

Информация за данъците, дължими от притежателите на акции на Дружеството

Обект на данъчно облагане са доходите на притежателите на ценни книжа, издавани от Дружеството.

Приложимите закони за данъчното третиране на тези доходи, обект на облагане, са ЗКПО и Законът за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ, обнародван в Държавен вестник, бр. 95 от 24.11.2006 г.).

Данъци, дължими от притежатели на акции – физически лица

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ доходите, реализирани от дивиденди от акциите на “ХЕРТИ” АД и ликвидационните дялове на Дружеството, получени от местни физически лица, са облагаеми и се облагат с данък, който се удържа при източника и е окончателен. Размерът на този данък е 7% (седем на сто) и се начислява върху brutния размер на дивидентите, като се удържа от платеца на дохода към момента на начисляването.

Удържаният данък се внася в бюджета от платеща на дохода в срок до края на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивидент.

След като “ХЕРТИ” АД стане публично дружество, по силата на чл.13, ал. 1, т.3 от ЗДДФЛ, доходите на физическите лица от капиталова печалба (продажба на акции на Дружеството), реализирани на регулирания български пазар на ценни книжа, няма да подлежат на облагане.

Данъци, дължими от притежатели на акции – юридически лица

Доходите от дивиденди при разпределянето на печалба на “ХЕРТИ” АД, получени от акционери – местни юридически лица и местни непersonифицирани дружества, се облагат по реда на ЗКПО, без значение: а) какъв е размерът на участието на съответния акционер в Емитента и б) независимо от избрания метод за отчитане на инвестицията – в случаите на участие, надхвърлящо 25 (двадесет и пет) на сто (когато инвестицията се отчита по метода на собствения капитал, финансовият резултат на Емитента се преобразува за данъчни цели, като дивидентът се включва в облагаемата основа).

Съгласно чл.196 от ЗКПО печалбата на местните юридически лица и местните непersonифицирани дружества от сделки с акции и търгуеми права на акции на Емитента, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, е необлагаема. По силата на чл. 44, т. 1 от ЗКПО загубата от сделки с акции и търгуеми права на акции на Емитента, реализирана на регулиран български пазар на ценни книжа, не се признава за целите на данъчното облагане и финансовият резултат на Емитента се преобразува с нея.

Данъци, дължими от притежатели на акции – чуждестранни лица

Доходите от дивиденди от акциите на “ХЕРТИ” АД и ликвидационни дялове, начислени в полза на чуждестранни физически и юридически лица, които нямат място на стопанска дейност или определена база в България, се облагат с данък при източника в размер на 10% (десет на сто), освен в случаите, когато в спогодба за избягване на двойно данъчно облагане (СИДЛО) между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето получател на дохода или в друг международен акт, се съдържат различни разпоредби. Когато в СИДЛО между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето получател на дохода или в друг международен акт, влезли в сила, ратифицирани от Република България и обнародвани в Държавен вестник, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор. Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезите в сила СИДЛО на доходите на чуждестранни лица е уредена в глава шестнадесета, раздел III на Данъчно осигурителния процесуалния кодекс (ДОПК). Съгласно разпоредбите на ДОПК чуждестранното лице трябва да удостовери пред данъчната администрация, че са налице основания за прилагането на СИДЛО. Чуждестранното лице трябва да удостовери пред данъчните органи, че: (1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДЛО; (2) е притежател на дохода от източник в Република България; (3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан и (4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДЛО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДЛО лица, когато такива особенни изисквания се съдържат в съответната СИДЛО. Посочените по предходното изречение обстоятелства се удостоверяват и доказват с официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Тези обстоятелства не могат да се удостоверяват с декларации.

Данъците по тази точка се удържат и внасят от “ХЕРТИ” АД при изплащането им. В случай на неизпълнение на това задължение, “ХЕРТИ” АД и чуждестранното лице отговарят солидарно за изплащането на данъка.

Съгласно чл.196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с акции на “ХЕРТИ” АД (когато стане публично дружество), търгуеми права на акции на публични дружества акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, когато разпореждането е извършено на регулиран български пазар на ценни книжа. Това означава, че доходите по предходното изречение са необлагаеми за чуждестранните физически и юридически лица.

Място и начин за запознаване на инвеститорите с Регистрационния документ, Документа за предлаганите акции, Резюмето и другите документи, към които последните препращат

Регистрационният документ, Документът за предлаганите акции, Резюмето и останалите документи, към които последните препращат, ще бъдат отпечатани в достатъчен брой екземпляри и ще се разпространяват безплатно на посочения по-долу адрес на емитента “ХЕРТИ” АД, на инвестиционен посредник “Райфайзенбанк (България)” ЕАД, както и на регулирания пазар, на който ще се търгуват предлаганите акции – „БФБ – София” АД:

А) На адреса на дружеството-емитент “ХЕРТИ” АД ,

в гр. Шумен, ул. “Антим първи ” № 38, телефони: 054/802 869, всеки работен ден от 10:00 до 17:00 часа,

лице за контакти: Елена Захариева – Финансов директор, електронен адрес: e.zaharieva@herti.bg; www.herti.bg

Б) Офис на “РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)” ЕАД,

гр. София, ул. “Гогол” 18-20, , всеки работен ден от 10:00 до 17:00 часа,

лице за контакти: Любомир Дочев ,

телефони: 02/91 985 429,

91 985 490, 91 985 462,

факс: 02/ 943 45 27,

електронен адрес: investment.banking@raiffeisen.bg, <http://www.rbb.bg/>

В) „БФБ-София” АД:

гр. София,

ул. „Три уши” №10

телефон: (02) 937 09 34

факс: (02) 937 09 46

E-mail: <http://www.bse-sofia.bg/>